

FONDAZIONE DI PIACENZA E VIGEVANO			
SEDE: PIACENZA - VIA SANT'EUFEMIA N. 12/13			
C.F. e P.IVA : 01132490333			
FONDO DOTAZIONE: Euro 118.943.573,78			
PATRIMONIO: Euro 401.027.541,71			

## BILANCIO AL 31-12-2008

ATTIVO				
	ANNO 2008		ANNO 2007	
<b>1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI :</b>		<b>16.634.686,12</b>		<b>15.946.679,85</b>
a) Beni immobili	14.992.965,84		14.325.708,34	
di cui :			0,00	
beni immobili strumentali	13.897.611,29		13.950.353,79	
b) Beni mobili d'arte	1.160.164,56		1.160.164,56	
c) Beni mobili strumentali	468.188,34		441.299,45	
d) Altri beni	13.367,38		19.507,50	
<b>2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:</b>		<b>377.557.709,23</b>		<b>286.456.064,84</b>
a) Partecipazioni in società strumentali	1.688.913,40		1.688.913,40	
di cui:				
- partecipazioni di controllo				
b) Altre partecipazioni	124.836.068,25		35.420.783,67	
di cui:				
- partecipazioni di controllo				
c) Titoli di debito	199.725.775,00		238.870.139,50	
d) Polizze a capitalizzazione	37.180.217,60		0,00	
e) Altri titoli	14.126.734,98		10.476.228,27	
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>394.192.395,35</b>		<b>302.402.744,69</b>
<b>3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI:</b>		<b>20.535.469,96</b>		<b>107.669.880,79</b>
a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	748.210,81		21.299.476,85	
b) Strumenti finanziari quotati	19.787.259,15		86.370.403,94	
di cui :	0,00		0,00	
- titoli di debito	0,00		18.000.000,00	
- titoli di capitale	0,00		30.144.345,00	
- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	19.787.259,15		38.226.058,94	
- altri titoli	0,00		0,00	
c) Strumenti finanziari non quotati	0,00		0,00	
di cui :				
- titoli di debito				
- titoli di capitale				
risparmio				
<b>4) CREDITI :</b>		<b>11.829.367,79</b>		<b>13.788.109,89</b>
di cui :				
- esigibili entro l'esercizio successivo	203.934,75		2.315.313,34	
<b>5) DISPONIBILITA' LIQUIDE :</b>		<b>18.389.530,46</b>		<b>14.802.391,28</b>
<b>6) ALTRE ATTIVITA' :</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
di cui :	0,00		0,00	
- attività impiegate nelle imprese strumentali direttamente esercitate				
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>50.754.368,21</b>		<b>136.260.381,96</b>
<b>7) RATEI E RISCONTI ATTIVI :</b>		<b>3.454.910,61</b>		<b>5.870.763,82</b>
a) Ratei attivi	3.408.991,75		5.835.250,27	
b) Risconti attivi	45.918,86		35.513,55	
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>448.401.674,17</b>		<b>444.533.890,47</b>

<b>PASSIVO</b>				
		<b>ANNO 2008</b>		<b>ANNO 2007</b>
<b>1) PATRIMONIO NETTO:</b>		<b>401.027.541,71</b>		<b>398.206.649,61</b>
a) Fondo di dotazione	118.943.573,78		118.943.573,78	
b) Riserva da donazioni				
c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	224.899.863,64		224.899.863,64	
d) Riserva obbligatoria	23.384.149,44		21.309.313,08	
e) Riserva per l'integrità economica	33.799.954,85		33.053.899,11	
f) Avanzi (disavanzi) portati a nuovo				
g) Avanzo (disavanzo) residuo				
h) Avanzo dell'esercizio	0,00		0,00	
<b>2) FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO:</b>		<b>19.973.162,23</b>		<b>19.321.126,50</b>
a) Fondo stabilizzazione delle erogazioni future	10.712.432,31		10.060.396,58	
b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	6.370.000,00		6.370.000,00	
c) Fondi per le erogazioni negli altri settori	630.000,00		630.000,00	
d) Fondi società strumentale	1.688.913,40		1.688.913,40	
e) altri fondi	571.816,52		571.816,52	
<b>3) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		<b>9.109.071,10</b>		<b>8.029.071,10</b>
a) Fondo imposte	0,00		0,00	
b) Fondo oscillazione valori	5.311.500,00		4.231.500,00	
c) Fondo credito imposta Irpeg	3.797.571,10		3.797.571,10	
<b>4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		<b>103.232,48</b>		<b>106.242,37</b>
<b>5) DEBITI PER EROGAZIONI DELIBERATE:</b>		<b>5.555.716,67</b>		<b>6.035.443,36</b>
a) nei settori rilevanti	4.563.471,65		4.968.370,89	
b) negli altri settori	394.288,23		532.348,50	
c) progetto Sud	110.657,94		130.735,46	
d) volontariato delle regioni meridionali	487.298,85		403.988,51	
<b>6) FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>		<b>750.551,98</b>		<b>879.435,35</b>
a) Legge 266/91 ordinario	645.986,33		687.136,10	
b) Legge 266/91 - extra accantonamento	104.565,65		192.299,25	
<b>7) DEBITI :</b>		<b>338.001,77</b>		<b>358.755,85</b>
di cui :				
- esigibili entro l'esercizio successivo	338.001,77		358.755,85	
<b>8) RATEI E RISCONTI PASSIVI:</b>		<b>11.544.396,23</b>		<b>11.597.166,33</b>
a) Ratei passivi	383.697,77		708.145,68	
b) Risconti passivi	11.160.698,46		10.889.020,65	
<b>TOTALE P A S S I V O</b>		<b>448.401.674,17</b>		<b>444.533.890,47</b>

CONTI D'ORDINE				
	ANNO 2008		ANNO 2007	
1) Beni di terzi		0,00		0,00
2) Titoli presso terzi		396.404.265,79		392.437.032,23
- Titoli presso terzi	396.404.265,79		392.437.032,23	
3) Garanzie e impegni		45.637.824,09		16.228.774,66
a) Minusvalenza gestori - capital gain -	2.943.768,80		905.002,93	
b) Residuo sottoscrizione Private Equity -	11.643.163,22		15.323.771,73	
c) Contratti Acquisto a termine	31.050.892,07		0,00	
4) Impegni di erogazione		5.455.948,29		5.002.042,33
- Anno 2008	0,00		2.684.042,33	
- Anno 2009	2.698.945,41		1.496.000,00	
- Anno 2010	1.423.445,40		822.000,00	
- Anno 2011	666.778,74		0,00	
- Anno 2012	666.778,74		0,00	
5) Rischi		0,00		0,00
6) Altri conti d'ordine		0,00		0,00
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		<b>447.498.038,17</b>		<b>413.667.849,22</b>

CONTO ECONOMICO				
		ANNO 2008	ANNO 2007	
1) RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI		-932.860,50		668.700,60
2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI		5.904.087,50		5.223.545,00
a) da società strumentali	0,00		0,00	
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	5.904.087,50		2.214.000,00	
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	0,00		3.009.545,00	
3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI		12.205.743,94		9.481.734,15
a) da immobilizzazioni finanziarie	8.770.174,82		6.964.556,52	
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	2.934.232,78		1.793.318,86	
c) da crediti e disponibilità liquide	501.336,34		723.858,77	
4) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI		-937.909,41		-18.691,06
5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI		-1.460.115,39		360.926,87
6) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		0,00		75.337,50
7) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI ATTIVITA' NON FINANZIARIE		0,00		0,00
8) RISULTATO D'ESERCIZIO DELLE IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE		0,00		0,00
9) ALTRI PROVENTI:		134.438,36		189.817,18
di cui:				
- contributi in conto esercizio				
10) ONERI :		-4.409.560,84		-3.682.920,81
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	-398.294,25		-398.700,19	
b) per il personale	-445.372,41		-440.192,83	
di cui:			0,00	
- per la gestione del patrimonio			0,00	
c) per consulenti e collaboratori esterni	-114.962,44		-135.248,00	
d) per servizi di gestione del patrimonio	-68.559,00		-63.008,20	
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	-55.605,29		-268.751,96	
f) commissioni di negoziazione	-62.236,63		-437.001,66	
g) ammortamenti	-314.659,25		-176.036,76	
h) accantonamenti	-2.355.000,00		-1.185.000,00	
i) altri oneri	-594.871,57		-578.981,21	
11) PROVENTI STRAORDINARI:		302.824,47		139.066,50
di cui:				
- plusvalenze da alienazione di immobilizzazioni finanziarie	0,00		0,00	
12) ONERI STRAORDINARI:		-59.542,52		-16.541,69
di cui:				
- minusvalenze da alienazione di immobilizzazioni finanziarie				
13) IMPOSTE		-372.923,81		-164.524,89
<b>AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>10.374.181,80</b>		<b>12.256.449,35</b>

<b>AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>10.374.181,80</b>		<b>12.256.449,35</b>
<b>14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>		<b>-2.074.836,36</b>		<b>-2.451.289,87</b>
<b>15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO:</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
a) nei settori rilevanti	0,00		0,00	
b) negli altri settori statutari	0,00		0,00	
<b>16) ACCANTONAMENTO LEGGE 266/91 - PROGETTO SUD - VOLONTARIATO</b>		<b>-553.289,70</b>		<b>-653.677,30</b>
a) accantonamento Legge 266/91 - disponibile	276.644,85		326.838,65	
b) accantonamento Legge 266/91 - prudenziale/indisponibile	0,00		0,00	
c) extra accantonamento Legge 266/91 - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	55.328,97		65.367,73	
d) accantonamento Progetto Sud (protocollo d'intesa 5/10/2005)	110.657,94		130.735,46	
e) accantonamento volontariato delle regioni meridionali - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	110.657,94		130.735,46	
<b>17) ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO:</b>		<b>-7.000.000,00</b>		<b>-7.313.014,78</b>
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni future	0,00		313.014,78	
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	6.370.000,00		6.370.000,00	
c) ai fondi per le erogazioni degli altri settori statutari	630.000,00		630.000,00	
<b>18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO</b>		<b>-746.055,74</b>		<b>-1.838.467,40</b>
<b>AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

## ***Nota Integrativa***

**FONDAZIONE DI PIACENZA E VIGEVANO**  
29100 PIACENZA (PC)  
VIA SANT'EUFEMIA, 12/13  
Fondo dotazione: euro 118.943.573,78  
Patrimonio: euro 401.027.541,71  
Codice fiscale: 01132490333    Partita IVA: 01132490333  
Numero registro Persone Giuridiche presso Prefettura di Piacenza: n. 4

\*\*\*\*\*

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2008**

\*\*\*\*\*

Il bilancio 2008 è stato predisposto sulla base degli schemi previsti "dall'Atto di Indirizzo", emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (oggi Ministero dell'Economia e delle Finanze), pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N.96 del 26 aprile 2001. Pertanto sono stati utilizzati i medesimi criteri adottati per la stesura del bilancio 2007.

Si fa presente che nel periodo intercorso tra la data di chiusura dell'esercizio in rassegna e quella di redazione del bilancio non sono intervenuti fatti di rilievo nella gestione della Fondazione ad eccezione di quanto specificato al capitolo 6 della "Relazione sulla gestione".

### **Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio al 31/12/2008 sono sostanzialmente conformi a quelli adottati negli esercizi precedenti, ovvero a quelli stabiliti dall'Atto Indirizzo", emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N.96 del 26 aprile 2001 recante disposizioni in materia di redazioni di bilancio per le Fondazioni bancarie.

Non si è provveduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico. Non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

Più nel particolare, nella formazione del bilancio al 31/12/2008, sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di beni che seguono, i criteri di valutazione esplicitati ad ognuna di esse.

#### **1. Immobilizzazioni materiali e immateriali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo storico di acquisizione, rettificato del rispettivo fondo ammortamento.

Per costo storico di acquisizione si intende, a seconda dei casi:

- a) il prezzo pagato a terzi per l'acquisto dei beni maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione;
- b) il valore d'apporto, peritato e controllato ai sensi di legge, per i beni ricevuti in occasione di operazioni di conferimento di aziende o rami aziendali;
- c) il costo indirettamente sostenuto con l'acquisto di pacchetti azionari per i beni ricevuti da società che sono state successivamente incorporate. I costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene vengono imputati ad incremento del suo costo iniziale solo quando essi abbiano

comportato un significativo e tangibile incremento di capacità produttiva, di sicurezza o di vita utile.

Le spese di manutenzione e riparazione, diverse da quelle incrementative, non sono mai oggetto di capitalizzazione e vengono costantemente imputate a conto economico.

Ai sensi dell'art.10 della Legge 19 marzo 1983 n.72 Vi precisiamo che al 31/12/2008 non figurano nel patrimonio della Fondazione beni per i quali, in passato sono state eseguite "rivalutazioni" monetarie o beni per i quali si è derogato ai criteri legali di valutazione, in applicazione dell'art. 2426 del Codice Civile.

Gli ammortamenti dei cespiti sono calcolati a quote costanti.

Le aliquote di ammortamento utilizzate riflettono in ogni caso, la vita utile dei cespiti da ammortizzare, e sono: software in licenza 20%, mobili e arredamento 15%, autovetture 25%, macchine d'ufficio elettroniche 20%, attrezzature 15%, fabbricati strumentali 3% e immobili da reddito 3%.

L'inizio dell'ammortamento è fatto coincidere con il periodo di entrata in funzione del bene ed il termine della procedura coincide o con l'esercizio della sua alienazione oppure con quella in cui, a seguito di un ultimo stanziamento di quota, si raggiunge la perfetta coincidenza tra la consistenza del fondo ammortamento e il costo storico del bene.

I cespiti completamente ammortizzati compaiono in bilancio, al loro costo storico rettificati dal relativo fondo ammortamento, sin tanto che essi non siano stati alienati o rottamati.

Il totale delle immobilizzazioni materiali e immateriali si è incrementato rispetto all'esercizio precedente di euro 688.006,27.

Le immobilizzazioni materiali e immateriali nette (euro 16.634.686,12) risultano così composte: beni immobili (euro 14.992.965,84) formati da fabbricati strumentali (euro 6.497.661,39) al netto del rispettivo fondo ammortamento (euro 499.994,03), immobili non strumentali (euro 35.354,55), immobili ad uso sociale (euro 477.304,91), immobili attività istituzionali ( euro 6.529.559,04 ), immobili da reddito (euro 988.254,07) al netto del rispettivo fondo ammortamento (euro 95.174,09) e acconti fabbricati (euro 1.060.000,00); beni mobili d'arte (euro 1.160.164,56) composti dai quadri (euro 817.292,52), da sculture, libri e mobili d'arte (euro 248.360,43), dalla biblioteca Prof. Ungari (euro 87.797,67) e dal ritratto di Alessandro Farnese (euro 6.713,94) ; beni mobili strumentali (euro 468.188,34) suddivisi in attrezzature e impianti (euro 284.015,62) al netto del proprio fondo ammortamento (euro 118.179,77), automezzi (euro 38.000,00) al netto del fondo ammortamento (euro 4.750,00), macchine d'ufficio elettriche (euro 439,88 ) al netto del fondo ammortamento (euro 439,88), macchine d'ufficio elettroniche (euro 57.727,21) al netto del fondo ammortamento (euro 48.112,13) e mobili e arredi (euro 534.675,91) al netto del fondo ammortamento (euro 275.188,50); infine la categoria altri beni (euro 13.367,38) è composta esclusivamente da software per euro 13.367,38 .



### **Beni Immobili – Fabbricati Strumentali**

In merito agli immobili di proprietà, la Fondazione di Piacenza e Vigevano ha deciso di aderire all'orientamento suggerito dall'Acri (Associazione di categoria) e dal Ministero dell'Economia e delle Finanze di ammortizzare solo gli immobili destinati a Sede della Fondazione stessa ( Palazzo Rota Pisaroni – Immobile di via S.Eufemia n.12) e gli immobili da reddito, questi ultimi rappresentati da una porzione del fabbricato denominato Gesuiti concesso in locazione e per il quale, come sarà meglio specificato successivamente, la Fondazione percepisce canoni d'affitto annuali per complessivi euro 92.000,00 (oltre ad adeguamento Istat previsto per legge).

I fabbricati strumentali, **(euro 6.497.661,39)** sono stati valutati al costo d'acquisto. Tali immobili comprendono, oltre agli edifici che costituiscono la sede degli uffici della Fondazione (euro 6.042.233,27), anche la Chiesa di S.Margherita – Auditorium (euro 455.428,12), storica cornice per incontri e attività culturali – rimasta alla Fondazione dopo il conferimento e valutata al costo storico derivante dal Bilancio della Cassa di Risparmio di Piacenza e Vigevano.

L'importo di euro 6.042.233,27 è costituito, oltre che dalla sede storica di via S.Eufemia n.12 (euro 901.397,79), anche dallo storico immobile piacentino, Palazzo Rota Pisaroni.

Il settecentesco palazzo, una delle più importanti dimore patrizie della città per pregi artistici e storici, è divenuto nuova sede della Fondazione in seguito alla conclusione dei lavori di restauro avviati nell'esercizio 2006 necessari per adeguare i locali alle nuove esigenze della struttura.

L'antico gioiello dell'architettura piacentina, tornato al suo originale splendore, è stato restituito alla collettività intera; un pezzo notevole di architettura che negli ultimi anni aveva perso di valore e significato storico culturale.

Di particolare rilievo storico sono i locali posti al piano nobile, due dei quali, alcova e salottino, finemente decorati a stucco; gli altri sono impreziositi da belle medaglie nel soffitto, affrescate dall'artista settecentesco Luigi Mussi. Scenografico e imponente è il salone d'onore dominato dalla Caduta di Fetonte del Mussi e ornato alle pareti da una ventina di dipinti.

L'immobile risulta iscritto in bilancio per un valore di euro 5.140.835,48.

### **Beni Immobili – Immobili non strumentali - Immobili ad uso sociale**

Gli immobili non strumentali sono costituiti unicamente dal palco di secondo ordine presente nel Teatro Municipale di Piacenza **(euro 35.354,55)**.

Gli immobili ad uso sociale **(euro 477.304,91)** sono valutati al costo d'acquisto maggiorato delle spese accessorie e presentano le seguenti caratteristiche:

- Immobile sito a Vigo di Fassa (TN) acquistato il 22/01/1999 (costo originario euro 247.899,31) adibito ad uso sociale come casa vacanze per i giovani, ad oggi in **uso non esclusivo** alla Parrocchia di S.Giuseppe Operaio di Piacenza (valore a bilancio euro 290.936,47).
- Immobile sito a Spettine di Bettola (PC), acquistato il 27/09/2000 (costo originario euro 101.789,52) adibito ad uso sociale, viene utilizzato dal gruppo Scout, Base Agesci ed ad essi attribuito in uso (valore a bilancio euro 186.368,44).

### **Beni Immobili – Immobili attività istituzionale**

Gli altri tre immobili di proprietà della Fondazione riclassificati tra gli immobili destinati all'attività istituzionale (**euro 6.529.559,04**), sono anch'essi valutati al costo d'acquisto maggiorato delle spese accessorie, non sono ammortizzati e sono dettagliati come segue:

- Immobile sito a Piacenza, in Via S.Franca n. 36, ex Palazzo Enel, acquistato il 08/01/2002 (costo originario euro 4.338.237,95). Si tratta di un immobile di prestigio, al cui interno si trovano pregevoli affreschi del pittore piacentino Ricchetti. L'immobile dovrebbe far parte di un progetto più ampio, che lo vedrebbe quale ampliamento della Galleria d'Arte moderna "Ricci Oddi" (valore a bilancio euro 4.446.659,65).
- Immobile sito a Piacenza, in via Melchiorre Gioia n. 20, acquistato il 28/05/2002 (costo originario euro 645.571,12). L'immobile si compone dell'ex convento Gesuiti e della chiesa. Il primo sarà parzialmente destinato ad ospitare le donne del Pio ritiro S.Chiera; mentre la destinazione della Chiesa di S.Francesco e Paola è ancora in fase di definizione (valore a bilancio euro 1.519.158,10).
- Immobile S.Chiera sito a Piacenza, Stradone Farnese n.12, acquistato il 02/04/2004 (costo originario euro 516.486,90). Parte dell'immobile è gravato da una servitù d'uso fino al 2065 a favore del Pio ritiro S.Chiera (valore a bilancio euro 563.741,29).

### **Beni Immobili – Immobili da reddito**

Gli immobili da reddito (**euro 988.254,07**) sono costituiti dai seguenti fabbricati:

- un immobile sito a Piacenza, in via Melchiorre Gioia n. 20/A, denominato Casa dello Studente, acquistato il 16/05/2002 (costo originario euro 11.310,00) trasferito dagli immobili ad uso sociale agli immobili da reddito nel corso dell'esercizio 2004. L'immobile in questione, infatti, è stato concesso in affitto per 9 anni alla Provincia di Piacenza, che lo ha destinato al Liceo Classico Melchiorre Gioia di Piacenza come sede distaccata. La Fondazione ha ristrutturato ed ha adeguato il fabbricato in modo da renderlo idoneo alla destinazione scelta dalla Provincia (scuola superiore) consegnandoglielo nel mese di luglio 2005 e iniziando quindi a percepire il relativo canone d'affitto stabilito in euro 54.000,00 annui. Nel corso degli esercizi 2007 e 2008 sono stati eseguiti altri interventi di ristrutturazione nel locale seminterrato dell'immobile stesso portando il valore dell'immobile ad euro 653.776,47. A partire dall'anno 2008 tale locale è stato anch'esso concesso in locazione alla Provincia integrando il predetto contratto di locazione in euro 62.000,00 annui (oltre ad adeguamento Istat previsto per legge).
- Porzione di immobile sito a Piacenza, in via Melchiorre Gioia n. 20, concesso in locazione ad uno studio medico associato per la durata di sei anni e per un corrispettivo annuo di euro 30.000,00 (oltre ad adeguamento Istat previsto per legge). Tale porzione di immobile, anch'essa ristrutturata in modo da renderla idonea all'attività svolta dallo studio medico, risulta iscritta in bilancio per un valore di euro 334.477,60 ed è stata consegnata al conduttore nel mese di marzo 2007.

### **Beni Immobili – Acconti a fabbricati**

Nella voce “Beni immobili” sono compresi anche gli acconti versati dalla Fondazione di Piacenza e Vigevano per l’acquisizione del complesso chiesastico di S.Dionigi per **euro 1.060.000,00**.

A fronte di accordi intercorsi, la Fondazione acquisirà la proprietà dei locali accessori, già adibiti ad abitazione del sacrestano, e un diritto di superficie della durata di anni 90 sull'immobile costituente l'edificio di culto della Chiesa di San Dionigi, ai sensi degli artt. 952 e segg. Cod. Civ.

Le opere di restauro verranno eseguite secondo quanto previsto dal progetto approvato dalla competente soprintendenza, al fine di rendere l'edificio polifunzionale.

I lavori interesseranno sia la chiesa che la canonica.

### **Beni e Mobili d’arte**

I quadri e i mobili d'arte (**euro 1.160.164,56**) sono stati valutati al costo d’acquisto e non sono ammortizzati.

Come già sopra specificato, nei beni e mobili d’arte sono comprese oltre a quadri e mobili di valore, due prestigiose opere:

- Biblioteca “Prof. Paolo Ungari” acquistata il 23/07/2001 (costo originario e valore a bilancio euro 87.797,67). Si tratta di una prestigiosa collana composta da antichi volumi giuridici risalenti al periodo 1500 – 1800 (per un totale di 487 opere). Questi rari volumi sono temporaneamente depositati presso l’Università Cattolica, sede di Piacenza.
- Ritratto di Alessandro Farnese: dipinto su olio ad opera di un anonimo pittore fiammingo del XVII secolo, acquistato dalla Fondazione il 05/02/1999 (costo originario e valore a bilancio euro 6.713,94). Il quadro è concesso in comodato gratuito ai Musei di Palazzo Farnese di Piacenza.

### **Altri Beni**

La voce Altri Beni comprende le immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio al loro costo residuo (**euro 13.367,38**) e costituite esclusivamente dal software. Le quote di ammortamento ad esse relative, direttamente imputate in conto, sono determinate in relazione alla natura dei costi medesimi ed alla prevista loro utilità futura.

## **2. Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie, che rappresentano un **investimento** pari a complessivi euro 377.557.709,23, sono valutate al costo di acquisizione e svalutate per eventuali perdite permanenti di valore. Sono costituite dalle partecipazioni non di controllo in società strumentali (euro 1.688.913,40), da altre partecipazioni non di controllo (euro 124.836.068,25), da titoli obbligazionari di debito (euro 199.725.775,00), Polizze di capitalizzazione (euro 37.180.217,60) e da altri titoli (euro 14.126.734,98).

Le partecipazioni non di controllo in società strumentali per euro 1.688.913,40 sono costituite unicamente dalla partecipazione nella Fondazione per il Sud, progetto cui hanno aderito quasi tutte le Fondazioni bancarie italiane e in base al quale si vuole promuovere l'infrastrutturazione sociale del Mezzogiorno.

Si tratta di un protocollo d'intesa firmato dalle Fondazioni bancarie italiane, dagli organismi che gestiscono i Fondi Speciali del Volontariato Legge 266/91 alla presenza dell'associazione di categoria ACRI.

Per quanto riguarda la destinazione delle risorse per la costituzione della Fondazione per il Sud, realtà nata nell'anno 2006, le Fondazioni hanno partecipato, utilizzando le risorse accantonate dalle stesse in via prudenziale ed ulteriore a quanto stabilito dal citato atto di indirizzo dell'aprile 2001, in relazione all'art. 15 della legge n. 266 del 1991 (complessivamente pari a circa 210 milioni di euro), ove esistenti alla data del 31/12/2005 e comunque, a tale data, non altrimenti destinate.

Tale somma costituisce parte integrante del Fondo di dotazione della Fondazione per il Sud. L'importo viene rappresentato nell'attivo del bilancio della Fondazione di Piacenza e Vigevano tra le immobilizzazioni finanziarie – partecipazioni in società strumentali, e trova una sua ideale copertura nel Fondo società strumentali di pari importo (1.688.913,40) creato appositamente nel poste del passivo, tra i Fondi per l'attività istituzionale (procedura contabile/bilancistica suggerita dall'A.C.R.I. e adottata anche dalle altre Fondazioni bancarie).

Per quanto riguarda le altre partecipazioni non di controllo pari a complessive euro **124.836.068,25** risultano così suddivise:

- **Banca Monte Parma S.p.A.** per euro **60.545.939,58** pari a n. 420.000 azioni ordinarie del valore nominale di 36,00 euro e valutate al prezzo d'acquisto di 144,16 euro, corrispondenti ad una quota pari al **15%** del capitale della società che è di 100.800.000,00 euro suddiviso in n. 2.800.000 azioni ordinarie.
- **Enel S.p.A.** per euro **30.144.345,00** pari a n. 3.850.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1,00 euro e valutate al prezzo d'acquisto di 7,8297 euro, corrispondenti ad una quota pari allo **0,06%** del capitale della società, che è di 6.186.419.603,00 euro suddiviso in n. 6.186.419.603 azioni ordinarie.
- **Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.** per euro **15.000.000,00** pari a n. 1.500.000 azioni privilegiate del valore nominale di 10,00 euro, valutate al prezzo d'acquisto di 10,00 euro, corrispondenti ad una quota pari allo **0,43%** del capitale della società, che è di 3.500.000.000,00 euro suddiviso in n. 245.000.000 azioni

ordinarie e n. 105.000.000 azioni privilegiate, entrambe del valore nominale di 10,00 euro;

- **Funivie Folgarida Marilléva S.p.A.** per euro **10.329.137,98** pari a n. 2.400.000 azioni del valore nominale di 1,00 euro, valutate al prezzo d'acquisto di 4,30 euro, corrispondenti ad una quota pari al **9,09%** del capitale della società, che è di 26.400.000,00 euro suddiviso in n. 13.200.000 azioni ordinarie e n. 13.200.000 azioni privilegiate;
- **Aereoterminal Venezia S.p.a. (ATV)** iscritto per euro 5.000.000,00 pari a n. 1.250.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1,00 euro, valutate al prezzo d'acquisto di euro 4,00 e corrispondente ad una quota pari al **3,29%** del capitale della società, che è di 37.952.000,00 euro suddiviso in n. 37.952.000 azioni ordinarie. Prudenzialmente, in considerazione della situazione finanziaria della società e del mancato avvio del business, la Fondazione ha provveduto ad accantonare al fondo svalutazione titoli la somma di euro 1.275.000 così determinata: differenziale tra i prezzi (4,00 – 2,98 = 1,02 euro) moltiplicato per il numero di azioni di proprietà della Fondazione (n. 1.250.000). Attraverso questa svalutazione, si è allineato il valore contabile della partecipazione in ATV al valore di mercato, considerato pari ad euro 2,98 per azione, prezzo, quest'ultimo, al quale è avvenuta l'ultima contrattazione di azioni di ATV ad opera di terzi nel corso del 2008. Pertanto il valore netto di bilancio della partecipazione è di euro **3.725.000,00**;
- **Enia S.p.A.** per euro **4.040.000,00** pari a n. 400.000 azioni ordinarie del valore unitario di 1,12 euro e valutate al prezzo d'acquisto di 10,10 euro, corrispondenti ad una quota pari allo **0,37%** del capitale della società, che è di 120.815.598,40 euro suddiviso in n. 107.871.070 azioni ordinarie;
- **Notrine S.A.** per euro **1.000.000,00** pari a n. 5.310 azioni ordinarie del valore nominale di 25,00 euro, valutate al prezzo d'acquisto di 188,32 euro, corrispondenti ad una quota pari al **15%** del capitale della società, che è di 885.000,00 euro suddiviso in n. 35.400 azioni ordinarie;
- **Aerotrasporti merci di S. Damiano S.p.A.** (enunciabile anche **A.T.M.**) per euro **51.645,69**, pari a n. 100.000 azioni del valore nominale di 0,51 euro, valutate al prezzo d'acquisto di 0,52 euro, corrispondenti ad una quota pari al **6,33%** del capitale della società, che è di 805.799,49 euro suddiviso in n. 1.579.999 azioni ordinarie.

Il complessivo incremento delle partecipazioni di euro 89.415.284,58 rispetto all'esercizio precedente è motivato come segue:

- incremento di euro 30.144.345,00 dovuto alle azioni Enel riclassificate dall'attivo circolante come strumenti finanziari quotati, alle immobilizzazioni finanziarie, in quanto considerate dalla Fondazione un investimento finanziario a lungo termine;
- incremento di euro 60.545.939,58 dovuto all'acquisizione della partecipazione di natura strategica in Banca Monte Parma. Tale investimento è finalizzato anche al sostegno dello sviluppo del territorio, essendo un Istituto di Credito operante nel territorio piacentino e con ottime possibilità di sviluppo future;

- decremento di euro 1.275.000 relativo all'accantonamento a fondo svalutazione titoli, portato in diretta diminuzione del valore della relativa partecipazione in Aeroterminal Venezia, così come sopra meglio specificato.

I titoli obbligazionari di debito ammontanti ad euro **199.725.775,00** sono rappresentati prevalentemente da obbligazioni strutturate (**euro 183.949.625,00**).

Le obbligazioni strutturate per definizione sono titoli a capitale garantito, e pertanto la Fondazione ha deciso di iscriverli in bilancio al prezzo di carico, in quanto acquistati o alla pari o sotto la pari.

Per l'esercizio 2008, come per il 2007 e il 2006, la Fondazione, in considerazione delle strategie finanziarie adottate, della consulenza fornita dal proprio Advisor Prometeia, e in ottica di diversificazione del proprio portafoglio, intesa come ristrutturazione, ha classificato i titoli strutturati nel portafoglio immobilizzato.

I titoli strutturati presenti nel portafoglio della Fondazione hanno le seguenti caratteristiche:

- capitale garantito a scadenza;
- cedola nominale fissa per un certo numero di anni;
- duration elevata;
- limite minimo e massimo della cedola (floor – cap);
- cedola variabile nella seconda parte di vita del titolo, legata all'andamento dei tassi swap, o al tasso euribor o al differenziale tra il tasso swap a 10 anni e quello a 2 anni moltiplicato per un coefficiente.

In questo comparto sono compresi i seguenti titoli:

#### **B.E.I. (European Investment Bank)**

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: INGFIN;
- emittente: B.E.I. (European Investment Bank);
- valore nominale: 12.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **11.957.125,00** euro;
- scadenza **04/02/2020** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **5%** per i primi tre anni (04/02/2006 – 2007 – 2008);
- cedola variabile per i successivi 12 anni pari a : **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)**,
- cedola minima: **1,50%** (floor);
- cedola massima: **8,00%** (cap).

#### **UBS Steepener Note**

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: UBS
- emittente: UBS
- valore nominale: 11.000.000,00 euro;
- valore bilancio: **11.000.000,00** euro;

- scadenza **19/07/2020** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per il primo anno (19/07/2006)
- cedola annuale fissa del **5,00%** per il secondo anno (19/07/2007);
- cedola variabile per i successivi 13 anni pari a : **5 volte (CMS10Y – CMS2Y)**.

#### **B.E.I. (European Investment Bank)**

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Banca IMI – Deutch Bank
- emittente: B.E.I. (European Investment Bank)
- valore nominale: 10.000.000,00 euro;
- valore bilancio: **9.875.000,00** euro;
- scadenza **05/08/2020** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,50%** per il primo anno (05/08/2006)
- cedola annuale fissa del **5,00%** per il secondo anno (05/08/2007);
- cedola variabile per i successivi 13 anni pari a : **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)**,
- cedola minima: **1,00%** (floor);
- cedola massima: tasso swap a 10 anni (**100% CMS 10Y**) .

#### **Repubblica di Austria**

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: UBS
- emittente: Republic of Austria
- valore nominale: 31.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **30.700.000,00** euro;
- scadenza **04/08/2025** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per i primi due anni (04/08/2006 - 2007);
- cedola variabile per i successivi 18 anni pari a : **Euribor 6 mesi + 125 bps** se all'inizio di ogni periodo (CMS10Y – CMS2Y) > 1,00%;
- l'emittente si riserva il diritto alla fine del 2° anno di convertire la struttura in cedole indicizzate al **Euribor a 6 mesi + 75 bps**;
- cedola minima cumulata (global floor): se la somma delle cedole percepite sarà inferiore al **40%**, alla scadenza del titolo verrà corrisposta una cedola pari alla differenza tra **40%** e la somma delle cedole incassate

#### **Royal Bank of Scotland**

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: Royal Bank of Scotland
- valore nominale: 10.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **9.900.000,00** euro
- scadenza **09/06/2025** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per i primi tre anni (09/06/2006 – 2007 - 2008);
- cedola variabile per i successivi 17 anni: **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)**;
- cedola minima: **1,25%** (floor);

- cedola massima: **9,00%** (cap).

#### **KFW**

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: KFW
- valore nominale: 1.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **987.500,00** euro;
- scadenza **21/07/2025** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per il primo anno (21/07/2006) – **6,00%** per il secondo anno (21/07/2007) e il **5,00%** per il terzo (21/07/2008);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)**,
- cedola minima: **1,25%** (floor).

#### **Royal Bank of Scotland**

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: Royal Bank of Scotland
- valore nominale: 30.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **29.400.000,00** euro;
- scadenza **29/06/2030** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per i primi tre anni (29/06/2006 – 2007 - 2008);
- cedola variabile per i successivi 17 anni pari a : **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)**,
- cedola minima: **1,25%** (floor);
- cedola massima: **9,00%** (cap).

#### **KFW**

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: KFW
- valore nominale: 41.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **40.180.000,00** euro
- scadenza **10/08/2030** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **8,00%** per il primo anno (10/08/2006);
- cedola annuale fissa del **5,00%** per tre anni (10/08/2007 – 2008 - 2009);
- cedola variabile per i successivi 21 anni pari a : **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)**,
- cedola minima: **1,25%** (floor);
- cedola massima: **9,00%** (cap).

#### **Royal Bank of Scotland**

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y).



Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: Royal Bank of Scotland
- valore nominale: 10.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **9.975.000,00** euro;
- scadenza **11/10/2035** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **8,00%** per i primi quattro anni (11/10/2006 – 2007 – 2008 – 2009);
- cedola variabile dal quinto al nono anno inclusi pari a : **3 volte (CMS10Y – CMS2Y)** ( 11/10/2010 – 2011 – 2012 – 2013 – 2014 );
- cedola variabile dal decimo al quattordicesimo anno inclusi pari a : **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)** ( 11/10/2015 – 2016 – 2017 – 2018 – 2019);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **5 volte (CMS10Y – CMS2Y)**;
- cedola minima complessiva (global floor): se la somma delle cedole percepite sarà inferiore al **40%**, alla scadenza del titolo verrà corrisposta una cedola pari alla differenza tra **40%** e la somma delle cedole incassate.

**Banca Intesa Spa**

Titolo strutturato legato all'oscillazione del tasso swap euro a 10 anni (CMS 10Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: Banca Intesa
- valore nominale: 5.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **4.975.000,00** euro
- scadenza **25/01/2036** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **8,00%** per il primo anno (25/01/2007);
- cedola annuale fissa del **7,00%** per il secondo anno (25/01/2008);
- cedola annuale fissa del **6,00%** per il terzo e quarto anno (25/01/2009 – 2010);
- cedola annuale fissa del **5,00%** per il quinto, sesto e settimo anno (25/01/2011 – 2012 – 2013);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) x N/M** ovvero moltiplicato per il numero dei giorni dell'anno in cui tale tasso è compreso tra 0,00% e 5,00% inclusi, fratto il numero di giorni dell'anno;
- cedola minima cumulata (global floor): se la somma delle cedole percepite sarà inferiore al **70%**, alla scadenza del titolo verrà corrisposta una cedola pari alla differenza tra **70%** e la somma delle cedole incassate.

**Banca Centropadana C.C. – Società Cooperativa**

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Banca Centropadana
- emittente: Banca Centropadana
- valore nominale: 5.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **5.000.000,00** euro;
- scadenza **15/03/2021** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **5,00%** pagabile semestralmente rispettivamente il 15/03 e il 15/09 per i primi tre anni (2007 – 2008 – 2009);

- cedola variabile per i successivi anni pari a : **6,65 volte (CMS10Y – CMS2Y)**,
- cedola minima: **1%** (floor);
- cedola massima: **8%** (cap).

### **Merrill Lynch**

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap USA, ovvero al differenziale tra tasso swap USA a 10 anni (CMS 10Y\$) e tasso swap USA a 2 anni (CMS 2Y\$). Caratteristiche:

- strutturatore: Merrill Lynch
- emittente: Merrill Lynch
- valore nominale: 20.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **20.000.000,00** euro
- scadenza **30/03/2026** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **5,00%** per i primi due anni (30/03/2007 - 2008);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **10 volte (CMS10Y\$ – CMS2Y\$)**,
- cedola minima: **1%** (floor);
- cedola massima: **5%** (cap).

Nel corso del 2008 sono stati venduti i seguenti titoli strutturati.

<i>Immobilizzazioni Finanziarie - titoli Strutturati - Vendite 2008 -</i>									
Titolo	Scadenza	Valore nominale	Prezzo di carico	CTV di carico	Prezzo vendita - confer.	CTV vendita - confer.	Plus/valenza Minusvalenza	Storno Risconto passivo	Storno Rateo attivo
Rabobank	11-gen-13	10.000.000	100,00	10.000.000	100,000	10.000.000	516.511	-516.511	
Bei	22-apr-20	15.000.000	99,29	14.893.670	81,10	12.165.000	-2.097.328	-650.845	19.503
Abn Amro Pan European	19-feb-22	13.500.000	97,38	13.145.877	82,83	11.182.050	-1.963.827	0	0
Credit Suisse First Boston	02-ott-15	2.000.000	99,90	1.998.000	92,20	1.844.000	-112.884	-41.696	580
<b>Totale</b>				<b>40.037.547</b>		<b>35.191.050</b>	<b>-3.657.527</b>	<b>-1.209.053</b>	<b>20.083</b>

Nei titoli immobilizzati di debito sono compresi, oltre alle obbligazioni strutturate sopra dettagliate, i seguenti titoli obbligazionari per un importo complessivo di euro **15.776.150,00**:

- BTP del valore nominale di euro 300.000,00 – prezzo di carico 97,04 - valore di bilancio **291.120,00** euro - scadente il 01/08/2034 – cedola fissa annuale del 5,00% (pagamento semestrale);
- MORGAN STANLEY del valore nominale di euro 1.500.000,00 – prezzo di carico 101,442 - valore di bilancio euro **1.521.630,00** - scadente il 01/04/2009 – cedola fissa annuale del 5,75% (pagamento annuale);
- UNICREDIT del valore nominale di euro 5.000.000,00 – prezzo di carico 100,00 - valore di bilancio euro **5.000.000,00** - scadente il 4/12/2017 – cedola annuale rappresentata dal CMS a 10 anni e comunque un minimo garantito annuale del 5,14% (pagamento annuale);
- GOLDMAN SACHS del valore nominale di euro 8.000.000,00 – prezzo di carico 89,58 - valore di bilancio di euro **7.166.400,00** – scadente il 01/03/2017 – cedola annuale variabile rappresentata dal 90% del CMS a 10 anni;
- GOLDMAN SACHS del valore nominale di euro 2.000.000,00 – prezzo di carico 89,85 - valore di bilancio di euro **1.797.000,00** – scadente il 01/06/2020 – cedola annuale variabile rappresentata dal 95% del CMS a 10 anni;

- Cerruti Finance, valore nominale 500.000,00 euro – scaduto il 26/07/2004, ma non rimborsato in quanto la società ha dichiarato default, ed è pertanto iscritto in bilancio a valore **zero**, visto che a tutt'oggi non dispone di una quotazione e di una contrattazione giornaliera sui mercati finanziari regolamentati.
- Cirio Holding, valore nominale 2.500.000,00 euro – valore di bilancio **zero**, scaduto il 16/02/2004 ma non rimborsato in quanto la società ha dichiarato default ed è pertanto iscritto in bilancio a valore zero, visto che a tutt'oggi non dispone di una quotazione e di una contrattazione giornaliera sui mercati finanziari regolamentati.

Nel corso del 2008 è stato venduto il seguente titolo obbligazionario.

<i>Immobilizzazioni Finanziarie - Obbligazioni - Vendite 2008 -</i>							
Titolo	Scadenza	Valore nominale	Prezzo di carico	CTV di carico	Prezzo vendita	CTV vendita	Plus/veinza
BTP	01-ago-17	286.000	100,00	286.000	104,054	297.594	11.594
<b>Totale</b>		<b>286.000</b>		<b>286.000</b>		<b>297.594</b>	<b>11.594</b>

La voce Polizze di capitalizzazione, pari ad **euro 37.180.217,60**, comprende le seguenti due polizze:

- Polizza stipulata con la Lombard International Assurance denominata “Fixed Term Insurance n. 41/003/24079” – presenta nel certificato un valore del premio (credito) di euro 3.700.000,00, è contabilizzata in bilancio per il medesimo importo pari ad **euro 3.700.000,00**, ha una durata di anni 28 e prevede una strategia di investimento in bond prevalentemente governativi;
- Polizza stipulata con la Lombard International Assurance denominata “Fixed Term Insurance n. 0812-102470” - presenta nel certificato un valore del premio (credito) di euro 35.798.167,60, ha una durata di anni 30. In tale polizza sono stati inizialmente conferiti i seguenti titoli di proprietà della Fondazione, che la società Lombard International Assurance ha certificato per i seguenti valori:
  - Enel valore nominale di euro 8.000.000,00 conferito nella polizza a euro 8.261.527,60 (prezzo 100,828 e rateo di interessi per cedola in maturazione);
  - Abn Amro valore nominale di euro 13.500.000,00 conferito nella polizza a euro 13.500.000,00 (prezzo 100,00);
  - Barclays valore nominale di euro 12.000.000,00 conferito nella polizza a euro 14.036.640,00 (prezzo 116,972).

Prudenzialmente la Fondazione ha iscritto in bilancio quest'ultima polizza valutandola **euro 33.480.217,60**. La differenza tra tale valore e quello del premio della polizza a scadenza è generata dalla diversa valutazione attribuita al titolo Abn Amro nel momento del conferimento nella stessa.

Infatti non essendo disponibile per il titolo Abn Amro un valore di mercato alla data di sottoscrizione della polizza, presente invece per gli altri titoli conferiti, la società Lombard International Assurance ha applicato le regole previste dal proprio protocollo operativo ed ha utilizzato l'unico dato certo disponibile ossia

il valore di rimborso del titolo garantito alla scadenza pari a 13.500.000,00 euro.

Prudenzialmente la Fondazione ha preferito conferire il titolo Abn Amro nella polizza utilizzando il prezzo di riferimento fornito dall'emittente stesso (Abn Amro – RBS) pari ad 82,83 per un controvalore di euro 11.182.050,00 rilevando una minusvalenza da valutazione pari ad euro 1.963.827,00.

L'operazione nel suo complesso ha originato un risultato positivo di euro 2.539.053,00, derivante dal confronto tra il precedente valore di carico dei titoli definito da Lombard e il valore attribuito agli stessi dalla Fondazione al momento del conferimento in polizza. Tale risultato è stato distintamente contabilizzato nel conto economico (minusvalenze e plusvalenze) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, come riportato nella tabella seguente:

Titolo	Valore nominale	Prezzo di carico	CTV di carico	Prezzo polizza	Valore del certificato della polizza	Prezzo di mercato o riferimento	Valore di bilancio della polizza	Plusvalenza Minusvalenza
ABN AMRO	13.500.000	97,38	13.145.877,00	100,000	13.500.000,00	82,830	11.182.050,00	-1.963.827,00
BARCLAYS	12.000.000	80,000	9.600.000,00	116,972	14.036.640,00	116,972	14.036.640,00	4.436.640,00
ENEL	8.000.000	100,000	8.000.000,00	100,828	8.066.240,00	100,828	8.066.240,00	66.240,00
Rateo interessi maturati Enel 4,125% dal 20/05/08 al 19/12/08					195.287,60		195.287,60	
<b>Valore Polizza Lombard Energy</b>					<b>35.798.167,60</b>		<b>33.480.217,60</b>	<b>2.539.053,00</b>

La voce Altri titoli ammontante a euro **14.126.734,98** è costituito da:

- **Fondo Advanced Capital II.** Si tratta di un fondo di fondi di private equity riservato ad operatori qualificati, il cui obiettivo di investimento prevalente è costituito da partecipazioni e/o quote di fondi azionari non quotati in mercati regolamentati. La Fondazione ha sottoscritto n. 100 quote del valore unitario al 31/12/2008 di euro 26.777,157; l'investimento complessivo della Fondazione stessa in questo Fondo raggiungerà la quota di euro cinque milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2008 il Fondo Advanced Capital II presentava un valore complessivo netto del Fondo pari ad euro 143.813.957,00, il numero delle quote in circolazione è pari a 6.419 ed il valore unitario di ciascuna quota è pari ad euro 22.404,418. Al 31/12/2008 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **2.677.715,65**.
- **Fondo Advanced Capital III.** Si tratta di un fondo di fondi di private equity riservato ad operatori qualificati, il cui obiettivo di investimento prevalente è costituito da partecipazioni e/o quote di fondi azionari non quotati in mercati regolamentati. La Fondazione ha sottoscritto n. 100 quote del valore unitario al 31/12/2008 di euro 10.594,349; l'investimento complessivo della Fondazione in questo Fondo raggiungerà la quota di euro cinque milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2008 il Fondo Advanced Capital III presentava un valore complessivo netto del Fondo pari ad euro 41.838.322,00, il numero delle quote sottoscritte è pari a 4.553 ed il valore unitario di ciascuna quota è pari ad euro 9.189,177. Al 31/12/2008 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **1.059.434,93**.
- **Fondo Gate Riello Investimenti.** Riguarda la costituzione di una SGR per la promozione, l'istituzione e la gestione di un fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso "riservato". La Fondazione ha

sottoscritto n. 60 quote del valore unitario al 31/12/2008 di euro 16.303,103; l'investimento complessivo della Fondazione in questo Fondo raggiungerà la quota di euro tre milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2008 il Fondo Gate Riello presentava un valore complessivo netto del Fondo pari ad euro 18.311.545,20 suddiviso in n. 1.300 quote ed il valore unitario di ciascuna quota è di euro 14.085,804. Al 31/12/2008 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **978.186,20**;

- **Fondo Idea I Fund of Funds.** Si tratta di un fondo di fondi di private equity riservato ad investitori qualificati. Il programma di investimento si propone di allocare il patrimonio verso titoli rappresentativi di fondi chiusi non quotati, prevalentemente attivi nel settore del private equity internazionale, con ottimizzazione del profilo rischio/rendimento attraverso un'attenta diversificazione del patrimonio stesso in differenti gestori con rendimenti storici e solidità comprovata, differenti discipline di investimento, aree geografiche ed annate. La Fondazione ha sottoscritto n. 100 quote dal valore unitario al 31/12/2008 di euro 16.113,982 e l'investimento complessivo della Fondazione in questo Fondo raggiungerà la quota di euro cinque milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2008 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro 1.641.500,00 pari al 32,83% del commitment sottoscritto, mentre il valore di bilancio risulta pari ad euro **1.611.398,20**. La differenza di euro 30.101,80 è relativa ad una quota parte di distribuzione di Fondo a titolo di rimborso in conto capitale, rimborsata alla Fondazione e non più richiamabile.
- **Mid Industry Capital Spa.** Si tratta della sottoscrizione del capitale sociale di una società quotata, la Mid Industry Capital Spa, attiva nell'investimento, con mezzi propri e di terzi, nel capitale di rischio di società di piccole e medie dimensioni in condizioni particolari. Nel corso dell'esercizio 2007, sono state sottoscritte n. 300.000 azioni ordinarie al prezzo unitario di euro 26,00 per un valore complessivo di bilancio di euro **7.800.000,00**. In abbinamento sono stati emessi altrettanti "Warrant azioni ordinarie Mid Industry Capital Spa 2007 – 2010" che conferiscono ai loro titolari il diritto di sottoscrivere, con le modalità ed i termini indicati nel Regolamento dei Warrant, n. 1 azione ordinaria ogni n. 4 Warrant posseduti, ad un prezzo pari ad euro 26,00 per ciascuna azione ordinaria. Nel corso dell'esercizio 2008, la Fondazione ha percepito da Mid Industry un dividendo unitario di 0,2284 realizzando l'importo complessivo di euro 68.520,00.

Nella voce "Altri Titoli" è inserito lo **Swap Fresh Monte Paschi.**

In data 1 luglio 2008 la Fondazione ha stipulato un contratto derivato con J.P. Morgan Securities LTD. Tale derivato, a fronte del quale non è stato corrisposto alcun premio, comporta lo scambio tra Fondazione e J.P. Morgan Securities LTD dei flussi derivanti da:

(1) un *bond* emesso da Bank of New York (Luxembourg) S.A. (di seguito "BNY") per un valore corrispondente ad un nominale di euro 15.000.000,00 (l'emissione complessiva è pari ad un miliardo di euro - scadenza 30/12/2099), che corrisponde un tasso pari all'Euribor 3 mesi + 425 *basis points*; il *bond* non ha scadenza definita, ma è esclusivamente convertibile in azioni Banca Monte dei Paschi di Siena (di seguito "BMPS") sulla base di un rapporto di conversione predefinito (corrispondente ad un prezzo di euro 3,38712 per l'azione BMPS); nel caso di conversione in azioni (facoltà

esercitabile, anche parzialmente, da parte della Fondazione nel corso della durata del contratto derivato), i flussi del derivato saranno pari, in luogo degli interessi variabili sopra descritti, ai dividendi pagati dalle azioni BMPS rivenienti;

(2) un teorico finanziamento erogato da J.P. Morgan Securities LTD per un importo pari al valore di mercato del bond di cui sopra al momento della sottoscrizione del derivato (euro 14.466.490,50), che viene remunerato ad un tasso pari all'Euribor 3 mesi + 120 *basis points*.

Alla data di scadenza (30/05/2011) del contratto derivato, ovvero in un momento antecedente nel caso di richiesta (da parte della Fondazione) di estinzione anticipata dello stesso, la Fondazione potrà ritirare il bond (oppure le azioni BMPS, nel caso sia stato nel frattempo esercitato il diritto di conversione) a fronte del pagamento a J.P. Morgan Securities LTD del controvalore di euro 14.466.490,50 relativo al teorico finanziamento di cui al punto (2); in tale momento la Fondazione potrà anche optare per un'estinzione per cassa dell'operazione, incassando/pagando da/a J.P. Morgan Securities LTD (senza, in tal caso, ricevere il bond o le azioni) la differenza positiva/negativa tra il valore di mercato del bond o delle azioni ed il controvalore iniziale del teorico finanziamento.

Per effetto del significativo differenziale tra i due *spread* applicati (pari a 305 *basis points*), la Fondazione, nel corso del 2008, ha maturato un provento netto pari ad euro 525.196,50, classificato alla voce 3. *Interessi e proventi assimilati da immobilizzazioni finanziarie*.

L'operazione comporta di fatto che i rischi e benefici della proprietà del *bond* emesso da BNY siano in carico alla Fondazione. Poiché l'unica modalità per rientrare nel possesso del capitale investito sinteticamente nel *bond* è rappresentata (a parte la vendita sul mercato del bond) dalla sua conversione in azioni di BMPS, risulta evidente che la Fondazione, a fronte dei flussi di cassa ricevuti dal derivato, si assume in ultima istanza il rischio *equity* di BMPS.

In considerazione della natura speculativa del derivato, esso dovrebbe essere valutato al relativo fair value alla data di bilancio, ove negativo. Il fair value del derivato, a causa del significativo decremento dei corsi azionari di BMPS (-15% nel corso del secondo semestre 2008) nonché del bond BNY (-46% nel medesimo periodo, anche per effetto della crisi di liquidità registrata dai mercati a seguito del crack Lehman), al 31 dicembre 2008 risulta negativo per circa euro 6.676.990,50.

Avendo tuttavia riguardo alla sostanza dell'operazione, gli effetti economici e finanziari prodotti dalla stessa sono i medesimi che si sarebbero prodotti qualora la Fondazione avesse acceso un finanziamento presso J.P. Morgan Securities LTD per euro 14.466.490,50 per finanziare l'acquisto a valore di mercato del *bond* emesso da BNY.

In considerazione della volontà della Fondazione di mantenere il derivato in oggetto quale impiego durevole nel proprio patrimonio nonché dell'oggettiva capacità della Fondazione a mantenere tale destinazione, il recepimento a conto economico della minusvalenza latente sul bond BNY equivarrebbe a svalutare un titolo immobilizzato, ovvero a giudicare come permanente la perdita di valore delle azioni BMPS sottostanti.

Poiché, viceversa, gli amministratori non giudicano tale perdita come permanente, la minusvalenza in oggetto, pari appunto ad euro 6.676.990,50, non è stata imputata al conto economico relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

Lo swap è stato classificato tra i titoli immobilizzati – altri titoli - e pertanto valutato al costo di acquisto, per un controvalore pari a **zero**.

<b>Swap Fresh Monte Paschi</b>					
<i>Opzione su azione</i>	<i>Valore nominale</i>	<i>Prezzo acquisto</i>	<i>Impegno futuro</i>	<i>Prezzo mercato</i>	<i>Minusvalenza latente</i>
Swap Fresh Monte Paschi	15.000.000,00	96,44	14.466.490,50	51,93	-6.676.990,50
<b>Valorizzazione Swap fresh MPS</b>			<b>14.466.490,50</b>		<b>-6.676.990,50</b>

### **3. Strumenti finanziari non immobilizzati**

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, per complessive euro **20.535.469,96**, risultano così formate:

- gestioni patrimoniali personalizzate per euro **748.210,81**;
- strumenti finanziari quotati - parti di organismi di investimento collettivo del risparmio per euro **19.787.259,15**.

Le gestioni patrimoniali personalizzate (**748.210,81** euro) sono valutate in base al risultato cumulato di gestione maturato nel periodo, al netto dell'imposta sul capital gain.

Tale importo è relativo al saldo dell' unica gestione patrimoniale rimasta aperta, Bipiemme Gestioni, dopo la dismissione di tutte le gestioni patrimoniali personalizzate (Rasbank Sgr, Intesa Private Banking ed Unicredit Private Banking-Pioneer) avvenuta nel settembre 2008 per far fronte all'esborso monetario derivante dall'acquisizione dell'importante partecipazione in Banca Monte Parma.

Per quanto concerne gli strumenti finanziari quotati - parti di organismi di investimento collettivo del risparmio per euro **19.787.259,15** sono costituiti da:

- F.I.P. - Fondo Immobili Pubblici per euro 14.735.040,00;
- Polizza Diapason Lawrence Life per euro 851.892,21;
- Fund Azimut Formula 1 Balanced per euro 4.200.326,94.

Nonostante la possibilità, concessa dal Decreto 185/2008 (convertito nella Legge 28 gennaio 2009 nr. 2) che permette di mantenere gli strumenti finanziari non immobilizzati allo stesso valore che avevano al 31.12.2007 la Fondazione di Piacenza e Vigevano ha ritenuto, in via prudenziale, di non utilizzare tale deroga. Quindi i valori degli strumenti finanziari non immobilizzati rispecchiano le valutazioni al **31.12.2008**.

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono di seguito riepilogate:

- decremento di euro 17.499.510,00 in seguito alla vendita dei tre Hedge Fund presenti tra gli strumenti finanziari non immobilizzati al 31/12/2007 (UBS Global Alpha Strategies euro 4.000.000,00 – Capitalgest Alternative Conservative euro 9.999.510,09 – Generali Directional euro 3.499.999,91). La dismissione di tali strumenti finanziari è motivata dalla necessità di disporre di fondi liquidi per l'acquisizione della partecipazione in Banca Monte Parma.

I risultati di tale dismissione, seppur modesti, viste le condizioni di mercato del periodo in cui sono state attuate, sono, nel complesso, positivi e di seguito riportati:



- UBS Global Alpha Strategies – Minusvalenza di euro 76.591,10;
- Capitalgest Alternative Conservative – Plusvalenza di euro 853.079,23;
- Generali Directional – Plusvalenza di euro 349.190,36.

- decremento di euro 10.200,00 del FIP relativo a due rimborsi in conto capitale, effettuati a fronte della vendita di cespiti appartenenti al patrimonio del fondo e corrispondente ad un controvalore di euro 49,00 per quota in marzo 2008 ed euro 36,00 per quota a settembre 2008 (la Fondazione possiede n. 120 quote del fondo).

- decremento di euro 128.801,18 del valore del fondo Diapason Lawrence Life dovuto alla svalutazione di fine esercizio effettuata al fine di allineare il valore contabile del fondo al valore di mercato della quota che al 31/12/2008 era pari ad euro 8,876 (la Fondazione possiede n. 95.977,04 quote del fondo).

- decremento di euro 800.288,61 del valore del fondo Azimut Formula 1 Balanced dovuto alla svalutazione di fine esercizio effettuata al fine di allineare il valore contabile del fondo al valore di mercato della quota che al 31/12/2008 era pari ad euro 4,44 ( la Fondazione possiede n. 946.019,582 quote del fondo ).

Tale fondo persegue una crescita graduale del capitale investito, con un obiettivo di rendimento positivo nel corso dell'anno solare. Il fondo investe in misura bilanciata tra titoli di natura azionaria e monetaria/obbligazionaria prevalentemente denominati in euro. I titoli azionari sono detenuti in misura inferiore al 50% del patrimonio.

<i>Strumenti finanziari non immobilizzati - quotati - Organismi di investimento collettivo del Risparmio - Vendite nel 2008 -</i>							
Titolo		Numero quote	Prezzo di carico	CTV di carico	Prezzo vendita	CTV vendita	Plusvalenza Minusvalenza
H.F. Generali Directional		6,3428	551.810,41	3.500.000	606.864	3.849.190	349.190
H.F. Capitalgest Alternative Conservative		18,6230	536.944,11	9.999.510	582.752	10.852.589	853.079
H.F. UBS - Global Alpha Strategies		7,4830	534.544,81	4.000.000	524.309	3.923.409	-76.591
<b>Totale</b>				<b>17.499.510</b>		<b>18.625.188</b>	<b>1.125.679</b>

#### **4. Crediti.**

I crediti (euro **11.829.367,79**) sono iscritti nell'attivo della situazione patrimoniale al loro valore nominale.

I crediti con vita residua superiore ai 12 mesi, pari a complessive euro **11.625.433,04**, sono esclusivamente costituiti dai crediti verso l'Erario per IRPEG relativi agli esercizi in cui la Fondazione ha applicato le agevolazioni di cui all'art. 6 del D.P.R. 601/73 che prevedono la tassazione del reddito con l'applicazione dell'aliquota IRPEG dimezzata.

Successivamente, il Ministero delle Finanze con la circolare n. 238/E del 4/10/1996 ha avallato il parere negativo del Consiglio di Stato sulla inapplicabilità della riduzione di aliquota.



Per gli esercizi 1992/93 – 1993/94 – 1994-95 ( euro 5.087.882,89) gli importi dei Crediti Irpeg richiesti a rimborso sono dovuti, poiché i termini per il loro disconoscimento sono ampiamente prescritti e pertanto sono ritenuti crediti certi, pur essendo ancora pendente il Contenzioso Tributario.

Per i crediti Irpeg inerenti gli esercizi 1995/96 e 1999 i ricorsi dell'Agenzia delle Entrate alla Suprema Corte di Cassazione sono ancora pendenti.

Per i crediti Irpeg inerenti gli esercizi 1996/97 e 1997/98 gli appelli dell'Agenzia delle Entrate pendono presso la Commissione Tributaria Regionale dell'Emilia Romagna.

Per tutti questi Crediti (euro 3.797.571,10) il riconoscimento del diritto al rimborso e, di conseguenza, l'iscrizione del relativo credito in bilancio, sono subordinati alla riuscita del contenzioso tributario.

La Fondazione ha pertanto provveduto ad iscrivere nell'attivo l'importo di tali crediti, creando prudenzialmente nel passivo un apposito fondo di pari importo (euro 3.797.571,10).

Per l'esercizio 2008 il Credito imposta Irpeg non ha avuto alcuna movimentazione ed il suo saldo ammonta a complessive euro 8.885.453,99, mentre si registra l'incremento di euro 152.636,49 della voce Interessi su credito d'imposta per la quota maturata nel periodo che raggiunge l'importo di euro 2.739.979,05.

La voce crediti esigibili oltre i dodici mesi è così composta:

<b>CREDITO D'IMPOSTA IRPEG</b>	
<b>ESERCIZIO 1992/93</b>	1.772.854,51
<b>ESERCIZIO 1993/94</b>	1.947.533,14
<b>ESERCIZIO 1994/95</b>	1.367.495,24
<b>ESERCIZIO 1995/96</b>	1.447.300,22
<b>ESERCIZIO 1996/97</b>	883.720,76
<b>ESERCIZIO 1997/98</b>	599.228,93
<b>ESERCIZIO 1999</b>	867.321,19
<b>Interessi su credito imposta Irpeg</b>	2.739.979,05
	<b>11.625.433,04</b>

I crediti esigibili entro i dodici mesi pari a complessivi euro **203.934,75** sono stati valutati al valore nominale e sono dettagliati nella tabella seguente:

<b>Crediti esigibili entro i dodici mesi</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Incremento / Decremento</b>
Pronti contro Termine	149.501,38		149.501,38
Crediti diversi	50.360,40	5.274,28	45.086,12
Crediti w/Erario per Irap	3.770,00		3.770,00
Depositi cauzionali per utenze	206,58	206,58	0,00
Crediti w/Inail	96,39		96,39
Note di credito da ricevere		2.096,63	-2.096,63
Crediti w/Erario per Ires		69.300,93	-69.300,93
Crediti Cassa Comp.margini di garanzia		2.238.434,92	-2.238.434,92
<b>Totali</b>	<b>203.934,75</b>	<b>2.315.313,34</b>	<b>-2.111.378,59</b>

## 5. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide pari a complessive euro **18.389.530,46** sono rappresentate da denaro in cassa contante per euro 3.621,46 e dalle disponibilità sui diversi c/c bancari per complessive euro 18.385.909,00.

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono sintetizzate nel prospetto che segue:

Disponibilità liquide	31/12/2008	31/12/2007	Incremento / Decremento
Cassa Contanti	3.621,46	6.200,74	-2.579,28
C/C bancari	18.385.909,00	14.796.190,54	3.589.718,46
<b>Totali</b>	<b>18.389.530,46</b>	<b>14.802.391,28</b>	<b>3.587.139,18</b>

Fra le disponibilità liquide, nell'esercizio precedente era ricompreso anche il saldo di una gestione cambi aperta nel 2006 con la Unionforex, e chiusa nel corso del 2008, la cui contabilizzazione avviene solo dal punto di vista economico e la cui movimentazione è sintetizzata dal prospetto che segue:

UNIONFOREX - GESTIONE CAMBI				
Somma a disposizione al 01/01/2008				7.549.637,50
Conferimenti				0,00
Prelievi				0,00
Risultato di gestione lordo (di imposte e commissioni)				-1.460.115,39
Risultato di gestione netto				-1.507.280,55
Performance lorda %				-19,34%
Performance netta %				-19,96%
Commissioni di negoziazione cambi				-47.165,16
Commissioni clearing cambi				0,00
Chiusura gestione Union Forex				-6.042.356,95
Somma a disposizione al 31/12/2008				0,00
<b>- Cassa compensazione margini di garanzia</b>				
Valore di bilancio al 01/01/2008				2.238.434,92
Adeguamenti margini di garanzia				0,00
Risultato netto di gestione cambi				-1.507.280,55
Prelevamenti				-731.154,31
Arrotondamenti				-0,06
Valore di bilancio al 31/12/2008				0,00

Dal prospetto riportato si evince che per l'esercizio 2008 la gestione cambi ha rilevato, a causa dei mercati estremamente difficili, una performance negativa pari a euro 1.460.115,39 oltre a commissioni di euro 47.165,16. Tale performance va però rettificata dell'importo di euro 103.013,49 relativi ad interessi attivi netti maturati sul relativo c/c bancario e da considerare, seppur di modesta entità, come risultato positivo della gestione stessa. In considerazione di quanto sopra esposto, il risultato negativo netto complessivo della gestione Unionforex si può pertanto considerare pari ad euro 1.404.267,06, una volta detratte le relative commissioni di negoziazione cambi di euro 47.165,16.

## 6. Ratei e Risconti attivi.

I ratei attivi per euro **3.408.991,75** sono relativi ad interessi attivi su obbligazioni, Pronti contro termine e proventi da swap per euro 3.098.383,72 e allo scarto di emissione su titoli strutturati (in base alla procedura di linearizzazione) per euro 310.608,03, come meglio evidenziato nella tabella seguente:

							Procedura di Linearizzazione			
A/S	Titolo	Cedola in corso	Nominale	Scadenza titolo			Ratei Interessi	Differenziale al 31/12/2008 - titoli strutturati	Scarto di emissione - titoli strutturati	Differenziale al 31/12/2008 incluso scarto di emissione
A	Banca Intesa	6,00%	5.000.000,00	25	1	2036	279.508,20	416.452,00	2.447,00	414.005,00
A	BEI	1,74%	12.000.000,00	4	2	2020	188.832,79	393.310,00	11.256,00	382.054,00
A	Unicredit	5,14%	5.000.000,00	4	12	2017	19.010,96			
A	Morgan Stanley	5,75%	1.500.000,00	1	4	2009	64.746,58			
S	Banca Centropadana	5,00%	5.000.000,00	15	3	2021	73.895,03		0,00	
A	Merrill Lynch	5,00%	20.000.000,00	30	3	2026	756.164,38	77.817,00	0,00	77.817,00
A	Royal Bank of Scotland	1,25%	10.000.000,00	9	6	2025	70.205,48	915.308,00	17.806,00	897.502,00
A	Royal Bank of Scotland	1,25%	30.000.000,00	29	6	2030	190.068,49	2.641.252,00	84.133,00	2.557.119,00
A	UBS	0,00%	11.000.000,00	19	7	2020	0,00	430.797,00	214,00	431.011,00
A	KFW	1,25%	1.000.000,00	21	7	2025	5.582,19	64.391,22	2.152,03	62.239,19
S	BTP	5,00%	300.000,00	1	8	2034	6.195,65			
S	Republic Austria	0,00%	31.000.000,00	4	8	2025	0,00	1.780.194,00	50.716,00	1.729.478,00
A	BEI	1,00%	10.000.000,00	5	8	2020	40.547,95	446.654,00	28.380,00	418.274,00
A	KFW	5,00%	41.000.000,00	10	8	2030	803.150,68	2.688.722,00	111.247,00	2.577.475,00
A	Royal Bank of Scotland	8,00%	10.000.000,00	11	10	2035	177.534,25	1.290.178,00	2.685,00	1.287.493,00
A	Goldman Sachs	4,02%	8.000.000,00	1	3	2017	268.694,14			
A	Goldman Sachs	4,79%	2.000.000,00	1	6	2020	55.905,21			
	PCT	2,00%	150.000,00	19	1	2009	98,68			
	Proventi da Swap	TV	15.000.000,00				98.243,06			
Totali			217.950.000				3.098.383,72	11.145.075,22	310.608,03	10.834.467,19

I risconti attivi pari ad euro **45.918,86**, sono relativi a fitti passivi, abbonamenti, assicurazioni e canoni telefonici.

Entrambi sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e di ricavi ad esso pertinenti.

## **7. Patrimonio netto.**

Il Patrimonio netto (euro **401.027.541,71**) si è incrementato per complessive euro 2.820.892,10 in seguito alla destinazione del risultato di gestione dell'esercizio 2008 rispettivamente a:

- riserva obbligatoria per euro 2.074.836,36;
- riserva integrità economica per euro 746.055,74.

Quindi al termine dell'esercizio 2008, dopo la destinazione del risultato di gestione, il patrimonio risulta così formato:

- Fondo di dotazione	euro 118.943.573,78
- Fondi riserva rivalutazioni e plusvalenze	euro 224.899.863,64
- Fondo riserva obbligatoria	euro 23.384.149,44
- Fondo riserva per l'integrità economica	<u>euro 33.799.954,85</u>
Totale	euro 401.027.541,71

## **8. Fondo stabilizzazione erogazioni future.**

Il fondo stabilizzazione erogazioni future è stato creato in base a quanto sancito dall'atto di indirizzo dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N.96 del 26 aprile 2001.

Il Fondo stabilizzazione erogazioni future ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale. Nella determinazione del suo accantonamento e del suo utilizzo, si tiene conto della variabilità attesa del risultato dell'esercizio, commisurata al risultato medio atteso dell'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Il fondo stabilizzazione erogazioni future per complessive euro **10.712.432,31** presenta la seguente movimentazione:

- F.do stabilizz. erogazioni future al 31/12/2007	euro 10.060.396,58
- Incremento per inglobamenti	euro 108.941,50
- Incremento per "risparmio erogativo" su delibere assunte a valere su Fondo erogazioni anno 2008	euro 441.558,47
- Incremento per reindirizzazione risorse extra accantonamento volontariato	euro 101.535,76
- Incremento per destinazione avanzo esercizio 2008	<u>euro 0,00</u>

**Fondo stabilizzazione erogazione future al 31/12/2008 euro 10.712.432,31**

Il fondo stabilizzazione erogazioni future per complessive euro **10.712.432,31** si compone di:

- a) Fondo stabilizzazione attività istituzionale per euro **5.854.634,61**;
- b) Fondo erogazioni future per euro **4.407.797,70**;
- c) Fondo erogazioni future settori rilevanti per euro **450.000,00**.

#### ***a) Fondo stabilizzazione attività istituzionale***

Il fondo stabilizzazione attività istituzionale di euro 5.854.634,61 è rimasto invariato rispetto al 2007. Si ricorda che tale fondo deriva dal cambio di destinazione, effettuato nel 2006, di tre immobili di proprietà della Fondazione:

- Immobile S.Franca per un valore di bilancio di euro 4.446.659,65;
- Immobile Gesuiti per un valore di bilancio di euro 844.233,67;
- Immobile S.Chiera per un valore di bilancio di euro 563.741,29;

i quali verranno utilizzati per scopi rientranti nell'attività istituzionale della stessa.

Il relativo importo per complessivi euro 5.854.634,61 è stato quindi stornato nell'esercizio 2006, dall'apposito fondo nel passivo "Fondo immobili ad uso sociale" e portato ad incremento del fondo stabilizzazione attività istituzionale restituendo, in tal modo, risorse all'attività erogativa.

#### ***b) Fondi per erogazioni future***

Il fondo erogazioni future è stato creato per "immagazzinare" idealmente le risorse da destinare all'attività istituzionale che eccedono la quota di pertinenza dell'anno definita in sede di approvazione del documento programmatico previsionale.

Si tratta di un sorta di "magazzino" dal quale attingere "eventualmente" a fronte di improvvisi ed eccezionali interventi erogativi che non trovano la loro naturale copertura in quanto già stanziato nei fondi erogazioni settori rilevanti e altri settori. Ovvero è costituito da interventi e progetti per i quali non è stato possibile preventivare l'importo in sede di definizione del documento programmatico previsionale per l'esercizio in corso.

La voce "incremento per inglobamenti" di **euro 108.941,50** include impegni per erogazioni deliberati in esercizi precedenti, relativi a progetti che nel corso del 2008 si sono rivelati non realizzabili. L'ammontare complessivo di tali impegni è stato stornato dalla voce Erogazioni Deliberate ed è stato portato a diretto incremento dei Fondi per l'attività di istituto, in modo tale da rendere nuovamente disponibile alla collettività quanto non è stato possibile destinare ai progetti inizialmente promossi.

Il Fondo viene successivamente incrementato quando le delibere assunte dalla Fondazione durante l'esercizio non assorbono le risorse complessivamente stanziate in sede di piano previsionale annuale. In particolare nel corso del 2008 sono stati assunti impegni per erogazioni a valere su tale esercizio per complessivi 6.558.441,53 euro, mentre l'importo stanziato in sede previsionale era di 7 milioni di euro. Pertanto questa sorta di "risparmio erogativo", per l'esercizio 2008 è pari ad euro **441.558,47**.

Il fondo erogazioni future, nel corso del 2008 ha avuto le seguenti movimentazioni:

- Fondo erogazioni future al 31/12/2007	euro	3.755.761,97
- Incremento per inglobamenti	euro	108.941,50
- Incremento per “risparmio erogativo” su delibere assunte a valere su Fondo erogazioni anno 2008	euro	441.558,47
- Incremento per reindirizzazione risorse extra accantonamento volontariato	euro	101.535,76
- Incremento per destinazione avanzo anno 2008	euro	0,00

Fondo erogazioni future al 31/12/2008	euro	4.407.797,70
---------------------------------------	------	--------------

**c) Fondi per erogazioni future per i settori rilevanti**

Tale fondo nasce nell'esercizio 2006, in sede di destinazione dell'avanzo dell'esercizio, quando si è provveduto ad accantonare la somma di euro 450.000,00 al fondo erogazioni future per i settori rilevanti, in base alle disposizioni secondo le quali le fondazioni bancarie devono destinare le proprie risorse a tali settori, nella misura minima del 50% dell'avanzo d'esercizio depurato dell'accantonamento a riserva obbligatoria.

Per quanto riguarda l'esercizio 2008, come peraltro per l'esercizio 2007, tale percentuale risulta rispettata, pertanto non occorre accantonare ulteriori somme a tale fondo, che risulta, quindi, invariato rispetto all'esercizio precedente.

## 9. Fondo Erogazioni.

Il Fondo Erogazioni viene opportunamente accantonato per creare le risorse necessarie, dalle quali attingere per le erogazioni che verranno deliberate a valere per l'anno 2009.

La capienza del Fondo Erogazioni ammonta al termine dell'esercizio 2008 a complessivi euro **7.000.000,00**, nel rispetto di quanto previsto nel documento programmatico previsionale che anche per l'anno **2009** ha stanziato la somma di **7 milioni** di euro da destinare all'attività erogativa.

Tale somma è stata pertanto istituita attraverso opportuni accantonamenti in sede di destinazione dell'avanzo di gestione dell'esercizio 2008.

Il fondo si suddivide tra fondo erogazioni nei settori rilevanti (91%) per euro 6.370.000,00 e fondo erogazioni negli altri settori (9%) per euro 630.000,00: tale ripartizione scaturisce dal documento programmatico previsionale anno 2009.

Il fondo erogazioni al 31/12/2008 risulta pertanto così costituito:

<u>Fondo Erogazioni nei settori rilevanti:</u>	euro	6.370.000,00
<u>Fondo Erogazioni altri settori statutarî:</u>	euro	630.000,00
<b>Totale Fondo Erogazioni</b>	<b>euro</b>	<b>7.000.000,00</b>

## **10. Fondi società strumentale.**

Il fondo società strumentale è l'ideale copertura di pari valore della partecipazione non di controllo nella Fondazione per il Sud iscritta nell'Attivo tra le immobilizzazioni finanziarie (euro **1.688.913,40**).

## **11. Altri fondi per l'attività istituzionale.**

La voce Altri fondi per l'attività istituzionale è composta esclusivamente dal fondo immobilizzazioni ad uso sociale (euro **571.816,52**) ed è la contropartita di pari valore degli immobili e beni ad uso sociale iscritti nell'attivo (rispettivamente euro 477.304,91 ed euro 94.511,61).

La costituzione di tale fondo trova la sua naturale spiegazione nel fatto che tali immobili e beni non costituiscono un valore patrimoniale, in quanto per la loro acquisizione sono state utilizzate risorse destinate ad interventi sociali.

Una loro eventuale cessione comporterà la creazione di nuove disponibilità da destinare all'attività istituzionale della Fondazione (erogazioni).

## **12. Fondo per rischi ed oneri.**

La voce fondi per rischi ed oneri pari a complessive euro 9.109.071,10 è composta dal fondo oscillazione valori (euro 5.311.500,00) e dal fondo credito imposta Irpeg (euro 3.797.571,10).

Il Fondo oscillazione valori ammontante al 31/12/2008 ad euro **5.311.500,00** è relativo all'accantonamento dei maggiori dividendi incassati dalla Cassa Depositi e Prestiti:

- maggior dividendo di 2,45 punti percentuali nel 2005 (dividendi 2004) pari ad euro 367.500,00;
- maggior dividendo di 17,86 punti percentuali nel 2006 (dividendi 2005) pari ad euro 2.679.000,00;
- maggior dividendo di 7,90 punti percentuali nel 2007 (dividendi 2006) pari ad euro 1.185.000,00;
- maggior dividendo di 7,20 punti percentuali nel 2008 (dividendi 2007) pari ad euro 1.080.000,00.

In base alle disposizioni contenute nello statuto della CDP, i maggiori dividendi distribuiti rispetto alla misura garantita, saranno computati in diminuzione del valore nominale delle azioni privilegiate in sede di eventuale recesso (previsto entro il 2010). Pertanto si è provveduto, a scopo cautelativo, ad accantonare tale somma al fondo oscillazione valori.

La movimentazione del Fondo oscillazione valori nel corso del 2008 può essere sintetizzata dal prospetto che segue:

- Fondo oscillazione valori al 31/12/2007	euro 4.231.500,00
- Incremento acc.to maggior dividendi CDP	<u>euro 1.080.000,00</u>
Fondo oscillazione valori al 31/12/2008	euro 5.311.500,00

Il fondo svalutazione credito Irpeg (pari a euro 3.797.571,10) nasce come contropartita rettificativa della parte di credito vantato verso l'Erario per Irpeg, il cui riconoscimento è in via di definizione.



### **13. Trattamento di fine rapporto**

Il Trattamento di fine rapporto riflette il debito maturato nei confronti di tutti i dipendenti in forza al 31 Dicembre 2008 calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti. Esso ammonta a euro **103.232,48** ed è così riepilogato:

- TFR al 01/01/2008	euro 106.242,37
- Decremento per liquidazione dipendenti (n.2)	euro - 27.879,09
- Accantonamento competenza 2008	euro 24.574,47
- Contributo F.P.L.D. (liquidazione dipendenti)	<u>euro 294,73</u>
- Totale TFR al 31/12/2008	euro 103.232,48

### **14. Erogazioni deliberate.**

La voce Erogazioni deliberate pari ad euro **5.555.716,67**, rappresenta gli impegni assunti dalla Fondazione durante l'esercizio e negli esercizi passati; relativamente a tali debiti deve ancora far seguito l'uscita monetaria. Tale voce è suddivisa come da prospetto che segue:

- Impegni residui nei settori rilevanti	euro 4.563.471,65
- Impegni residui negli altri settori statutari	euro 394.288,23
- Progetto Sud	euro 110.657,94
- Volontariato delle regioni meridionali	<u>euro 487.298,85</u>
Totale Debiti per Erogazioni Deliberate	euro 5.555.716,67

Come evidenziato sopra, tra gli impegni per erogazioni deliberate sono riclassificate le voci "Impegni per erogazioni Progetto Sud" e "Impegni erogazioni per Volontariato delle Regioni Meridionali", le quali scaturiscono dalle nuove disposizioni relative all'avvio del Progetto Sud.

Il Protocollo d'Intesa del 5/10/2005 prevede, infatti, che l'accantonamento prudenziale/indisponibile venga ripartito nel seguente modo:

- 40% a favore della Fondazione per il Sud
- 40% a favore del Volontariato delle regioni meridionali
- 20% quale extra accantonamento per l'adeguamento e lo sviluppo dei fondi speciali ex art. 15 della legge n.266 del 1991

Tali voci sono composte come segue:

#### **Progetto Sud**

- Saldo Iniziale al 01/01/2008	euro 130.735,46
- Pagamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2008	euro - 72.678,35
- Reindirizzazione risorse extra accantonam. Volontariato	euro - 58.057,11
- Accantonamento avanzo d'esercizio 2008	<u>euro 110.657,94</u>
Totale al 31/12/2008	euro 110.657,94

#### **Progetto Volontariato delle regioni meridionali**

- Saldo Iniziale al 01/01/2008	euro 403.988,51
- Pagamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2008	euro //
- Reindirizzazione risorse extra accantonam. Volontariato	euro - 27.347,60
- Accantonamento avanzo d'esercizio 2008	<u>euro 110.657,94</u>
Totale al 31/12/2008	euro 487.298,85



<b>Impegni</b>	<b>Residuo al 31/12/2007</b>	<b>Delibere / Accantonamen ti / Ripristini effettuati nel 2008</b>	<b>Pagamenti/ Inglobamenti/ Giroconti effettuati nel 2008</b>	<b>Debiti per erogazioni al 31/12/2008</b>
<b>Impegni 2001</b>	<b>41.401,13</b>		<b>0,00</b>	<b>41.401,13</b>
- nei settori rilevanti	41.401,13		0,00	41.401,13
- negli altri settori statutari	0,00		0,00	0,00
<b>Impegni 2003</b>	<b>106.218,58</b>		<b>8.174,99</b>	<b>98.043,59</b>
- nei settori rilevanti	106.218,58		8.174,99	98.043,59
- negli altri settori statutari	0,00		0,00	0,00
<b>Impegni 2004</b>	<b>71.607,79</b>		<b>64.730,00</b>	<b>6.877,79</b>
- nei settori rilevanti	41.607,79		34.730,00	6.877,79
- negli altri settori statutari	30.000,00		30.000,00	0,00
<b>Impegni 2005</b>	<b>465.230,56</b>		<b>354.871,80</b>	<b>110.358,76</b>
- nei settori rilevanti	436.333,05		341.040,85	95.292,20
- negli altri settori statutari	28.897,51		13.830,95	15.066,56
<b>Impegni 2006</b>	<b>1.390.518,25</b>		<b>1.165.352,97</b>	<b>225.165,28</b>
- nei settori rilevanti	1.263.067,26		1.083.541,97	179.525,29
- negli altri settori statutari	127.450,99		81.811,00	45.639,99
<b>Impegni 2007</b>	<b>3.425.743,08</b>		<b>2.193.457,12</b>	<b>1.232.285,96</b>
- nei settori rilevanti	3.079.743,08		1.921.497,20	1.158.245,88
- negli altri settori statutari	346.000,00		271.959,92	74.040,08
<b>Impegni 2008</b>		<b>6.558.441,53</b>	<b>3.314.814,16</b>	<b>3.243.627,37</b>
- nei settori rilevanti		5.999.141,53	3.015.055,76	2.984.085,77
- negli altri settori statutari		559.300,00	299.758,40	259.541,60
<b>Progetto Sud</b>	<b>130.735,46</b>	<b>110.657,94</b>	<b>130.735,46</b>	<b>110.657,94</b>
<b>Volontariato delle regioni meridionali</b>	<b>403.988,51</b>	<b>110.657,94</b>	<b>27.347,60</b>	<b>487.298,85</b>
<b>Totali</b>	<b>6.035.443,36</b>	<b>6.779.757,41</b>	<b>7.259.484,10</b>	<b>5.555.716,67</b>
				<b>- Totale impegni nei settori rilevanti</b>
				<b>4.563.471,65</b>
				<b>- Totale impegni negli altri settori statutari</b>
				<b>394.288,23</b>
				<b>- Totale impegni Progetto Sud</b>
				<b>110.657,94</b>
				<b>- Totale impegni Volontariato delle regioni meridionali</b>
				<b>487.298,85</b>

### **15. Fondo per il Volontariato.**

I debiti per erogazioni ex. Art. 15 D.Lgs. 266/91 (**euro 750.551,98**) rappresentano gli accantonamenti per il Volontariato accumulati negli anni precedenti al netto dei versamenti effettuati a seguito della richiesta del Comitato Regionale Gestione Fondi Speciali per il Volontariato e al netto dei pagamenti effettuati alla Fondazione per il Sud.

Il Fondo è stato opportunamente incrementato in sede di destinazione dell'avanzo di gestione per l'esercizio 2007 seguendo le indicazioni previste dalla Legge 266/91.

La normativa del Volontariato stabilisce la misura dell'accantonamento in un quindicesimo (1/15) dell'avanzo di gestione al netto dell'accantonamento a Riserva obbligatoria (20% dell'avanzo di gestione).

Fino all'esercizio 2005 esistevano delle controversie legali pendenti tra gli organi del Volontariato, beneficiari di questi fondi, e le Fondazioni bancarie, sulla corretta metodologia di calcolo.

Si è pertanto provveduto ad effettuare l'accantonamento per l'importo complessivo sancito dalla Legge 266/91, suddividendolo equamente tra Fondo disponibile e Fondo prudenziale analogamente a quanto effettuato da tutte le fondazioni bancarie italiane.

In conseguenza all'adesione al Progetto Sud, come già sopra specificato, tale accantonamento prudenziale/indisponibile ammontante al 01/01/2006 ad euro 2.162.210,78 è stato totalmente utilizzato:

- per la costituzione del patrimonio iniziale della Fondazione per il Sud che, per la quota di partecipazione della Fondazione di Piacenza e Vigevano, ammonta a euro **1.688.913,40**;
- per il valore della quota accantonata derivante dalla destinazione dell'avanzo d'esercizio 2005 pari a Euro **473.297,38**, destinandola nel modo di seguito riportato:
  - 40% a favore della Fondazione per il Sud (euro 189.318,95)
  - 40% a favore del Volontariato delle regioni meridionali (euro 189.318,95)
  - 20% quale extra accantonamento per l'adeguamento e lo sviluppo dei fondi speciali ex art.15 della legge n.266 del 1991 (euro 94.659,48).

Tale ripartizione ovviamente è stata applicata nella destinazione dell'avanzo di gestione degli esercizi successivi (2006-2007-2008) e in base al protocollo d'intesa, le 85 fondazioni di origine bancaria che lo hanno sottoscritto, si sono impegnate ad effettuare questi accantonamenti aggiuntivi per cinque anni.

Il Fondo per il volontariato (**750.551,98 euro**) si suddivide quindi in:

- un fondo disponibile pari a euro 645.986,33;
- un fondo disponibile – extra accantonamento euro 104.565,65;

Si dettagliano di seguito le rispettive movimentazioni:

**Fondo Legge 266/91 – disponibile -**

- Esistenza al 01/01/2008	euro	687.136,10
- Accantonamento Esercizio 2008	euro	276.644,85
- Errata imputazione anni precedenti	euro	91.786,94
- Quota versata al Comitato Regionale 2008	euro	- 409.581,56
Totale al 31/12/2008	euro	645.986,33

**Fondo Legge 266/91 – disponibile – extra accantonamento -**

- Esistenza al 01/01/2008	euro	192.299,25
- Errata imputazione anni precedenti	euro	- 91.786,94
- Pagamenti effettuati nel 2008	euro	- 35.144,58
- Reindirizzazione risorse extra accantonamento		
Volontariato	euro	- 16.131,05
- Accantonamento Esercizio 2008	euro	55.328,97
Totale al 31/12/2008	euro	104.565,65

## 16. Debiti.

Tutte le poste esprimenti una posizione di debito della Fondazione nei confronti di terzi sono state valutate al loro valore nominale, hanno durata residua inferiore ai 12 mesi e ammontano complessivamente ad **euro 338.001,77** come meglio dettagliato nel prospetto seguente:

Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	31/12/2008	31/12/2007	Incremento / Decremento
<b>Debiti v/fornitori</b>	<b>156.444,75</b>	<b>225.314,42</b>	<b>-68.869,67</b>
- Debiti v/fornitori	131.502,99	211.045,68	-79.542,69
- Debiti per fatture da ricevere	24.941,76	14.268,74	10.673,02
<b>Debiti v/Organi Istituzionali</b>	<b>8.343,16</b>	<b>24.805,70</b>	<b>-16.462,54</b>
- Debiti v/Consiglio d'Amministrazione	6.019,12	6.446,52	-427,40
- Debiti v/Consiglio Generale	2.324,04	1.936,70	387,34
- Debiti v/Collegio Sindacale	0,00	16.422,48	-16.422,48
<b>Debiti v/dipendenti</b>	<b>31.520,10</b>	<b>31.324,06</b>	<b>196,04</b>
- Debiti per ferie e permessi residui	18.406,67	31.324,06	-12.917,39
- Debiti per incentivo all'esodo liquidazione dipendenti	13.113,43	0,00	13.113,43
<b>Debiti tributari</b>	<b>120.879,94</b>	<b>52.230,73</b>	<b>68.649,21</b>
- Debiti v/Erario rit.Irpef redditi lavoro dipendente	15.693,26	21.210,51	-5.517,25
- Debiti v/Erario per addizionali Irpef	4.094,05	4.308,12	-214,07
- Debiti v/Erario rit.Irpef redditi lavoro autonomo	3.862,83	6.620,11	-2.757,28
- Debiti v/Erario rit.Irpef redditi assimilati lavoro dipendente	12.086,97	14.210,84	-2.123,87
- Debiti v/Erario per imp.sostitutiva Tfr	42,34	154,18	-111,84
- Debiti v/Erario Irpef su contributi c/esercizio	2.059,83	4.000,00	-1.940,17
- Debiti v/Erario imposta Ires	83.040,66	0,00	83.040,66
- Debiti v/Erario imposta Irap	0,00	1.726,97	-1.726,97
<b>Debiti v/Istituto di Previdenza</b>	<b>20.813,82</b>	<b>25.080,94</b>	<b>-4.267,12</b>
- Debiti v/Inps contributo lavoro dipendente	20.697,29	24.725,33	-4.028,04
- Debiti v/Ente Bilaterale	116,53	120,96	-4,43
- Debiti v/Inail	0,00	213,65	-213,65
- Debiti v/Sindacati	0,00	21,00	-21,00
<b>Totali</b>	<b>338.001,77</b>	<b>358.755,85</b>	<b>-20.754,08</b>

## 17. Ratei e risconti passivi.

I ratei e i risconti passivi ammontano complessivamente ad euro 11.544.396,23 e sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e di ricavi ad esso pertinenti.

I ratei passivi di euro **383.697,77** sono relativi alle ritenute fiscali calcolate sulla quota di rateo per interessi attivi sui titoli obbligazionari non ancora incassati ma già maturati (euro 375.034,31) e alla quattordicesima mensilità del personale dipendente (euro 8.663,46).

I risconti passivi di euro **11.160.698,46** comprendono:

- euro 15.623,24 per affitti attivi, relativi alla quota di affitto percepito dalla Fondazione relativamente all'immobile Casa dello Studente

concesso in locazione all'Amministrazione Provinciale, ma di competenza del futuro esercizio;

- euro 11.145.075,22 per interessi attivi su titoli strutturati. Il risconto passivo nasce dall'applicazione di una procedura di linearizzazione della redditività di questi titoli, che considera gli interessi maturati nell'esercizio, gli interessi futuri variabili e la volatilità dei prezzi. La parte di interessi maturati, comprensiva dell'eventuale scarto di emissione, ma non di competenza, viene rimandata agli esercizi successivi.

La rilevazione dei ratei e risconti passivi relativi agli interessi attivi su titoli obbligazionari e alla procedura di linearizzazione è meglio dettagliata nel prospetto che segue:

							Procedura di Linearizzazione			
A/S	Titolo	Cedola in corso	Nominale	Scadenza titoli			Ratei ritenute	Differenziale al 31/12/2008 - titoli strutturati	Scarto di emissione - titoli strutturati	Differenziale al 31/12/2008 incluso scarto di emissione
A	Banca Intesa	6,00%	5.000.000,00	25	1	2036	34.938,52	416.452,00	2.447,00	414.005,00
A	BEI	1,74%	12.000.000,00	4	2	2020	23.604,10	393.310,00	11.256,00	382.054,00
A	Unicredit	5,14%	5.000.000,00	4	12	2017	2.376,37			
A	Morgan Stanley	5,75%	1.500.000,00	1	4	2009	8.093,32			
S	Banca Centropadana	5,00%	5.000.000,00	15	3	2021	9.236,88			
A	Merrill Lynch	5,00%	20.000.000,00	30	3	2026	94.520,55	77.817,00	0,00	77.817,00
A	Royal Bank of Scotland	1,25%	10.000.000,00	9	6	2025	8.775,68	915.308,00	17.806,00	897.502,00
A	Royal Bank of Scotland	1,25%	30.000.000,00	29	6	2030	23.758,56	2.641.252,00	84.133,00	2.557.119,00
A	UBS	0,00%	11.000.000,00	19	7	2020	0,00	430.797,00	-214,00	431.011,00
A	KFW	1,25%	1.000.000,00	21	7	2025	697,77	64.391,22	2.152,03	62.239,19
S	BTP	5,00%	300.000,00	1	8	2034	774,46			
S	Republic Austria	0,00%	31.000.000,00	4	8	2025	0,00	1.780.194,00	50.716,00	1.729.478,00
A	BEI	1,00%	10.000.000,00	5	8	2020	5.068,49	446.654,00	28.380,00	418.274,00
A	KFW	5,00%	41.000.000,00	10	8	2030	100.393,84	2.688.722,00	111.247,00	2.577.475,00
A	Royal Bank of Scotland	8,00%	10.000.000,00	11	10	2035	22.191,78	1.290.178,00	2.685,00	1.287.493,00
A	Goldman Sachs	4,02%	8.000.000,00	1	3	2017	33.586,77			
A	Goldman Sachs	4,79%	2.000.000,00	1	6	2020	6.988,15			
	PCT	2,00%	150.000,00	19	1	2009	29,07			
	Proventi da Swap	TV	15.000.000,00				0,00			
Totali			217.950.000				375.034,31	11.145.075,22	310.608,03	10.834.467,19

### ***Conti d'ordine.***

Nei conti d'ordine figurano gli impegni erogativi futuri, euro **5.455.948,29**, scaturenti da delibere assunte negli esercizi precedenti e nel 2008, la cui competenza è da attribuire ai prossimi anni.

Gli impegni di erogazioni risultano così suddivisi:

<b>CONTI D'ORDINE</b>	
- <i>Impegni Erogazioni anno 2009</i>	2.698.945,41
- <i>Impegni Erogazioni anno 2010</i>	1.423.445,40
- <i>Impegni Erogazioni anno 2011</i>	666.778,74
- <i>Impegni Erogazioni anno 2012</i>	666.778,74
<b><i>Totale</i></b>	<b>5.455.948,29</b>

## ESERCIZIO 2009

Università Cattolica S.Cuore di Piacenza - Dottorato di Ricerca - Sistema Agroalimentare	662.750,00
Politecnico di Piacenza - Laboratori vari	300.000,00
Gestione Auditorium	200.000,00
Teatro Gioco Vita - Progetto "Informazione Teatrale"	130.000,00
Fondazione Valtidone Musica - Valtidone Festival	130.000,00
Azienda Ausl Pc - progetto di ricerca "sviluppo di nuovi biomakers per gravi patologie ne	126.666,67
Comune di Gossolengo - costruzione nuovo asilo	120.000,00
Diocesi di Piacenza e Bobbio - Inventariazione beni mobili	115.000,00
Comune di Travo - Realizzazione nuovo asilo nido	100.000,00
Piacenza Jazz Festival	100.000,00
Consorzio Casa Protetta Farini - Ferriere -	100.000,00
Azienda Ausl - Progetto cellule staminali	100.000,00
Azienda Tadini - att.formative ist.Marcora (ristorante didattico)	90.000,00
Immobile S.Chiera - Spese mantenimento Pio Ritiro S.Chiera	73.028,74
Comune di Vigevano - Sostegno stagione teatrale 2008/2009	60.000,00
Gestione Attività Culturali	50.000,00
Comune Castel S.Giovanni - Villa Braghieri	42.000,00
Comune di Travo - sistemazione parco archeologico	37.500,00
Università Cattolica - Dottorato di ricerca in metodi quantitativi politica economica	30.000,00
Università Cattolica - Mumat	30.000,00
Santuaria Madonna Pompei Vigevano	25.000,00
Azienda Ausl Pc - progetto di ricerca per il trattamento radio terapeutico	15.000,00
Comune di Gossolengo - mensa scolastica	15.000,00
Gruppo Strumentale Ciampi - Sostegno attività 2009	12.000,00
Lega Ambiente - iniziative sul tema dell'ambiente	10.000,00
Amministrazione Provinciale di Piacenza - prosecuzione progetto "Terre traverse"	10.000,00
Associazione Città Bambino - sostegno attività	10.000,00
Compagnia Balletto Classico Liliana Cusi - spettacolo Teatro Cagnoni	5.000,00
<b>TOTALI</b>	<b>2.698.945,41</b>

<b>ESERCIZIO 2010</b>			
Università Cattolica S.Cuore di Piacenza - Dottorato di Ricerca - Sistema Agroalimentare			343.750,00
Politecnico di Piacenza - Laboratori vari			300.000,00
Gestione Auditorium			200.000,00
Azienda Ausl Pc - progetto di ricerca "sviluppo di nuovi biomakers per gravi patologie ne			126.666,66
Comune di Gossolengo - costruzione nuovo asilo			120.000,00
Azienda Ausl - Progetto cellule staminali			100.000,00
Comune di Travo - Realizzazione nuovo asilo nido			100.000,00
Immobile S.Chiera - Spese mantenimento Pio Ritiro S.Chiera			73.028,74
Gestione Attività Culturali			50.000,00
Amministrazione Provinciale di Piacenza - prosecuzione progetto "Terre traverse"			10.000,00
<b>TOTALI</b>			<b>1.423.445,40</b>
<b>ESERCIZIO 2011</b>			
Università Cattolica S.Cuore di Piacenza - Dottorato di Ricerca - Sistema Agroalimentare			343.750,00
Gestione Auditorium			200.000,00
Immobile S.Chiera - Spese mantenimento Pio Ritiro S.Chiera			73.028,74
Gestione Attività Culturali			50.000,00
<b>TOTALI</b>			<b>666.778,74</b>
<b>ESERCIZIO 2012</b>			
Università Cattolica S.Cuore di Piacenza - Dottorato di Ricerca - Sistema Agroalimentare			343.750,00
Gestione Auditorium			200.000,00
Immobile S.Chiera - Spese mantenimento Pio Ritiro S.Chiera			73.028,74
Gestione Attività Culturali			50.000,00
<b>TOTALI</b>			<b>666.778,74</b>

Nei conti d'ordine nella categoria Garanzie ed Impegni (**euro 45.637.824,09**) è compreso l'importo di euro **11.643.163,22** quale residuo degli impegni di sottoscrizione nei fondi di Private Equity per un ammontare complessivo di euro 25.800.000,00. La Fondazione, infatti, alla data del 31/12/2008 in base ai piani di richiamo, ha versato capitale nei Fondi di cui sopra per euro 14.156.836,78.

<b>Conti d'ordine - Impegni sottoscrizione Private Equity</b>			
<b>Fondo Private Equity</b>	<b>Impegno complessivo</b>	<b>Totale versato al 31/12/2008</b>	<b>Residuo da versare</b>
Advanced Capital II	5.000.000,00	2.677.715,65	2.322.284,35
Advanced Capital III	5.000.000,00	1.059.434,93	3.940.565,07
Gate Riello Investimenti	3.000.000,00	978.186,20	2.021.813,80
Idea I Fund of funds	5.000.000,00	1.641.500,00	3.358.500,00
Mid Industry Capital	7.800.000,00	7.800.000,00	0,00
<b>Totali al 31/12/2008</b>	<b>25.800.000,00</b>	<b>14.156.836,78</b>	<b>11.643.163,22</b>

Nella categoria “Garanzie ed Impegni” è inoltre compreso l'importo complessivo delle minusvalenze finanziarie (euro **2.943.768,80**) scaturenti dalle gestioni finanziarie e patrimoniali che hanno realizzato performance negative sia nell'esercizio 2008 che in quelli precedenti.

Nella tabella di seguito riportata, viene evidenziata la suddivisione dei crediti presenti presso i diversi depositari.



MINUSVALENZE AL 31-12-2008					
<b>Minus. da utilizzare</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>5.253.974</b>	<b>406.377</b>	<b>426.087</b>	<b>703.004</b>	<b>65.860</b>	<b>3.652.646</b>
<b>Minus. Utiliz. o scadute nel 2008</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>-2.310.205</b>	<b>-406.377</b>	<b>-302.797</b>	<b>-703.004</b>	<b>-63.651</b>	<b>-834.376</b>
<b>Residuo Minus. da utilizzare</b>	<b>2008 *</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>2.943.769</b>	<b>0</b>	<b>123.289</b>	<b>0</b>	<b>2.209</b>	<b>2.818.270</b>
<i>Depositari</i>					
<b>Cassa Risp. PR PC</b> <i>(risparmio amministrato)</i>	0	123.289	0	0	11.211
<b>Banca Generali</b> <i>(risparmio amministrato)</i>	0	0	0	0	0
<b>Intesa Private Banking</b> <i>(risparmio gestito)</i>	0	0	0	0	0
<b>Unicredit Private Banking</b> <i>(risparmio gestito)</i>	0	0	0	0	0
<b>Banca di Piacenza</b> <i>(risparmio amministrato)</i>	0	0	0	2.209	2.166.559
<b>Banca Monte Parma</b> <i>(risparmio amministrato)</i>	0	0	0	0	640.500
<b>Fondazione di Piacenza e Vigevano</b> <i>(risparmio amministrato)</i>	0	0	0	0	0
<b>CREDITO IMPOSTA CAPITAL GAIN</b>	<b>0</b>	<b>15.411</b>	<b>0</b>	<b>276</b>	<b>352.284</b>
* scadenza minusvalenza al 31 dicembre 2008					

Nella categoria “Garanzie ed Impegni” è inoltre compreso l’importo di euro **31.050.892,07** relativo ai contratti di acquisto a termine rispettivamente su Unicredit Banca (euro 15.390.000,00) e su IntesaSanPaolo (euro 15.660.892,07).

La logica dell’operazione vista nel suo complesso e consigliata dall’Advisor Prometeia, è quella di incrementare la redditività e la liquidità del Patrimonio della Fondazione, senza l’impiego di cassa, attraverso la stipulazione di contratti di acquisto a termine, e la contestuale vendita di opzioni call con uno “strike price” superiore al singolo prezzo forward.

Il contratto stipulato con Deutsche Bank, infatti, prevede l’acquisto a termine di:

- 3 milioni di azioni Unicredit Banca con un prezzo a termine (prezzo forward) pari a euro 5,13 per ciascuna azione;
- 3.374.465 di azioni IntesaSanPaolo con un prezzo a termine (prezzo forward) pari a euro 4,641 per ciascuna azione.

La vendita contestuale di opzioni call su entrambi i titoli di cui sopra, con un “strike price” superiore al singolo prezzo forward, ha consentito di realizzare proventi per euro 1.919.067,50, poiché alla scadenza del contratto (12 dicembre 2008) la Deutsche Bank non ha esercitato le opzioni call, in quanto le quotazioni delle azioni erano ampiamente inferiori ai prezzi strike.

Il rischio dell’operazione è rappresentato dalla chiusura dei contratti a termine in una fase in cui i prezzi contrattuali siano superiori ai prezzi di mercato. Qualora si concretizzasse questa ipotesi, i titoli azionari acquistati verrebbero classificati quali investimenti duraturi e quindi immobilizzati e iscritti tra le partecipazioni – titoli immobilizzati – lasciandoli valorizzati al costo di acquisto.

Se per esempio ciò fosse avvenuto a dicembre, scadenza originaria dei contratti, le azioni sarebbero state iscritte a bilancio tra le partecipazioni immobilizzate ai rispettivi prezzi forward sopra indicati.

Tuttavia, sulla base delle condizioni di mercato di volta in volta in essere, è previsto l’impegno del nostro Adviser e di Deutsche Bank per rinnovare i contratti in oggetto al fine di consentire una liquidazione positiva delle posizioni.

Le potenziali minusvalenze latenti (euro 17.251.499,90 complessive), derivanti dalla valorizzazione delle partecipazioni ai prezzi di mercato del 31/12/2008, sono di seguito evidenziate come previsto dall’Atto di Indirizzo del 19/04/2001.

<b>Conti d'ordine - Impegni contratto acquisto a termine</b>					
<b>Unicredit Banca e Intesa SanPaolo</b>					
<b>Opzione su azione</b>	<b>Numero azioni</b>	<b>Prezzo forward</b>	<b>Impegno futuro in caso esercizio acquisto</b>	<b>Prezzo mercato 31/12/08</b>	<b>Minusvalenza latente</b>
Unicredit	3.000.000,00	5,130	15.390.000,00	1,745	-10.155.000,00
Intesa San Paolo	3.374.465,00	4,641	15.660.892,07	2,538	-7.096.499,90
<b>Impegno per acquisto azioni in caso mancato rinnovo</b>			<b>31.050.892,07</b>		<b>-17.251.499,90</b>

\*\*\*\*\*

Si forniscono le informazioni richieste dall'art. 11.1 lettera c) alla lettera i) dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro in merito agli investimenti finanziari.

**1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI**

Valore di bilancio al 01/01/2008				15.946.679,85
Costo storico al 01/01/2008				16.696.200,46
( € 5.994,22 per software - imputazione diretta dell'ammortamento )				
Acquisti / Spese Incrementative				342.180,27
Acconti				720.000,00
Trasferimenti				0,00
Vendite				-27.000,00
Dismissioni				-49.182,65
Svalutazioni				0,00
Rivalutazioni				0,00
Ammortamento esercizio				-369.910,64
Decremento fondo ammortamento				71.919,29
Ammortamenti esercizi precedenti				-749.520,61
Proventi da affitti immobili da reddito				93.915,41
Valore di bilancio al 31/12/2008				16.634.686,12
Costo storico al 31/12/2008				17.682.198,08

<b>Cespite</b>	<b>Costo Storico 31/12/2007</b>	<b>F.do Amm.to</b>	<b>Valore netto 31/12/2007</b>	<b>Acquisti / Incrementi</b>	<b>Vendite / Decrem.</b>	<b>Dismissioni</b>	<b>Costo Storico 31/12/08</b>	<b>Increment./Decrement F.do Amm.</b>	<b>Amm.to 2008</b>	<b>F.do Amm.to 31/12/08</b>	<b>Imm.nette 31/12/08</b>
Fabbricati strumentali	6.334.887,35	318.727,04	6.016.160,31	162.774,04			6.497.661,39		181.266,99	499.994,03	5.997.667,36
Acconti fabbricati	340.000,00		340.000,00	720.000,00			1.060.000,00				1.060.000,00
Attrezzatura	268.820,74	94.970,40	173.850,34	27.934,33		-12.739,45	284.015,62	-12.739,45	35.948,82	118.179,77	165.835,85
Automezzi	27.000,00	23.625,00	3.375,00	38.000,00	-27.000,00		38.000,00	-23.625,00	4.750,00	4.750,00	33.250,00
Macchine uff. elettriche	654,73	654,73	0,00	15,00		-229,85	439,88	-229,85	15,00	439,88	0,00
Macc. uff. elettroniche	79.928,76	62.830,83	17.097,93	1.606,80		-23.808,35	57.727,21	-23.808,35	9.089,65	48.112,13	9.615,08
Mobili e arredi	485.413,71	238.437,53	246.976,18	61.200,64		-11.938,44	534.675,91	-11.516,64	48.267,61	275.188,50	259.487,41
Quadri e opere d'arte	1.065.652,95	0,00	1.065.652,95				1.065.652,95			0,00	1.065.652,95
Immobili non strumentali	35.354,55	0,00	35.354,55				35.354,55			0,00	35.354,55
Immobili ad uso sociale	477.304,91	0,00	477.304,91				477.304,91			0,00	477.304,91
Beni ad uso sociale	94.511,61	0,00	94.511,61				94.511,61			0,00	94.511,61
Immobili attività istituzionali	6.525.930,46	0,00	6.525.930,46	3.628,58			6.529.559,04			0,00	6.529.559,04
Immobili da reddito	941.233,19	10.275,08	930.958,11	47.020,88			988.254,07		84.899,01	95.174,09	893.079,98
<b>tot. Imm. Materiali</b>	<b>16.676.692,96</b>	<b>749.520,61</b>	<b>15.927.172,35</b>	<b>1.062.180,27</b>	<b>-27.000,00</b>	<b>-48.716,09</b>	<b>17.663.157,14</b>	<b>-71.919,29</b>	<b>364.237,08</b>	<b>1.041.838,40</b>	<b>16.621.318,74</b>
Software	19.507,50		19.507,50			-466,56	19.040,94		5.673,56		13.367,38
<b>tot. Imm. Immateriali</b>	<b>19.507,50</b>	<b>0,00</b>	<b>19.507,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-466,56</b>	<b>19.040,94</b>	<b>0,00</b>	<b>5.673,56</b>	<b>0,00</b>	<b>13.367,38</b>
<b>TOTALE IMMOBIL.</b>	<b>16.696.200,46</b>	<b>749.520,61</b>	<b>15.946.679,85</b>	<b>1.062.180,27</b>	<b>-27.000,00</b>	<b>-49.182,65</b>	<b>17.682.198,08</b>	<b>-71.919,29</b>	<b>369.910,64</b>	<b>1.041.838,40</b>	<b>16.634.686,12</b>
<b>Cespite</b>	<b>Costo Storico 31/12/2007</b>	<b>F.do Amm.to</b>	<b>Valore netto 31/12/2007</b>	<b>Acquisti / Incrementi</b>	<b>Vendite / Decrem.</b>	<b>Dismissioni</b>	<b>Costo Storico 31/12/08</b>	<b>Increment./Decrement F.do Amm.</b>	<b>Amm.to 2008</b>	<b>F.do Amm.to 31/12/08</b>	<b>Imm.nette 31/12/08</b>
Beni immobili	14.654.710,46	329.002,12	14.325.708,34	933.423,50	0,00	0,00	15.588.133,96	0,00	266.166,00	595.168,12	14.992.965,84
di cui Immobili strumen	6.334.887,35	318.727,04	6.016.160,31	162.774,04	0,00	0,00	6.497.661,39	0,00	181.266,99	499.994,03	5.997.667,36
di cui acconti fabbricati	340.000,00	0,00	340.000,00	720.000,00	0,00	0,00	1.060.000,00	0,00	0,00	0,00	1.060.000,00
di cui immobili da reddi	941.233,19	10.275,08	930.958,11	47.020,88	0,00	0,00	988.254,07	0,00	84.899,01	95.174,09	893.079,98
di cui immobili attiv.istu	6.525.930,46	0,00	6.525.930,46	3.628,58	0,00	0,00	6.529.559,04	0,00	0,00	0,00	6.529.559,04
di cui altri beni immobil	512.659,46	0,00	512.659,46	0,00	0,00	0,00	512.659,46	0,00	0,00	0,00	512.659,46
Beni e mobili d'arte	1.160.164,56	0,00	1.160.164,56	0,00	0,00	0,00	1.160.164,56	0,00	0,00	0,00	1.160.164,56
Beni mobili strumentali	861.817,94	420.518,49	441.299,45	128.756,77	-27.000,00	-48.716,09	914.858,62	-71.919,29	98.071,08	446.670,28	468.188,34
Altri beni	19.507,50	0,00	19.507,50	0,00	0,00	-466,56	19.040,94	0,00	5.673,56	0,00	13.367,38
<b>TOTALE IMMOBIL.</b>	<b>16.696.200,46</b>	<b>749.520,61</b>	<b>15.946.679,85</b>	<b>1.062.180,27</b>	<b>-27.000,00</b>	<b>-49.182,65</b>	<b>17.682.198,08</b>	<b>-71.919,29</b>	<b>369.910,64</b>	<b>1.041.838,40</b>	<b>16.634.686,12</b>

## Situazione al 31 Dicembre 2008

### Immobili ad uso sociale

	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese ristr.	Spese increm.	totale
- Casa Vacanze - Vigo di Fassa - TN -	22/01/1999	247.899,31	43.037,16	0,00		290.936,47
- Base scout Agesci - Spettine di Bettola - PC	27/09/2000	101.789,52	4.996,72	53.004,12	26.578,08	186.368,44
<b>Totale immobili ad uso sociale</b>						<b>477.304,91</b>

### Immobili Attività istituzionali

	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese ristr.	Spese increm.	totale
- Palazzo S.Franca - Via S.Franca 36 - PC -	08/01/2002	4.338.237,95	63.222,37	13.375,33	31.824,00	4.446.659,65
- Immobile S.Chiera - Stradone Farnese 11 - PC -	02/02/2004	516.486,90	41.865,35	5.389,04		563.741,29
- Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC -	28/05/2002	645.571,12	90.594,05	118.472,50	952.764,90	1.519.158,10
- Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC - trasformato in Poliambulatorio	01/04/2007 (data trasferito in immobili da reddito)	-288.244,47				
<b>Totale immobili attività istituzionale</b>						<b>6.529.559,04</b>

### Immobili Strumentali

	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Lavori ristrutturaz.	Totale
- Palazzo Rota - Pisraoni - Via S.Eufemia n.13 - PC	21/06/2007	4.475.900,00	202.546,90	462.388,58	5.140.835,48
- Vecchia Sede delle Fondazione - Via S.Eufemia n.10 - PC	24/12/1991	69.150,48		33.842,64	102.993,12
- Auditorium S.Margherita - Piacenza	24/12/1991	449.929,72		5.498,40	455.428,12
- Sede delle Fondazione - Via S.Eufemia n.10 - PC -	25/07/1997	542.279,74		230.302,09	772.581,83
- Autorimessa via Gazzola s.n. - PC	25/07/1997	25.822,84			25.822,84
<b>Totale immobili strumentali</b>					<b>6.497.661,39</b>

### Immobili Non Strumentali

	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese ristr.	totale
- Palco II° ordine - Teatro Municipale - PC -	05/01/1996	35.354,55			35.354,55
<b>Totale immobili non strumentali</b>					<b>35.354,55</b>

### Immobili da reddito

	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese INCREM	totale
- Casa dello Studente - Via M.Gioia n.20 - PC -	06/09/2004 (data trasfer.)	37.124,16	37.173,46	579.478,85	653.776,47
- Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC - Poliamb	01/04/2007 (data trasfer.)	288.244,47		46.233,13	334.477,60
<b>Totale immobili a patrimonio</b>					<b>988.254,07</b>

## 2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Valore di bilancio al 01/01/2008				286.456.064,84
Valore di mercato al 01/01/2008				218.082.742,13
Acquisti				120.263.302,37
Vendite				-57.923.547,00
Rimborsi				-107.455,98
Svalutazioni				-1.275.000,00
Rivalutazioni				0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato				30.144.345,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato				0,00
Plusvalenza latente				2.636.732,66
Minusvalenza latente				-96.088.429,26
Risultato lordo				13.810.404,84
Risultato netto				12.755.194,82
Valore di bilancio al 31/12/2008				377.557.709,23
Valore di mercato al 31/12/2008				290.783.003,13

<b>2 a) PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI NON DI CONTROLLO</b>					
Valore di bilancio al 01/01/2008					1.688.913,40
Valore di mercato al 01/01/2008					1.688.913,40
Acquisti					0,00
Vendite					0,00
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					0,00
Dividendi - Proventi - lordi					0,00
Dividendi - Proventi - netti					0,00
Valore di bilancio al 31/12/2008					1.688.913,40
Valore di mercato al 31/12/2008					1.688.913,40

<b>2 b) ALTRE PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO</b>					
Valore di bilancio al 01/01/2008					35.420.783,67
Valore di mercato al 01/01/2008					36.093.583,67
Acquisti					60.545.939,58
Vendite					0,00
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					-1.275.000,00
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					30.144.345,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					0,00
Minusvalenza latente					-15.221.595,00
Dividendi - Proventi - lordi					3.916.500,00
Dividendi - Proventi - netti					3.916.500,00
Valore di bilancio al 31/12/2008					124.836.068,25
Valore di mercato al 31/12/2008					109.614.473,25



# **BANCA MONTE PARMA S.P.A.**

Sede legale a Parma - Piazza Jacopo SanVitale n. 1 -  
 Capitale sociale euro 100.800.000,00 - valore nominale 36 euro -  
 suddiviso in n. 2.800.000 azioni ordinarie

	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
<b>al 01/01/2008</b>	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>al 31/12/2008</b>	420.000	36,00	144,16	non quotata	60.545.939,58	non quotata	15,00%	0,00	0,00%

Nel corso del 2008 si è perfezionata l'acquisizione della partecipazione di natura strategica nella Banca Monte Parma,

Istituto di Credito operante sul territorio Piacentino, il cui investimento è finalizzato anche al sostegno dello sviluppo del territorio.

Si tratta di una Banca con forte presenza sul mercato di riferimento e con ottime possibilità di sviluppo future.

All'inizio del 2009 si è conclusa anche la seconda parte dell'investimento che ha portato la Fondazione di Piacenza e Vigevano ad acquisire un ulteriore 3%.

E' previsto per il 2009 lo stacco del dividendo.

ENEL SPA

Sede a Roma - Viale Regina Margherita n. 37

Capitale sociale euro 6.186.419.603 - valore nominale	1,00 euro -
suddiviso in n. 6.186.419.603 azioni ordinarie	

	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
<b>al 01/01/2008</b>	3.850.000	1,00	7,83	8,13	30.144.345,01	31.288.950,00	0,06%	0,49	6,26%
<b>al 31/12/2008</b>	3.850.000	1,00	7,83	4,52	30.144.345,00	17.413.550,00	0,06%	0,49	6,26%

La partecipazione acquisita inizialmente nel 2004 ed incrementata nel 2005 è stato oggetto di una intensa attività finanziaria volta ad ottimizzare il rendimento complessivo, in considerazione anche dell'ottima redditività dell'investimento a livello di dividendi.				
--	--	--	--	--

Nel corso del 2008 le anomale condizioni di mercato non hanno però permesso di porre in essere tali operazioni.

Enel ha comunque distribuito un primo dividendo di **0,29** e poi premiato a Novembre con ulteriore **0,20** euro, con un ottimo rendimento effettivo del **6,26%**, garantito anche per il 2009.

**CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA**

Sede a Roma - Via Goito n.4 -

Capitale sociale euro 3.500.000.000 - valore nominale 10 euro -

suddiviso in n. 245.000.000 azioni ordinarie - n. 105.000.000 azioni privilegiate

	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
<b>al 01/01/2008</b>	1.500.000	10,00	10,00	non quotate	15.000.000,00	non quotata	0,43%	1,30	13,00%
<b>al 31/12/2008</b>	1.500.000	10,00	10,00	non quotate	15.000.000,00	non quotata	0,43%	1,30	13,00%

Su invito del Ministero dell'Economia e delle Finanze, al **dicembre 2003**, anche la Fondazione insieme ad altre 65 fondazioni

bancarie ha aderito alla Cassa Depositi e Prestiti. La società ha per oggetto l'esercizio diretto ed indiretto del finanziamento

degli Enti locali e degli organismi pubblici. La società ha distribuito:

[illegible]

- nel **2006** un dividendo per azione pari a **2,29 euro** pari ad un rendimento del **22,29%**

- nel **2007** un dividendo pari a **1,3 euro** pari ad un rendimento del **13%**

- nel **2008** un dividendo pari a **1,3 euro** pari ad un rendimento del **13%**

In base alle disposizioni contenute nello Statuto della CDP, i maggiori dividendi distribuiti rispetto alla misura garantita, saranno computati

in diminuzione del valore nominale delle azioni privilegiate qualora, nel corso della conversione delle azioni stesse da privilegiate a ordinarie,

(prevista entro il 2010) si intenda esercitare il diritto di recesso.

Pertanto si è provveduto, a scopo cautelativo, ad accantonare l'eccedenza in apposito fondo.



AEREOTERMINAL VENEZIA SPA

Sede a Venezia - Mestre - Via Fratelli Rondina n. 6

Capitale sociale euro 37.952.000,00 - capitale versato 37.932.900,00 - valore nominale 1,00 euro -

suddiviso in n. 37.952.000 azioni ordinarie

	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2008	1.250.000	1,00	4,00	non quotata	5.000.000,00	non quotata	3,58%	0,00	0,00%
al 31/12/2008	1.250.000	1,00	4,00	non quotata	5.000.000,00	non quotata	3,29%	0,00	0,00%
F.do svalutazione titoli al 31/12/2008			-1,02		-1.275.000,00				

L'Aereoterminal Venezia spa, costituita nel 12.10.2000, è proprietaria di 196.000 mq nell'area adiacente l'aeroporto Marco Polo

di Venezia, ed è la promotrice ed esecutrice del progetto **TERMINAL TESSERA**, che prevede l'utilizzo dell'area citata per creare

un enorme parcheggio e uno complesso alberghiero. La partecipazione in questa società non quotata è stata acquisita nel

Giugno 2004, in sede di aumento di capitale della stessa, ed offerta in prelazione agli azionisti delle Funivie Folgarida Marilléva.

L'offerta prevedeva il pagamento di un sovrapprezzo di 3 euro su di un valore nominale di 1 euro derivante dall'approvazione

del Piano attuativo del Terminal stradale, aereo, marittimo di Tessera ad opera del Comune di Venezia.

Il progetto iniziale ad oggi non ha ancora preso avvio a causa di problemi di natura burocratica e finanziaria e pertanto non ha prodotto utili.

Prudenzialmente si è provveduto ad accantonare al fondo svalutazione titoli una somma pari ad euro 1.275.000 in grado di adeguare il valore contabile

di **4,00** per azione (costo storico) all'ultimo valore di mercato / contrattazione effettuata nel corso del 2008 pari ad euro **2,98** per azione.

[illegible]

[illegible]

**AERO TRASPORTO MERCI SAN DAMIANO S.P.A. (A.T.M.)**

Sede a San Damiano di Carpaneto Piacentino (PC)

Capitale sociale euro 805.799,49 - valore nominale 0,51 euro - suddiviso in n. 1.579.999 azioni ordinarie		
--	--	--

	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
<b>al 01/01/2008</b>	100.000	0,51	0,52	non quotata	51.645,69	non quotata	6,33%	0,00	0,00%
<b>al 31/12/2008</b>	100.000	0,51	0,52	non quotate	51.645,69	non quotate	6,33%	0,00	0,00%

Si tratta di una partecipazione di natura strategica acquisita nel **1997** allo scopo di sostenere lo sviluppo del territorio. Purtroppo

a 8 anni dalla sua costituzione l'ipotesi di utilizzare la pista di volo ha subito un ripensamento a livello Ministeriale, e a livello locale la nuova Amministrazione Comunale di San Giorgio a cui compete la variante al Piano regolatore e la conseguente licenza edilizia ha mostrato una concreta opposizione al progetto.								
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Pertanto ad oggi non si è potuto dare avvio all'attività, l'aeroporto non è entrato in funzione e non produce quindi utile.



**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - ALTRE PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO - AL 31/12/2008**

Titolo					Numero azioni	Prezzo Bil.	Prezzo Mercato 31/12/08	Valore di Bilancio	Valore di Mercato o di riferimento	Plus./Minus. Latente
Banca Monte Parma -					420.000	144,157	NON QUOT.	60.545.939,58	60.545.939,58	0,00
Enel					3.850.000	7,830	4,523	30.144.345,00	17.413.550,00	-12.730.795,00
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. -					1.500.000	10,000	NON QUOT.	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00
Funivie Folgarida Marilleva -					2.400.000	4,304	NON QUOT.	10.329.137,98	10.329.137,98	0,00
Aereoterminal Venezia S.p.A.					1.250.000	2,980	NON QUOT.	3.725.000,00	3.725.000,00	0,00
Enia Spa					400.000	10,100	3,873	4.040.000,00	1.549.200,00	-2.490.800,00
Notrine SA -					5.310	188,324	NON QUOT.	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00
ATM - San Damiano -					100.000	0,516	NON QUOT.	51.645,69	51.645,69	0,00
TOTALE								124.836.068,25	109.614.473,25	-15.221.595,00

<b>2 c) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - TITOLI DI DEBITO -</b>					
Valore di bilancio al 01/01/2008					238.870.139,50
Valore di mercato al 01/01/2008					171.114.912,90
Acquisti					18.854.520,00
Vendite					-57.923.547,00
Rimborsi					-75.337,50
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni / Ripristini					0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					0,00
Minusvalenza latente					-69.980.716,50
Risultato portafoglio lordo					7.530.140,03
Risultato portafoglio netto					6.474.930,01
Rendimento lordo					3,77%
Rendimento netto					3,24%
Valore di bilancio al 31/12/2008					199.725.775,00
Valore di mercato al 31/12/2008					129.745.058,50

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - TITOLI DI DEBITO - AL 31/12/2008**

Titolo	%	g	m	a	Valore Nominale	Prezzo Bilancio	Prezzo Mercato 31/12/08	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
Cirio Holding	6,25%	16	2	2004	2.500.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0
Cerruti Finance	6,50%	26	7	2004	500.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0
Morgan Stanley	5,75%	1	4	2009	1.500.000	101,44	97,97	1.521.630,00	1.469.578,50	-52.052
Unicredit	5,14%	4	12	2017	5.000.000	100,00	91,50	5.000.000,00	4.575.000,00	-425.000
Goldman Sachs	T.V.	1	3	2017	8.000.000	89,58	68,82	7.166.400,00	5.505.600,00	-1.660.800
Goldman Sachs	T.V.	1	6	2020	2.000.000	89,85	61,47	1.797.000,00	1.229.400,00	-567.600
BEI	5,00%	4	2	2020	12.000.000	99,64	88,00	11.957.125,00	10.560.000,00	-1.397.125
UBS - Stepneer	0,66%	19	7	2020	11.000.000	100,00	68,00	11.000.000,00	7.480.000,00	-3.520.000
BEI	1,00%	5	8	2020	10.000.000	98,75	78,75	9.875.000,00	7.875.000,00	-2.000.000
Banca Centro Padana	5,00%	15	3	2021	5.000.000	100,00	98,07	5.000.000,00	4.903.440,00	-96.560
Scotland	7,00%	9	6	2025	10.000.000	99,00	54,23	9.900.000,00	5.423.000,00	-4.477.000
Republic Austria	0,40%	4	8	2025	31.000.000	99,03	66,00	30.700.000,00	20.460.000,00	-10.240.000
KFW	5,00%	21	7	2025	1.000.000	98,75	74,75	987.500,00	747.500,00	-240.000
Merrill Lynch	5,00%	30	3	2026	20.000.000	100,00	34,00	20.000.000,00	6.800.000,00	-13.200.000
Scotland	7,00%	29	6	2030	30.000.000	98,00	45,10	29.400.000,00	13.530.000,00	-15.870.000
KFW	5,00%	10	8	2030	41.000.000	98,00	82,73	40.180.000,00	33.919.300,00	-6.260.700
BTP	5,00%	1	8	2034	300.000	97,04	99,08	291.120,00	297.240,00	6.120
Scotland	8,00%	11	10	2035	10.000.000	99,75	32,42	9.975.000,00	3.242.000,00	-6.733.000
Banca Intesa	7,00%	24	1	2036	5.000.000	99,50	34,56	4.975.000,00	1.728.000,00	-3.247.000
<b>TOTALE</b>					<b>205.800.000</b>			<b>199.725.775,00</b>	<b>129.745.058,50</b>	<b>-69.980.716,50</b>

<b>2 d) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - POLIZZE -</b>					
Valore di bilancio al 01/01/2008					0,00
Valore di mercato al 01/01/2008					0,00
Acquisti					37.180.217,60
Vendite					0,00
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					0,00
Plusvalenza latente					2.636.732,66
Valore di bilancio al 31/12/2008					37.180.217,60
Valore di mercato al 31/12/2008					39.816.950,26

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - POLIZZE - AL 31/12/2008**

<b>Titolo</b>	<b>Valore del premio - credito polizza</b>		<b>Valore di Bilancio</b>	<b>Valore di mercato</b>	<b>Differenza tra valutazione e premio a scadenza della polizza</b>
<b>Polizza Lombard International Assurance</b>	3.700.000,00		3.700.000,00	4.018.782,66	318.782,66
<b>Polizza Lombard International Energy</b>	35.798.167,60		33.480.217,60	35.798.167,60	2.317.950,00
<b>TOTALE</b>	<b>39.498.167,60</b>		<b>37.180.217,60</b>	<b>39.816.950,26</b>	<b>2.636.732,66</b>

<b>2 e) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - ALTRI TITOLI -</b>					
Valore di bilancio al 01/01/2008					10.476.228,27
Valore di mercato al 01/01/2008					9.185.332,16
Acquisti / Richiami					3.682.625,19
Vendite					0,00
Rimborsi					-32.118,48
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					0,00
Minusvalenza latente					-10.886.117,76
Proventi lordi					2.363.764,81
Valore di bilancio al 31/12/2008					14.126.734,98
Valore di mercato al 31/12/2008					9.917.607,72

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - ALTRI TITOLI - AL 31/12/2008**

Titolo	Numero quote - Nominale	Prezzo Bilancio	Prezzo Mercato 31/12/08	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
Fondo Advance Capital II	100,00	26.777,16	22.404,42	2.677.715,65	2.240.441,80	-437.273,85
Fondo Advance Capital III	100,00	10.594,35	9.189,18	1.059.434,93	918.917,68	-140.517,25
Fondo Idea I Fund of Funds	100,00	16.113,98	14.131,00	1.611.398,20	1.413.100,00	-198.298,20
Fondo Gate Riello Investimenti	60,00	16.303,10	14.085,80	978.186,20	845.148,24	-133.037,96
Mid Industry Capital	300.000,00	26,00	15,00	7.800.000,00	4.500.000,00	-3.300.000,00
Swap Fresh Monte Paschi 2099	15.000.000,00	96,44	51,93	0,00	0,00	-6.676.990,50
<b>TOTALE</b>				<b>14.126.734,98</b>	<b>9.917.607,72</b>	<b>-10.886.117,76</b>

### 3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Valore di bilancio al 01/01/2008	107.669.880,79
Valore di mercato al 01/01/2008	113.947.693,29
Acquisti	0,00
Vendite	-21.499.510,00
Conferimenti	0,00
Prelevamenti	-19.556.284,10
Rimborsi	-14.010.200,00
Svalutazioni	-929.089,79
Rivalutazioni	0,00
Risultato lordo gestioni patrimoniali individuali	-932.860,50
Risultato netto gestioni patrimoniali individuali	-994.981,94
Interessi - proventi - lordi	3.241.789,17
Interessi - proventi - netti	2.934.232,78
Plusvalenze latenti	1.891.267,56
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali	0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali	0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-30.144.345,00
Commissioni di gestione (gestioni patrimoniali)	-46.836,31
Commissioni di negoziazione (gestioni patrimoniali)	-15.071,47
Spese e bolli (gestioni patrimoniali)	-213,66
Valore di bilancio al 31/12/2008	20.535.469,96
Valore di mercato al 31/12/2008	22.426.737,52

<b>3 a) STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALI INDIVIDUALI</b>					
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2008					21.299.476,85
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2008					21.299.476,85
Conferimenti					0,00
Prelievi					-19.556.284,10
Risultato di gestione lordo (gestioni patrimoniali)					-932.860,50
Risultato di gestione netto (gestioni patrimoniali)					-994.981,94
Performance lorda % (gestioni patrimoniali)					-5,18%
Performance netta % (gestioni patrimoniali)					-5,36%
Commissioni di gestione (gestioni patrimoniali)					-46.836,31
Commissioni di negoziazione (gestioni patrimoniali)					-15.071,47
Spese e bolli					-213,66
Variazione parametro di riferimento					-
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2008					748.210,81
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2008					748.210,81

BIPIEMME GESTIONI SGR					
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2008					5.239.441,66
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2008					5.239.441,66
Conferimenti					0,00
Prelievi					-4.250.000,00
Risultato di gestione lordo (di imposte e commissioni)					-224.934,62
Risultato di gestione netto					-241.230,85
Performance lorda %					-4,29%
Performance netta %					-4,60%
Parametro di riferimento					7,65%
Commissioni di gestione					-13.560,02
Commissioni di negoziazione					-2.679,45
Spese e bolli					-56,76
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2008					748.210,81
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2008					748.210,81

### *Portafoglio Bipiemme Sgr al 31/12/2008*

Descrizione	Quantità	Prezzo storico	Cambio storico	Cambio attuale	Prezzo di mercato	Rateo	CTV Rateo	CTV di mercato	Prezzo di bilancio	CTV di bilancio
GE CApEuro Funding 4,7	130.000,00	98,781	1,0000	1,0000	99,8800	4,5424	5.905,06	135.749,06	99,880	135.749,06
MedioBca Float 11OT201	150.000,00	99,862	1,0000	1,0000	85,7014	1,2493	1.873,91	130.426,01	85,701	130.426,01
B P Emilia Float 15MG20	140.000,00	99,910	1,0000	1,0000	86,467	0,5616	786,26	121.840,62	86,467	121.840,62
B P Verona e Novara Floa	200.000,00	98,820	1,0000	1,0000	87,1500	0,1657	331,47	174.631,47	87,150	174.631,47
Bca Monte Paschi Float 3	200.000,00	98,625	1,0000	1,0000	80,0760	0,394	788,52	160.940,52	80,076	160.940,52
Saldo liquidità								20.658,48		20.658,48
Oneri da addebitare								-226,90		-226,90
Proventi da accreditare								4.191,55		4.191,55
<b>Totale patrimonio al 31/12/2008</b>								<b>748.210,81</b>		<b>748.210,81</b>



INTESA PRIVATE BANKING					
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2008					5.097.522,48
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2008					5.097.522,48
Conferimenti - retrocessioni commissioni fondi					0,00
Prelievi					-4.775.756,25
Risultato di gestione lordo (di imposte e commissioni)					-306.972,51
Risultato di gestione netto					-321.766,23
Performance lorda %					-6,02%
Performance netta %					-6,31%
Variazione parametro di riferimento					-9,73%
Commissioni di gestione					-10.149,63
Commissioni di negoziazione					-4.554,09
Spese e bolli					-90,00
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2008					0,00
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2008					0,00

RASBANK SGR					
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2008					6.018.085,98
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2008					6.018.085,98
Conferimenti					0,00
Prelievi					-6.026.454,73
Risultato di gestione lordo (di imposte e commissioni)					23.393,78
Risultato di gestione netto					8.368,75
Performance lorda %					0,39%
Performance netta %					0,14%
Variazione parametro di riferimento					
Commissioni di gestione					-12.727,24
Commissioni di negoziazione					-2.230,89
Spese e bolli					-66,90
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2008					0,00
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2008					0,00

UNICREDIT PRIVATE BANKING - PIONEER SGR -					
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2008					4.944.426,73
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2008					4.944.426,73
Conferimenti					0,00
Prelievi					-4.504.073,12
Risultato di gestione lordo (di imposte e commissioni)					-424.347,15
Risultato di gestione netto					-440.353,61
Performance lorda %					-8,58%
Performance netta %					-8,91%
Parametro di riferimento					n.p.
Commissioni di gestione					-10.399,42
Commissioni di negoziazione					-5.607,04
Spese e bolli					0,00
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2008					0,00
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2008					0,00

<b>3 b) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI - QUOTATI -</b>					
Valore di bilancio al 01/01/2008					86.370.403,94
Valore di mercato al 01/01/2008					92.648.216,44
Acquisti					0,00
Vendite					-21.499.510,00
Rimborsi					-14.010.200,00
Svalutazioni					-929.089,79
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato					-30.144.345,00
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Interessi - proventi - lordi					3.241.789,17
Interessi - proventi - netti					2.934.232,78
Valore di bilancio al 31/12/2008					19.787.259,15
Valore di mercato al 31/12/2008					21.678.526,71

<b>di cui - TITOLI DI DEBITO -</b>					
Valore di bilancio al 01/01/2008					18.000.000,00

<b>di cui: PARTI DI ORGANISMO DI INVESTIMENTO</b>						
<b>COLLETTIVO DEL RISPARMIO -</b>						
Valore di bilancio al 01/01/2008						38.226.058,94
Valore di mercato al 01/01/2008						43.359.266,44
Acquisti						0,00
Vendite						-17.499.510,00
Rimborsi						-10.200,00
Svalutazioni						-929.089,79
Rivalutazioni						0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato						0,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato						0,00
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali						0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali						0,00
Plusvalenza latente						1.891.267,56
Risultato lordo						2.665.818,11
Risultato netto						2.430.258,11
Valore di bilancio al 31/12/2008						19.787.259,15
Valore di mercato al 31/12/2008						21.678.526,71

***STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI - QUOTATI - ORGANISMI INVESTIMENTO***  
***COLLETTIVO DEL RISPARMIO - AL 31/12/2008***

<b>Titolo</b>	<b>Numero quote</b>	<b>Prezzo Bil.</b>	<b>Prezzo Mercato 31/12/08</b>	<b>Valore di Bilancio</b>	<b>Valore di Mercato</b>	<b>Plus./Minus. Latente</b>
F.I.P. - Fondo Immoili Pubblici	120	122.792	138.553	14.735.040,00	16.626.307,56	1.891.267,56
Polizza Diapason Lawrence Life	95.977,040	8,876	8,876	851.892,21	851.892,21	0,00
Fund Azimut Formula 1 Balanced	946.020	4,440	4,440	4.200.326,94	4.200.326,94	0,00
<b>TOTALE</b>				<b>19.787.259,15</b>	<b>21.678.526,71</b>	<b>1.891.267,56</b>

<b>CONTI D'ORDINE</b>					
<b>3 c) Contratto acquisto a termine</b>					
Valore di bilancio al 01/01/2008					0,00
Valore di mercato al 01/01/2008					0,00
Sottoscrizioni contratti					31.050.892,07
Smobilizzo contratto					0,00
Acquisti					0,00
Vendite					0,00
Rivalutazioni					0,00
Svalutazioni					0,00
Proventi lordi					1.919.067,50
Minusvalenza latente					-17.251.499,90
Valore di bilancio al 31/12/2008					31.050.892,07
Valore di mercato al 31/01/2008					13.799.392,17

<b>CONTI D'ORDINE - Garanzie e Impegni - al 31/12/2008</b>						
Titolo	Numero Azioni	Prezzo forward	Prezzo Mercato 31/12/08	Valore storico dell'impegno	Valore di Mercato dell'impegno	Minusvalenza Latente
Unicredit Banca	3.000.000,00	5,130	1,745	15.390.000,00	5.235.000,00	-10.155.000,00
Intesa SanPaolo	3.374.465,00	4,641	2,538	15.660.892,07	8.564.392,17	-7.096.499,90
<b>TOTALE</b>				<b>31.050.892,07</b>	<b>13.799.392,17</b>	<b>-17.251.499,90</b>

\*\*\*\*

### **Destinazione avanzo di gestione**

La Fondazione ha concluso l'esercizio 2008 registrando un avanzo pari ad euro 10.374.181,80 la cui destinazione è avvenuta nel rispetto di quanto sancito dall'Atto di Indirizzo emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (oggi Ministero dell'Economia e delle Finanze), pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N. 96 del 26 aprile 2001 e nel rispetto del decreto n. 19694 del 11 marzo 2009 emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il decreto infatti stabilisce che:

- l'accantonamento a riserva obbligatoria dovrà avvenire nella misura del 20% dell'avanzo di gestione, al netto dell'eventuale destinazione di cui all'art.2 commi 1 e 2 ;
- al fine di conservare il valore reale del patrimonio, la Fondazione potrà effettuare un accantonamento a riserva per l'integrità del patrimonio in misura non superiore al 15% dell'avanzo di gestione al netto dell'eventuale destinazione di cui all'art.2 commi 1 e 2, salvo che esistano disavanzi pregressi.

Il protocollo d'intesa del 5/10/2005 al quale hanno aderito 85 Fondazioni di origine bancarie, prevede che per 5 anni, ci si impegni ad accantonare un ulteriore importo pari all'accantonamento per il Volontariato Legge 266/91 così ripartito:

- 40% a favore della Fondazione per il Sud;
- 40% a favore del Volontariato delle regioni meridionali;
- 20% quale extra accantonamento per l'adeguamento e lo sviluppo dei fondi speciali ex art.15 della legge n.266 del 1991.

La Fondazione ha destinato per l'attività istituzionale complessive

**euro 7.553.289,70**

dell'avanzo di esercizio 2008. Di cui

**Accantonamenti per il Volontariato** (Legge 266/91) per complessive

**euro 553.289,70;**

suddivisi tra Volontariato disponibile (euro 276.644,85), extra accantonamento Volontariato (euro 55.328,97), Progetto Sud (euro 110.657,94) e Volontariato regioni Meridionali (euro 110.657,94).

Il D.Lgs 153/1999 all'art. 8 (destinazione del reddito) comma 1 lettera d) sancisce: " almeno il cinquanta per cento del reddito residuo o, se maggiore, l'ammontare minimo di reddito stabilito dall'Autorità Vigilanza ai sensi



dell'art.10, **“ai settori rilevanti”** “. Nell'esercizio 2008, tale principio è stato ampiamente rispettato pertanto non si è provveduto al alcun ulteriore accantonamento di riserve ai settori rilevanti rispetto a quelli già stabiliti, anche per il 2008, dal piano programmatico previsionale, come si evince dalla ripartizione di seguito riportata.

**Accantonamenti ai Fondi per l'Attività di Istituto** per complessive  
**euro 7.000.000,00**

suddivisi in Fondo Erogazioni settori rilevanti euro **6.370.000,00** e Fondo erogazioni altri settori staturati euro **630.000,00**.

La Fondazione ha provveduto a destinare l'avanzo di gestione per l'esercizio 2008 come di seguito riportato.

Avanzo di Gestione 2008 da destinare		10.374.181,80
<b><u>- Riserva obbligatoria</u></b>		<b>2.074.836,36</b>
nella misura del 20% dell'avanzo di gestione	2.074.836,36	
<b><u>- Erogazioni deliberate in corso d'esercizio:</u></b>		<b>0,00</b>
a) nei settori rilevanti	0,00	
b) negli altri settori statutari	0,00	
<b><u>- Accantonamento per il Volontariato</u></b>		<b>553.289,70</b>
a) accantonamento Legge 266/91 - disponibile	276.644,85	
b) accantonamento Legge 266/91 - prudenziale/indisponibile	0,00	
c) extra accantonamento Legge 266/91 - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	55.328,97	
d) accantonamento Progetto Sud (protocollo d'intesa 5/10/2005)	110.657,94	
c) accantonamento volontariato delle regioni meridionali - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	110.657,94	
<b><u>- Accantonamento ai Fondi per l'attività di Istituto:</u></b>		<b>7.000.000,00</b>
a) al fondo di stabilizzazione erogazioni future	0,00	
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	6.370.000,00	
c) ai fondi per le erogazioni degli altri settori statutari	630.000,00	
<b><u>- Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio</u></b>		<b>746.055,74</b>
nella misura massima del 15% dell'avanzo di gestione	746.055,74	
<b>Totale destinazione avanzo di gestione 2008</b>		<b>10.374.181,80</b>

\*\*\*\*

Si forniscono le informazioni richieste dall'art. 11.1 lettera p) e q) dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro relativi al personale dipendente e agli organi statutari della Fondazione.

### PERSONALE DIPENDENTE

L'organico della Fondazione alla data del 31/12/2008 è costituito da numero sette dipendenti: 1 Direttore Generale, 1 Vice Direttore Generale, 1 quadro, 3 impiegati e 1 commesso.

La struttura si distribuisce nelle varie aree come segue:

- Direzione: 1 quadro
- Area istituzionale: 1 quadro, 2 impiegati, 1 commesso.
- Area patrimonio amministrazione: 1 quadro, 1 impiegata.
- Numero dipendenti: 7
- Numero medio dipendenti: 8,33
- Numero quadri: 3
- Numero impiegati: 3
- Numero commessi: 1

### ORGANI STATUTARI

1. Consiglio Generale (organo di indirizzo) è composto da 25 consiglieri, che percepiscono una medaglia di presenza per ogni riunione formalmente convocata pari a euro 387,34 lorde, ed hanno diritto ai rimborsi spese. Nel corso del 2008 il Consiglio Generale si è riunito 4 volte.
2. Consiglio di Amministrazione (organo decisionale) è composto da 6 consiglieri e dal Presidente della Fondazione; i consiglieri percepiscono un compenso lordo annuo di euro 20.658,28, i vice-presidente (uno per l'area di Piacenza e uno per l'area di Vigevano), percepiscono euro 25.822,84 lordi annui, il Presidente euro 69.721,68 lordi annui, e una medaglia per la partecipazione ad ogni Consiglio di Amministrazione pari a euro 206,58 lorde; hanno inoltre diritto ai rimborsi spese. Nel corso del 2008 il Consiglio di Amministrazione si è riunito 13 volte.
3. Il Collegio Sindacale (organo controllo) è composto da 3 sindaci. Il Presidente del Collegio Sindacale, ha diritto ad un compenso lordo annuo di euro 28.405,13, mentre gli altri due membri percepiscono un compenso lordo annuo di euro 23.240,56. Il Collegio Sindacale ha diritto di ricevere rimborsi spese.

\*\*\*\*

In base a quanto richiesto dall' art. 11 dell'Atto di indirizzo presentiamo i seguenti prospetti. Si fa presente che per la quadratura dei vari prospetti è necessario tenere conto di eventuali arrotondamenti dovuti agli importi troncati all'unità di euro.

## CONTO ECONOMICO

<u>1)GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI</u>	<b>-932.860</b>
<i>RISULTATO CUMULATO GESTIONE NETTO</i>	<b>-932.860</b>
Performance positiva	23.394
Performance negativa	- 956.254
 <u>2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI</u>	 <b>5.904.087</b>
<i>DA ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>	<b>5.904.087</b>
Dividendi da partecipazioni	3.916.500
Dividendi da private equity	68.520
Proventi da azioni ( call-option )	1.919.067
 <u>3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI</u>	 <b>12.205.744</b>
<i>DA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>	<b>8.770.175</b>
Interessi attivi lordi su obbligazioni	903.273
Interessi attivi lordi su strutturati	5.769.921
Proventi da swap	2.147.577
Proventi da obbligazioni	77.834
Proventi da strutturati	4.953.151
Proventi da private equity	147.668
Perdite su strutturati	- 4.174.039
Ritenute fisc. su inter. e proventi obbligazioni	- 128.294
Ritenute fisc. su inter. e proventi strutturati	- 926.916
 <i>DA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</i>	 <b>2.934.233</b>
Interessi attivi lordi su obbligazioni	575.971
Proventi da F.I.P. Fondo Immobili Pubblici	1.531.320
Proventi da hedge funds	1.202.269
Proventi da fondi	8.820
Perdite su hedge funds	- 76.591
Ritenute fiscali su interessi e proventi da obbligazioni	- 71.996
Ritenute fiscali su proventi F.I.P	- 235.560
 <i>DA CREDITI E DISPONIBILITA' LIQUIDE</i>	 <b>501.336</b>
Interessi attivi c/c bancari	681.631
Interessi attivi su pronti contro termine	4.300
Ritenute fiscali su interessi attivi bancari	- 184.041
Ritenute fiscali su interessi attivi PCT	- 554
 <u>4) SVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI</u>	
<u>NON IMMOBILIZZATI</u>	<b>- 937.909</b>
Svalutazione fondi	- 937.909
 <u>5) RISULTATO NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI</u>	
<u>NON IMMOBILIZZATI</u>	<b>- 1.460.115</b>
Minusvalenza gestione cambi	- 1.460.115

<b>9) ALTRI PROVENTI</b>	<b>134.438</b>
Affitti immobili da reddito	93.915
Retrocessioni commissioni-sfridi	40.677
Arrotondamenti passivi	- 154
<b>10) ONERI</b>	<b>4.409.561</b>
<i>COMPENSI E RIMBORSI SPESE ORGANI STATUTARI</i>	<b>398.294</b>
Compensi Consiglio di Amministrazione	224.348
Contributi sociali Consiglio di Amministrazione	20.482
Rimborsi spese Consiglio di Amministrazione	7.041
Compensi Collegio Sindacale	93.458
Rimborsi spese Collegio Sindacale	3.619
Compensi Consiglio Generale	35.109
Contributi sociali Consiglio Generale	2.677
Rimborsi spese Consiglio Generale	1.409
Contributi Inail Organi Statutari	80
Spese per Organi Istituzionali	10.071
<i>PERSONALE</i>	<b>445.373</b>
Stipendi	295.289
Incentivo esodo dipendenti	17.330
Contributi sociali e previdenziali	90.403
Oneri diversi personale dipendente	17.777
Trattamento fine rapporto	24.574
<i>CONSULENTI E COLLABORATORI ESTERNI</i>	<b>114.962</b>
Compensi consulenti	100.905
Compensi professionali gestione immobili	14.057
<i>COMPENSI PER SERVIZI DI GESTIONE DEL PATRIMONIO</i>	<b>68.559</b>
Compensi gestione finanziaria patrimoniale	68.559
<i>INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI</i>	<b>55.605</b>
Commissione gestione	46.856
Commissioni ed oneri bancari	7.379
Interessi passivi c/c bancari	26
Bolli	1.344
<i>COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE</i>	<b>62.237</b>
Commissioni di negoziazione gestori	15.072
Commissioni negoziazione cambi	47.165
<i>AMMORTAMENTI</i>	<b>314.659</b>
Immobilizzazioni materiali	308.986
Immobilizzazioni immateriali	5.673
<i>ACCANTONAMENTI</i>	<b>2.355.000</b>
Fondo oscillazioni valori	1.080.000
Fondo svalutazione titoli	1.275.000
<i>ALTRI ONERI</i>	<b>594.872</b>
Utenze uffici	29.088
Spese gestione immobili attività istituzionale	8.168
Manutenzioni e riparazioni	19.440

Ricambi attrezzature e macch.eletttr.	6.790
Assistenza – contratto – software	11.314
Canoni noleggio attrezzature – macchine elettroniche	1.512
Materiali e spese pulizie e igiene	19.756
Spese gestione auto	7.284
Spese postali	11.396
Spese prestazioni servizi	18.393
Spese vigilanza uffici	2.304
Spese varie	441
Piante e fiori	2.601
Parcheggio	312
Spese condominiali	1.453
Quote associative	73.654
Assicurazioni	33.379
Fitti passivi	6.338
Spese rappresentanza e omaggi	12.414
Cancelleria e stampati	39.070
Comunicazione esterna	243.191
Tratta palchi	837
Materiale elettrico	6.480
Imposte e tasse varie	40.669
Rettifiche attive	- 1.412

#### 11) PROVENTI STRAORDINARI

**302.824**

*PLUSVALENZE DISMISSIONE CESPITI*

**125**

*SOPRAVVENIENZE ATTIVE*

**302.699**

Interessi su credito imposta Irpeg

152.636

Maggior credito Ires anno 2007 (dich.redditi integrativa)

133.909

Rateo interessi su strutturati (esercizio precedente )

5.432

Differenza minor credito Ires

5.932

Rimborso Inps Gestione Separata organi istituzionali comp.es.prec.

1.233

Integrazione Interessi Attivi c/c bancari

70

Storno commissioni private equity (anni precedenti)

3.487

#### 12) ONERI STRAORDINARI

**59.542**

*SOPRAVVENIENZE PASSIVE*

**58.654**

Commissioni private equity anni precedenti

2.017

Ritenute rateo interessi su strutturati (esercizio precedente)

679

Rimborso assicurazione auto

282

Rimborsi km consiglio generale esercizio precedente

424

Ammortamenti immobili da reddito esercizi precedenti

55.252

*MINUSVALENZE DISMISSIONE CESPITI*

**888**

#### 13) IMPOSTE SUL REDDITO

**372.924**

I.R.A.P.

22.065

I.R.E.S.

350.859

Il presente bilancio è vero e reale ed è conforme alle scritture contabili.  
Piacenza, 6 aprile 2009.

**Fondazione di Piacenza e Vigevano**  
*Il Presidente*