

Nota integrativa

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2019, redatto secondo corretti principi contabili, costituisce un insieme unitario e organico di documenti formato dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto finanziario e dalla presente Nota integrativa.

PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il presente Bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni del Codice Civile e del D.Lgs. 17.05.1999 n. 153. Sono state altresì applicate le disposizioni dell'Atto di indirizzo 19.04.2001 del Ministero del Tesoro, pubblicato sulla G.U. del 26.04.2001 n. 96, con le integrazioni previste dal Decreto 16.03.2020 del Direttore Generale del Tesoro per la redazione del Bilancio dell'esercizio 2019.

Sono state osservate, ove applicabili, le norme modificative contenute nel decreto legislativo 18 agosto 2015, n. 139.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri e ai principi generali (art. 2423 e art.2423 bis C.C.):

- *del principio di rilevanza*: non si è tenuto conto degli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta;
- *del principio della prevalenza della sostanza*: la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione e del contratto;
- *della prudenza*: sono stati considerati solo i proventi realizzati o di realizzo certo nonché tutti i costi prevedibili, anche connessi ad oneri e rischi futuri;
- *della competenza economica*: tutti gli accadimenti di gestione sono stati attribuiti all'esercizio in base alla relativa competenza economica, a prescindere dalla correlata manifestazione numeraria;
- *della continuità dell'attività della Fondazione*: i criteri di valutazione e di redazione del bilancio sono stati adottati nella prospettiva della continuità dell'attività nel tempo (cosiddetto *going concern principle*);

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2019 - redatto con chiarezza secondo gli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile - rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e il risultato economico della Fondazione. Esso è corredato dalla Relazione sulla gestione ed è stato redatto in unità di Euro secondo il metodo dell'arrotondamento.

Gli eventuali differenziali derivanti dall'arrotondamento all'unità di Euro, evidenziati nella Nota integrativa, hanno mera rilevanza extracontabile e non influenzano il risultato di esercizio.

SCHEMI DI BILANCIO

Lo Stato patrimoniale e il Conto economico sono redatti secondo gli schemi previsti dall'Atto di indirizzo 19.04.2001 del Ministero del Tesoro, pubblicato sulla G.U. del 26.04.2001 n. 96, il Rendiconto finanziario secondo le indicazioni ACRI.

Sebbene consentito, non sono state suddivise le voci precedute da lettere. Si è invece provveduto, in quanto pure consentito, ad inserire le seguenti voci:

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO - Voce 3 "Strumenti finanziari non immobilizzati"

SOTTOVOCE D): "Strumenti finanziari derivati attivi"

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO - Voce 2 "Fondi per l'attività di Istituto"

SOTTOVOCE A): *"Fondo di stabilizzazione delle erogazioni"*:

- di cui: - saldo iniziale
- accantonamento dell'esercizio

SOTTOVOCE B): *"Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti"*:

- di cui: - saldo iniziale
- revoche
- utilizzo per erogazioni "ordinarie"
- utilizzo per "grandi progetti"
- accantonamento dell'esercizio

SOTTOVOCE C): *"Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari"*:

- di cui - saldo iniziale
- revoche
- utilizzo per erogazioni "ordinarie"
- utilizzo per "grandi progetti"
- accantonamento dell'esercizio

SOTTOVOCE D): *"Altri fondi"*:

- di cui: - saldo iniziale
- arrotondamento all'unità di Euro.

SOTTOVOCE E): *"Fondo nazionale per iniziative comuni"*:

- di cui: - saldo iniziale
- utilizzo dell'esercizio
- accantonamento dell'esercizio

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO - Voce 5 "Erogazioni deliberate"

Sottovoce a): *"nei settori rilevanti"*:

- di cui: - Fondazione per il Sud

CONTO ECONOMICO - Voce 17 "Accantonamento ai Fondi per l'attività di istituto"

Sottovoce d): *"al Fondo nazionale iniziative comuni"*

La svalutazione e l'ammortamento dei valori dell'attivo sono stati effettuati con una rettifica in diminuzione del valore dei cespiti cui si riferiscono.

Non sono state effettuate rivalutazioni, fatte salve le riprese di valore fino al costo storico che si evidenzieranno nell'esame dei singoli titoli.

COMPARAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

Lo schema di Bilancio adottato consente di comparare le poste del Bilancio 2019 con quelle relative all'esercizio precedente, essendo state classificate in entrambi gli esercizi secondo criteri omogenei.

Con riferimento al documento ACRI prot. n. 348 del 21.11.2013, in relazione alla corretta rappresentazione in bilancio del trattamento contabile delle erogazioni pluriennali, si rappresenta che la Fondazione ha sempre adottato la modalità di rilevazione dell'importo del progetto fra i conti d'ordine con copertura generica nei *Fondi per l'attività di istituto*, imputando alle erogazioni la quota annuale di competenza. Questa modalità di registrazione, come sostenuto anche dall'ACRI, rappresenta in modo coerente la sostanza dell'operazione dal momento che l'impegno erogativo si manifesta periodicamente, limitatamente alla quota annuale, e realizza una uniformità fra la rilevazione degli interventi pluriennali e quella dei singoli interventi, prescindendo dalla modalità di copertura degli impegni.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione applicati nella formazione del presente Bilancio - di cui si elencano di seguito quelli principali - non si discostano da quelli utilizzati nella formazione del bilancio dell'esercizio precedente.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da beni immobili strumentali, da beni mobili strumentali, da opere d'arte e oggetti artistici nonché da altri beni. Esse sono esposte in bilancio al costo di acquisto decurtato dei rispettivi fondi di ammortamento.

Le quote di ammortamento sono calcolate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei cespiti cui si riferiscono. Il periodo di ammortamento congruo in base al suddetto periodo di utilizzazione è stato determinato in via prudenziale nelle seguenti misure:

- tre esercizi per gli impianti telefonici, elettrici e di allarme
- due esercizi per le macchine elettroniche d'ufficio e i telefoni cellulari
- cinque esercizi per i mobili e gli arredi
- cinque esercizi per le attrezzature

Ai beni immobili strumentali si applica un coefficiente di ammortamento del 3%.

Qualora indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti, viene ripristinato.

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite da programmi di software. Anche queste immobilizzazioni sono esposte in bilancio al costo di acquisto decurtato dei rispettivi fondi ammortamento; il periodo di ammortamento ritenuto congruo in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei beni stessi è di tre esercizi.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Nella voce trovano evidenza gli elementi finanziari destinati a permanere durevolmente nell'attivo patrimoniale della Fondazione (art. 2424-bis Codice civile e § 5.1 e 5.3 del Provvedimento del Ministero del Tesoro), in quanto trattasi di investimenti patrimoniali duraturi ovvero destinati a perseguire uno scopo istituzionale.

Le immobilizzazioni finanziarie sono rilevate al costo di acquisto, ovvero al costo ammortizzato quando applicabile, comprensivo dei costi accessori.

Il costo viene rettificato in presenza di perdite di valore durevoli, secondo i principi contabili OIC 20 e 21 e secondo quanto dispone il paragrafo 10.6 del provvedimento del Tesoro.

In caso di trasferimento di strumenti finanziari dal comparto non immobilizzato a quello immobilizzato, al momento del trasferimento viene adottato il criterio di valutazione previsto dal comparto di provenienza. Alla fine dell'esercizio in cui è avvenuto il trasferimento si procede alla valutazione degli strumenti finanziari in base al criterio previsto per la loro nuova classificazione.

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Nella voce trovano evidenza gli strumenti finanziari destinati alla negoziazione che non sono investimenti strategici o duraturi (art. 2424 Codice civile e § 5.3 del Provvedimento del Ministero del Tesoro) in quanto finalizzati alla produzione esclusiva del reddito.

Il criterio di rilevazione iniziale è il costo di acquisto comprensivo dei costi accessori.

Le azioni, le obbligazioni e le quote di O.I.C.R. non costituenti immobilizzazioni finanziarie, posseduti direttamente in appositi dossier amministrati, sono valutati al minore fra il costo storico, determinato applicando il criterio del "costo medio ponderato", e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. A tal fine, in particolare, quanto ai titoli quotati in mercati regolamentati, per le azioni è stata considerata la media dei prezzi degli ultimi trenta giorni dell'esercizio, mentre per i titoli obbligazionari e le quote di O.I.C.R. è stata considerata la quotazione più prossima alla chiusura dell'esercizio. Per i titoli non quotati in mercati regolamentati si è fatto riferimento alla quotazione di titoli similari quotati, ovvero al NAV comunicato dall'emittente con la sua relazione sulla gestione. Le svalutazioni operate sono annullate qualora, successivamente, vengono meno i motivi che le hanno determinate.

In caso di trasferimento di strumenti finanziari dal comparto immobilizzato a quello non immobilizzato, al momento del trasferimento viene adottato il criterio di valutazione previsto dal comparto di provenienza. Alla fine dell'esercizio in cui è avvenuto il trasferimento si procede alla valutazione degli strumenti finanziari in base al criterio previsto per la loro nuova classificazione.

Si precisa che la Fondazione non ha usufruito della deroga relativa alla valutazione dei titoli non immobilizzati prevista dal DL 119/2018 convertito in L. 136/2018.

GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI - GPM

La Fondazione ha investito una parte del proprio patrimonio nei seguenti rapporti di gestione:

1) Mediobanca - GPM individuale "New trends"

Composizione al 31.12.2019:

- 72,55% Azioni Internazionali
- 23,30% Fondi
- 4,15% Liquidità

2) Mediobanca - GPM individuale "High dividend"

Composizione al 31.12.2019:

- 84,09% Azioni Europa
- 9,68% Azioni Italia
- 6,23% Liquidità

3) Mediobanca - GPM individuale "Linea speciale"

Composizione al 31.12.2019:

- 4,22% Azioni Europa
- 1,03% Azioni Italia
- 2,75% Azioni America
- 1,63% Azioni Pacifico
- 2,20% Azioni internazionali
- 14,52% Obbligazioni gov. Euro
- 6,80% Obbligazioni gov. USA
- 1,84% Obbligazioni gov. Altre
- 1,93% Obbligazioni USA BT
- 22,04% Obbligazioni corporate
- 22,03% Fondi
- 15,32% Strumenti flessibili

- 3,69% Liquidità

4) Credit Suisse - GPF total return

Composizione al 31.12.2019:

- 50,98% Fondi obbligazionari
- 41,62% Exchange Trade Funds
- 4,84% Liquidità
- 2,08% Fondi azionari
- 0,49% Exchange Trade Commodities

5) BCC Romagna Occidentale – GPM Quantitative 2

Composizione al 31.12.2019:

- 32,04% Obbligazionario Euro corporate
- 13,45% Obbligazionario Euro gov. BT
- 10,99% Azionario Euro
- 7,85% Obbligazionario Euro gov. Core
- 6,80% Obbligazionario Paesi emergenti
- 5,41% Azionario USA
- 4,17% Obbligazionario Euro corporate HY
- 3,45% Azionario Paesi emergenti
- 2,73% Obbligazionario USD gov. ex P.E.
- 2,42% Commodities
- 1,86% Azionario Europa
- 1,80% Liquidità Euro
- 1,61% Obbligazionario Yen ex P.E. ex H.Y.
- 1,25% Obbligazionario USD corporate IG
- 4,17% Altri-vari

6) Anthilia SGR - GPF total return

Composizione al 31.12.2019:

- 69,77% OICR flessibili
- 9,34% ETF azionari
- 5,64% Anthilia White
- 5,43% ETF azionari
- 3,72% Euro
- 3,53% ETF Commodities
- 2,57% OICR obbligazionari

La rilevazione in bilancio coincide con il saldo dell'estratto conto della Gestione patrimoniale al 31.12.2019. I risultati delle gestioni patrimoniali, rilevati al netto delle imposte e al lordo delle commissioni di negoziazione e di gestione, sono riportati nella voce "Risultato delle gestioni patrimoniali individuali" al punto 1) del Conto economico.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI

La posta accoglie gli *strumenti finanziari derivati attivi di copertura*, ivi inclusi quelli incorporati in altri strumenti finanziari, e gli *altri derivati* rientranti nelle previsioni dell'art. 4 comma 1, del Protocollo d'Intesa ACRI/MEF, come previsto dall'OIC 32.

I derivati vengono iscritti al costo di acquisto, di norma coincidente con il *fair value*. I derivati di copertura vengono iscritti al *fair value*; per i derivati non di copertura. Laddove esistenti, risultano applicabili i paragrafi 10.7 e 10.8 del Provvedimento del MEF.

CREDITI

I crediti sono valutati secondo il valore nominale. Il valore nominale dei crediti in bilancio viene rettificato, tramite un fondo di svalutazione appositamente stanziato, per le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili. Non si è applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto trattasi di crediti a breve termine o, comunque, per i quali non vi sono costi di transazione/commissioni o differenze tra valore iniziale e valore a scadenza di rilievo.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Sono rappresentate da conti correnti bancari e da giacenze di cassa e sono valutati al valore nominale.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono costituiti dagli accantonamenti destinati a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data della sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza, e gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI

Gli strumenti finanziari derivati passivi sono iscritti in apposita voce che confluisce nei fondi per rischi ed oneri. Il criterio di valutazione è quello previsto dall'art. 2426, punto 11-bis, cod. civ, per cui gli utili che derivano dalla valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari derivati non utilizzati o non necessari per la copertura non sono distribuibili.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Questa voce corrisponde al debito maturato dalla Fondazione a tale titolo verso il Personale dipendente in organico alla chiusura dell'esercizio, calcolato a norma dell'articolo 2120 del Codice Civile.

FONDI PER IL VOLONTARIATO EX ART. 15 LEGGE N. 266/1991

Sono determinati ai sensi dell'art. 15 della Legge n. 266/1991, secondo le disposizioni del punto 9.7 dell'Atto di Indirizzo 19.04.2001 del Ministero del Tesoro.

DEBITI

I debiti e le altre passività sono iscritti in bilancio secondo il loro valore nominale.

Non si è applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto trattasi di crediti a breve termine o, comunque, per i quali non vi sono costi di transazione/commissioni o differenze tra valore iniziale e valore a scadenza di rilievo.

RATEI E RISCOINTI

I ratei e risconti sono determinati secondo il principio della competenza temporale. In particolare, nella voce "*Ratei e risconti attivi*" sono iscritti i proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. Nella voce "*Ratei e risconti passivi*" sono iscritti i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. Trattasi di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo.

COSTI E RICAVI

I costi e ricavi sono esposti secondo i principi di prudenza e competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale.

Informazioni
sullo Stato Patrimoniale
(dati in unità di Euro)

A T T I V O**1 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI****IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali, esposte al costo di acquisto decurtato dei rispettivi fondi di ammortamento, hanno evidenziato la seguente movimentazione:

Saldo al 31.12.2019	Euro	16.234.995,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	16.212.135,00

Variazione	Euro	22.860,00

La voce **immobilizzazioni materiali** è costituita dai *Beni immobili*, dalle *Opere d'arte e oggetti artistici*, dai *Beni mobili strumentali* e dagli *Altri beni*:

1.A) - BENI IMMOBILI

Saldo al 31.12.2019	Euro	13.678.193,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	13.711.787,00

Variazione	Euro	(33.594,00)

DI CUI:

1.a.1) - Beni immobili strumentali

Saldo al 31.12.2019	Euro	13.030.792,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	8.519.916,00

Variazione	Euro	4.510.876,00

COMPOSIZIONE

Palazzo Vespignani

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	2.729.690,00
Spese incrementative dell'esercizio	Euro	0,00
Ammortamento dell'esercizio	Euro	(147.025,00)

Valore al 31.12.2019	Euro	2.582.664,00

Palazzo Sersanti

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	4.801.430,00
Spese incrementative dell'esercizio	Euro	57.550,00
Ammortamento dell'esercizio	Euro	(265.111,00)

Valore al 31.12.2019	Euro	4.593.869,00

Padiglioni 6 e 8 del Plesso monumentale dell'Osservanza

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	878.242,00
Spese incrementative dell'esercizio	Euro	8.540,00

Valore al 31.12.2019	Euro	886.782,00

Immobilizzazioni in corso: progetto del Plesso monumentale dell'Osservanza

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	110.554,00
Spese incrementative dell'esercizio	Euro	0,00

Valore al 31.12.2019	Euro	110.554,00

Nel luglio 2019, i padiglioni 6 e 8 sono stati concessi in comodato gratuito trentennale all'Università di Bologna nell'ambito del progetto di realizzazione di un *mini-campus universitario* nel Plesso monumentale dell'Osservanza.

Palazzo Dal Pero Bertini

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	0,00
Riclassificazione quale immobile strumentale	Euro	4.544.470,00
Spese incrementative dell'esercizio	Euro	325.663,00
Ammortamento dell'esercizio	Euro	(13.210,00)

Valore al 31.12.2019	Euro	4.856.923,00

Dal luglio 2019 il Palazzo è stato concesso in comodato all'Università di Bologna quale ampliamento della sede didattica imolese. Pertanto, dal 2019 l'immobile viene considerato strumentale ai fini del bilancio di esercizio della Fondazione.

1.a.2) - Altri beni immobili

Saldo al 31.12.2019	Euro	647.401,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	5.191.871,00

Variazione	Euro	(4.544.470,00)

COMPOSIZIONE

Palazzo Dal Pero Bertini

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	4.544.470,00
Riclassificazione quale immobile strumentale	Euro	(4.544.470,00)

Valore al 31.12.2019	Euro	0,00

Villa Bubani

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	647.401,00
Spese incrementative dell'esercizio	Euro	0,00

Valore al 31.12.2019	Euro	647.401,00

1.B) - OPERE D'ARTE E OGGETTI ARTISTICI

Saldo al 31.12.2019	Euro	2.472.575,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	2.454.575,00

Variazione	Euro	18.000,00

COMPOSIZIONE

- collezione Tommaso della Volpe	Euro	43.070,00
- collezione Tonino Dal Re	Euro	9.326,00
- collezione Amleto Montevocchi	Euro	8.290,00
- collezione Fontana	Euro	15.000,00
- collezione Dalla Nave	Euro	18.000,00
- collezione Biancini	Euro	100.000,00
- oggetti artistici antichi	Euro	620.354,00
- oggetti in ceramica (compreso restauro)	Euro	514.261,00
- oggetti in argento e medaglie storiche	Euro	8.900,00
- mobili antichi	Euro	152.355,00

- quadri d'autore	Euro	288.494,00
- campana XVI secolo	Euro	5.681,00
- tappeti antichi	Euro	214.090,00
- oggetti antichi vari (compresi restauri)	Euro	474.755,00
- arrotondamenti	Euro	(1,00)

Totale	Euro	2.454.575,00

1.C) - BENI MOBILI STRUMENTALI

Saldo al 31.12.2019	Euro	84.227,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	45.773,00

Variazioni	Euro	38.454,00

COMPOSIZIONE

Mobili e arredi ufficio

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	611.515,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	4.033,00
Fondi di ammortamento	Euro	(603.735,00)

Valore al 31.12.2019	Euro	11.813,00

Mobili e arredi altri

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	12.210,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	72.224,00
Fondi di ammortamento	Euro	(20.555,00)

Valore al 31.12.2019	Euro	63.879,00

Macchine elettroniche ad uso ufficio

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	268.293,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	11.783,00
Fondi di ammortamento	Euro	(274.184,00)

Valore al 31.12.2019	Euro	5.892,00

Telefoni cellulari

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	4.763,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	0,00
Fondi di ammortamento	Euro	(4.763,00)

Valore al 31.12.2019	Euro	0,00

Impianti telefonici

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	42.686,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	0,00
Fondi di ammortamento	Euro	(42.686,00)

Valore al 31.12.2019	Euro	0,00

Impianti d'allarme

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	18.846,00
Fondi di ammortamento	Euro	(18.846,00)

Valore al 31.12.2019	Euro	0,00

Impianti elettrici

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	112.125,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	2.135,00
Fondi di ammortamento	Euro	(111.617,00)
Valore al 31.12.2019	Euro	2.643,00

Attrezzature Palazzo Vespignani

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	246.702,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	0,00
Fondi di ammortamento	Euro	(246.702,00)
Valore al 31.12.2019	Euro	0,00

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono costituite dai programmi informatici il cui valore di bilancio è:

Valore di carico al 01.01.2019	Euro	50.399,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	0,00
Fondi di ammortamento	Euro	(50.399,00)
Valore al 31.12.2019	Euro	0,00

2 - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Saldo al 31.12.2019	Euro	8.475.356,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	10.321.736,00
Variazione	Euro	(1.846.380,00)

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dalle *Partecipazioni in società strumentali*, dalle *Altre partecipazioni*, dai *Titoli di debito* e dagli *Altri titoli*.

2.A) - PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI

Saldo al 31.12.2019	Euro	2.477.596,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	2.463.805,00
Variazione	Euro	13.791,00

Le partecipazioni in società strumentali si suddividono in:

2.A.1) - Partecipazioni strumentali di controllo

Saldo al 31.12.2019	Euro	2.000.000,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	2.000.000,00
Variazione	Euro	0,00

La Fondazione detiene una partecipazione strumentale di controllo nella società:

GIFRA S.R.L. **Euro 2.000.000,00**

Sede: in Imola (BO), Piazza Matteotti n. 8

Risultato ultimo esercizio: utile Euro 43.525,00 (ultimo bilancio approvato es. 2018)

Patrimonio Netto: Euro 326.067,00 (ultimo bilancio approvato es. 2018)

Quota capitale posseduta: 100% in piena proprietà

La società opera nei settori rilevanti (i) educazione, istruzione e formazione e (ii) arte, attività e beni culturali, e può svolgere tutte le attività connesse e funzionali ai settori sopra indicati, nonché compiere tutti gli atti ed operazioni necessarie o utili per l'attuazione dell'oggetto sociale, con espressa esclusione delle attività comunque precluse o riservate ai sensi della legislazione tempo per tempo vigente.

2.A.2) - Altre partecipazioni strumentali non di controllo

Saldo al 31.12.2019	Euro	477.596,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	463.805,00

Variazione	Euro	13.791,00

Le altre partecipazioni strumentali non di controllo sono costituite dalle società:

Bononia University Press S.p.a. Euro 48.181,00

Sede Legale in Bologna, via Ugo Foscolo n.7

La società esercita l'attività editoriale attraverso la pubblicazione - anche per mezzo di strumenti informatici e multimediali - e la diffusione nazionale e internazionale di testi ed opere di alto livello didattico, scientifico e culturale, con particolare riguardo ai prodotti e ai risultati delle attività di ricerca e di insegnamento svolte nelle Scuole e nei Dipartimenti dell'Università di Bologna. Nel corso dell'esercizio 2019 è stato effettuato un versamento di 13.791,00 a titolo di aumento di capitale.

Imola Faenza Tourism Company Soc. Consortile a r.l. Euro 2.582,00

Sede Legale in Imola, via Fratelli Rosselli n. 2

La società ha per oggetto la promozione e lo sviluppo delle potenzialità turistiche del territorio del Circondario Imolese, la pubblicizzazione dei singoli prodotti attraverso il marchio *Circondario di Imola*, la valorizzazione di un nuovo modello di turismo termale, il coordinamento dei calendari dei principali eventi periodici, la messa in rete di un sistema strutturato di accoglienza nella prospettiva di una funzionale integrazione dell'area circondariale con la realtà del Capoluogo regionale e dell'Area metropolitana di Bologna.

Asscooper Consorzio Cooperativo a r.l. Euro 26.832,00

Sede Legale in Imola (BO), via Emilia n. 25

Il Consorzio ha per oggetto l'esercizio di attività finalizzate a fornire, tramite le cooperative e gli enti associati, servizi di assistenza e prestazioni integrate in campo socio-sanitario, assistenziale, ricreativo e culturale.

I.R.S.T. S.r.l. Euro 400.000,00

Sede Legale in Meldola (FC), via Maroncelli n. 40

L'Istituto Scientifico Romagnolo per lo Studio e la Cura dei Tumori - IRST S.r.l. è dedicato alla cura, alla ricerca clinica e biologica nonché alla formazione in campo oncologico. Operativo dal 2007 all'interno delle strutture dell'ex Ospedale civile di Meldola, l'Istituto è soggetto operativo del Servizio Sanitario dell'Emilia-Romagna e della Rete Oncologica di Area Vasta Romagna. La Fondazione ne ha acquistato il 2% del capitale sociale.

2.C) - TITOLI DI DEBITO

Saldo al 31.12.2019	Euro	938.144,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	1.331.286,00

Variazione	Euro	(393.142,00)

Si indicano di seguito le obbligazioni Lehman, tutte non quotate in mercati regolamentati, rivenienti dalla transazione con la Banca di Imola ed oggetto della procedura “Chapter 11” prevista dalla legge fallimentare statunitense. La procedura concorsuale ha già rimborsato importi compresi in un range tra l’83% e il 95% del valore nominale e sono previsti ulteriori pagamenti già a decorrere da aprile 2020.

In data 17.05.2010, la Fondazione ha ceduto con la formula “pro soluto” a Mediobanca i diritti di credito vantati nei confronti della procedura “Chapter 11 Lehman” in relazione a tre obbligazioni per un corrispettivo di €/MLN 7,351, pari al valore di carico dei titoli stessi. All’incasso di eventuali rimborsi dalla procedura Lehman, la Fondazione – che era rimasta la controparte di Lehman – aveva l’obbligo di retrocedere gli stessi a Mediobanca, che deteneva il diritto di credito, acquistato nell’ambito dell’operazione.

A fronte dell’incasso del corrispettivo di cessione, la Fondazione ha iscritto nel 2010 un Fondo per rischi ed oneri di pari importo, essendosi obbligata a retrocedere a Mediobanca gli eventuali incassi della procedura. Il contratto è stato risolto in data 26.02.2020, riflettendo una volontà che gli Amministratori della Fondazione avevano già espresso nel corso del 2019 sia nell’ambito dell’attività di gestione della Fondazione stessa, sia nell’ambito della discussione con la controparte. Tale ritardo nella stipula formale dell’accordo con Mediobanca è, pertanto, imputabile ad elementi tecnici e burocratici.

A seguito della risoluzione del contratto descritto, i diritti di credito associati alle tre obbligazioni sono tornati in possesso della Fondazione. Stante il fatto che la formalizzazione del contratto, avvenuta nel febbraio 2020, riflette comunque una volontà pregressa degli Amministratori, della Fondazione, tale evento è stato ritenuto – sulla base del principio contabile OIC 29 par. 59 – un cosiddetto *fatto successivo che deve essere recepito nei valori di bilancio*, in quanto si tratta di uno di quegli *avvenimenti che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio, ma che si manifestano solo dopo la chiusura dell’esercizio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e delle passività in bilancio*.

Tenuto conto di quanto sopra descritto, pertanto, il “fondo rischi su crediti v/ Mediobanca” – originariamente iscritto nel 2010 e movimentatosi nel corso degli anni per gli incassi dalla procedura retrocessi a Mediobanca – non essendovi più l’obbligo di retrocedere gli eventuali incassi, è stato imputato a diretta svalutazione delle obbligazioni stesse e, per l’eccedenza rispetto al valore residuo dei titoli stessi, è stato prudenzialmente imputato a diretta riduzione del valore residuo dei titoli Lehman iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie.

US52517PR606 Lehman B.H. 06.02.2012 - 5,25% USD	Euro	376.772,00
- in carico al 31.12.2018 nominali € 3.904.724	Euro	534.000,00
- rimborsi anno 2019	Euro	(27.940,00)
- riallocazione fondo rischi a fondo svalutazione	Euro	(129.292,00)
US52517PF635 Lehman B.H. 04.04.2016 - 5,50% USD	Euro	46.199,00
- in carico al 31.12.2018 nominali € 390.472	Euro	64.899,00
- rimborsi anno 2019	Euro	(2.847,00)
- riallocazione fondo rischi a fondo svalutazione	Euro	(15.853,00)
US52517PK676 Lehman B.H. 18.07.2011 - TV% USD	Euro	75.562,00
- in carico al 31.12.2018 nominali € 780.945	Euro	107.075,00
- rimborsi anno 2019	Euro	(5.584,00)

- riallocazione fondo rischi a fondo svalutazione	Euro	(25.929,00)
US52517PG963 Lehman B.H. 25.04.2011 - 5,75% USD	Euro	141.639,00
- in carico al 31.12.2018 nominali € 1.561.890	Euro	201.605,00
- rimborsi esercizio 2019	Euro	(11.362,00)
- riallocazione fondo rischi a fondo svalutazione	Euro	(48.604,00)
US52517PSC67 Lehman B.H. 18.01.2012 - 6,625% USD	Euro	143.894,00
- in carico al 31.12.2018 nominali € 1.171.417	Euro	201.694,00
- rimborsi esercizio 2019	Euro	(8.422,00)
- riallocazione fondo rischi a fondo svalutazione	Euro	(49.378,00)
US1252M0FD44 Lehman B.H. 02.05.2018 - 6,875% USD	Euro	12.524,00
- in carico al 31.12.2018 nominali € 140.570	Euro	17.849,00
- rimborsi esercizio 2019	Euro	(1.027,00)
- riallocazione fondo rischi a fondo svalutazione	Euro	(4.298,00)
US52517P4Z12 Lehman B.H. 15.09.2022 - TV% USD	Euro	44.995,00
- in carico al 31.12.2018 nominali € 1.171.417	Euro	68.864,00
- rimborsi esercizio 2019	Euro	(8.429,00)
- riallocazione fondo rischi a fondo svalutazione	Euro	(15.440,00)
US5252M0BZ91 Lehman B.H. 24.01.2013 - 5,625% USD	Euro	96.560,00
- carico al 31.12.2018 nominali Euro 780.945	Euro	135.296,00
- rimborsi esercizio 2019	Euro	(5.601,00)
- riallocazione fondo rischi a fondo svalutazione	Euro	(33.135,00)

2.D) – ALTRI TITOLI

Saldo al 31.12.2019	Euro	5.059.616,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	6.526.645,00

Variazione	Euro	(1.467.029,00)

COMPOSIZIONE

La natura di stabile investimento immobilizzato dei fondi che seguono, con la decisione e la valutazione di non negoziabilità futura, trova ragione nella natura del loro indirizzo di investimento nell'area immobiliare con il perseguimento di una rivalutazione costante del patrimonio unita ad una redditività stabile nel tempo.

IT0004290216 IDEA Fimit SGR Fondo Immobiliare Ariete	Euro	1.630.800,00
- rimanenza al 31.12.2018: n. 54 quote al prezzo di € 39.892,55	Euro	2.154.198,00
- fondo immobiliare non quotato sui mercati regolamentati		
- NAV al 31.12.2019 comunicato da Emittente: € 30.200,00	Euro	1.630.800,00
- <i>rettifica di valore Euro 523.398,00</i>		

Il valore di Bilancio del Fondo Ariete è stato allineato al suo valore di mercato, identificato dal Net Asset Value al 31 dicembre 2019 e comunicato dall'emittente.

La natura di stabile investimento immobilizzato dei fondi seguenti, con la decisione e la valutazione di non negoziabilità futura, trova ragione nella natura di investimento a basso profilo di rischio per assicurare un rendimento ragionevolmente costante senza marcati rischi di fluttuazioni speculative.

IT0005043473	Zenit SGR Progetto Minibond	Euro	2.486.568,00
- in carico al 31.12.2018: n. 46,479 quote B al prezzo di € 50.809,364874		Euro	2.361.568,00
- acquistate il 20.11.2019 n. 2,397 quote al prezzo di € 52.148,418982		Euro	125.000,00
- rimanenza al 31.12.2019: n. 48,876 quote al prezzo € 50.875,04031		Euro	2.486.568,00
- fondo non quotato sui mercati regolamentati			
- valore attuale da e/c Banca depositaria al 31.12.2019: € 51.882,52		Euro	2.535.810,00
IT0004965858	Dueemme SGR Fondo per le Imprese	Euro	942.247,00
- in carico al 31.12.2018: n. 23 quote al prezzo di € 87.429,495217		Euro	2.010.878,00
- rimborso parziale capitale		Euro	846.884,00
- fondo non quotato sui mercati regolamentati			
- valore attuale da e/c al 31.12.2019 della Banca depositaria: € 40.967,278		Euro	942.247,00
- rettifica di valore Euro 221.747,00			
- rimanenza al 31.12.2019: n. 23 quote al prezzo € 40.967,278		Euro	942.247,00

3 - STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Saldo al 31.12.2019	Euro	188.919.335,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	175.462.626,00

Variazione	Euro	13.456.709,00

3.A) - STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN G.P.M. INDIVIDUALE

Saldo al 31.12.2019	Euro	21.356.899,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	138.644.000,00

Variazione	Euro	(117.287.101,00)

L'importo al 31.12.2019 rappresenta il saldo delle gestioni patrimoniali mobiliari.

La variazione consistente del saldo negativo relativo agli strumenti finanziari affidati in GPM individuale è legata alla c.d. operazione "*Umbrella Fund*". Nel mese di dicembre 2019, la Fondazione, in esecuzione di quanto già deliberato dal Consiglio di Amministrazione alla fine dell'esercizio 2018, ha sottoscritto il fondo di investimento riservato FCP-SIF *Diversified Allocation Fund 2* costituito da Eurizon SGR S.p.a. (Gruppo Intesa San Paolo).

La sottoscrizione del fondo è stata effettuata anche con il reperimento di liquidità originata dalla chiusura di alcune gestioni patrimoniali: nello specifico, la gestione patrimoniale denominata "*Linea aperta*" presso Mediobanca e le gestioni patrimoniali presso Unipol, Azimut SGR e Banor SIM. Tali chiusure hanno generato Euro 66.900.000 di liquidità che è stata conferita nel fondo. Il fondo è stato inoltre alimentato con il conferimento di n. 6.800.000 azioni ordinarie HERA S.p.a. provenienti dalla GPM Mediobanca "*Linea aperta*".

Si rinvia, per dettaglio, all'esame dell'operazione di sottoscrizione del fondo descritta nell'ambito della sottovoce 3.b.3 dell'Attivo patrimoniale.

Si segnala che, nell'ambito del risparmio gestito, l'intermediario finanziario (gestore della GPM) agisce come sostituto di imposta e in quanto tale applica una imposta sostitutiva - attualmente nella misura del 26% - sul risultato di gestione maturato nell'anno solare, al netto di oneri, commissioni e bolli e la versa direttamente all'Erario. Il gestore indica pertanto alla Fondazione, con il rendiconto di fine anno, un valore già al netto delle imposte. Non viene pertanto rilevata alcuna fiscalità differita in capo alla Fondazione. In caso di risultato perdita fiscale annuale, il

corrispondente importo viene scomputato dal risultato di gestione positivo dei periodi successivi, ma non oltre il quarto.

COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE

3.a.1. G.P.M. Mediobanca "New Trends"	Euro	2.483.897,00
- saldo liquido	Euro	106.033,00
- portafoglio titoli	Euro	2.449.601,00
- operazioni da regolare	Euro	(71.737,00)
3.a.2. G.P.M. Mediobanca "High Dividend"	Euro	1.395.533,00
- saldo liquido	Euro	89.496,00
- portafoglio titoli	Euro	1.346.019,00
- operazioni da regolare	Euro	(39.982,00)
3.a.3. G.P.M. Mediobanca "Linea Speciale"	Euro	2.538.380,00
- saldo liquido	Euro	94.063,00
- portafoglio titoli	Euro	2.455.398,00
- operazioni da regolare	Euro	(11.081,00)
3.a.4. G.P.F. Credit Suisse	Euro	10.405.662,00
- saldo liquido	Euro	372.425,00
- portafoglio titoli	Euro	9.962.589,00
- operazioni da regolare	Euro	70.648,00
3.a.5. G.P.F. BCC Romagna Occidentale – Cassa Centrale	Euro	2.035.436,00
- saldo liquido	Euro	20.640,00
- portafoglio titoli	Euro	2.018.894,00
- operazioni da regolare	Euro	(4.098,00)
3.a.6. G.P.F. Anthilia SGR	Euro	2.497.991,00
- saldo liquido	Euro	93.132,00
- portafoglio titoli	Euro	2.408.336,00
- operazioni da regolare	Euro	(3.477,00)

3.B) - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Saldo al 31.12.2019	Euro	141.336.511,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	32.851.052,00

Variazione	Euro	108.485.459,00

di cui:**3.B.1) - Titoli di debito**

Saldo al 31.12.2019	Euro	7.579.281,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	7.694.186,00

Variazione	Euro	(114.905,00)

COMPOSIZIONE

IT0004513641 B.T.P. 01.03.2025 - 5,00%	Euro	248.858,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 250.000 a 99,543215	Euro	248.858,00
- valore di mercato 31.12.2019: 121,930	Euro	304.825,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 250.000 a 99,543215	Euro	248.858,00

IT0004594930	B.T.P. 01.09.2020 - 4,00%	Euro	495.781,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 99,15628		Euro	495.781,00
- valore di mercato 31.12.2019: 102,79		Euro	513.950,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 99,15628		Euro	495.781,00
IT0004009673	B.T.P. 01.08.2021 - 3,750%	Euro	494.150,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 98,830		Euro	494.150,00
- valore di mercato 31.12.2019: 106,09		Euro	530.450,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 98,830		Euro	494.150,00
XS0496716282	Italcementi 19.03.2020 - 5,375%	Euro	503.293,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 100,6585		Euro	503.293,00
- valore di mercato 31.12.2018: 101,048		Euro	505.240,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,6585		Euro	503.293,00
XS0999654873	Leonardo Finmeccanica 19.01.2021 - 4,50%	Euro	497.417,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 99,48333		Euro	497.417,00
- valore di mercato 31.12.2019: 104,642		Euro	523.210,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 99,48333		Euro	497.417,00
IT0004898034	B.T.P. 01.05.2023 - 4,50%	Euro	501.150,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 100,230		Euro	501.150,00
- valore di mercato 31.12.2019: 113,875		Euro	569.350,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,230		Euro	501.150,00
IT0004889033	B.T.P. 01.09.2028 - 4,75%	Euro	501.965,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 100,393		Euro	501.965,00
- valore di mercato 31.12.2019: 129,12		Euro	645.600,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,393		Euro	501.965,00
IT0004644735	B.T.P. 01.03.2026 - 4,50%	Euro	244.616,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 250.000 al prezzo 97,84651		Euro	244.616,00
- valore di mercato 31.12.2019: 122,06		Euro	305.150,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 250.000 al prezzo 97,84651		Euro	244.616,00
XS0868458653	Telecom Italia 21.01.2020 - 4,00%	Euro	488.060,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 97,612		Euro	488.060,00
- valore di mercato 31.12.2019: 100,38		Euro	501.900,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 97,612		Euro	488.060,00
IT0005346892	Agatos (T.E.W) 2018-2020 - 7,00%	Euro	62.000,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 62.000 al prezzo 100,00		Euro	62.000,00
- valore di mercato 31.12.2019: 100,90		Euro	62.558,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 62.000 al prezzo 100,000		Euro	62.000,00
IT0005004426	B.T.P. e.i. 15.09.2024 - 2,35%	Euro	501.305,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 100,26091		Euro	501.305,00
- valore di mercato 31.12.2018: 112,09		Euro	560.450,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,26091		Euro	501.305,00
IT0005012783	B.T.P. Italia 23.04.2020 - 1,65%	Euro	500.000,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 100,000		Euro	500.000,00
- valore di mercato 31.12.2018: 101,195		Euro	505.975,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,000		Euro	500.000,00
IT0005038382	Trevi Group 28.07.2019 - 5,25%	Euro	300.000,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 69,000		Euro	345.000,00

- valore di mercato 31.12.2019: 60,00	Euro	300.000,00
- <i>rettifica di valore Euro 45.000,00</i>		
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 60,000	Euro	300.000,00
XS1088515207 FIAT Finance & Trade 15.07.2022 - 4,75%	Euro	510.000,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 102,000	Euro	510.000,00
- valore di mercato 31.12.2019: 111,73	Euro	558.650,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 102,000	Euro	510.000,00
IT0005120313 Banco Popolare 30.07.2022 - TV% - LT2	Euro	500.000,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 100,000	Euro	500.000,00
- valore di mercato 31.12.2019: 104,68	Euro	523.400,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,000	Euro	500.000,00
IT0005104713 Ferrarini 22.04.2020 - 6,375%	Euro	34.000,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 200.000 al prezzo 60,500	Euro	121.000,00
- valore di mercato 31.12.2019: 17,00	Euro	34.000,00
- <i>rettifica di valore Euro 87.000,00</i>		
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 200.000 al prezzo 17,000	Euro	34.000,00
IT0005105900 Micoperi 29.04.2020 - 5,75%		
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 240.000 totalmente svalutato	Euro	0,00
XS1497606365 Telecom Italia 30.09.2025 - 3,00%	Euro	300.750,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 300.000 al prezzo 98,260	Euro	294.780,00
- valore di mercato 31.12.2019: 107,54	Euro	322.620,00
- <i>ripresa di valore Euro 5.970,00</i>		
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 300.000 al prezzo 100,250	Euro	300.750,00
XS1347748607 Telecom Italia 19.01.2024 - 3,625%	Euro	395.696,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 400.000 al prezzo 98,924	Euro	395.696,00
- valore di mercato 28.12.2018: 110,560	Euro	442.240,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 400.000 al prezzo 98,924	Euro	395.696,00
IT0005253676 B.T.P. Italia 22.05.2023 - 0,45%	Euro	500.240,00
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 500.000 al prezzo 97,823	Euro	489.115,00
- valore di mercato 31.12.2019: 100,870	Euro	504.350,00
- <i>ripresa di valore Euro 11.125,00</i>		
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,04799	Euro	500.240,00

3.B.2) - Titoli di capitale

Saldo al 31.12.2019	Euro	28.475.681,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	14.300.631,00

Variazioni	Euro	14.175.050,00

COMPOSIZIONE

IT0000324262 Terna ord.	Euro	1.554.231,00
- in carico al 31.12.2018: n. 400.000 al prezzo di € 3,88558	Euro	1.554.231,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 5,781	Euro	2.312.400,00
- rimanenza al 31.12.2019: n. 400.000 al prezzo di € 3,88558	Euro	1.554.231,00
IT0003153415 SNAM Rete Gas ord.	Euro	1.391.116,00
- in carico al 31.12.2018: n. 400.000 a € 3,47779	Euro	1.391.116,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 4,513	Euro	1.805.200,00

- rimanenza al 31.12.2019: n. 400.000 a € 3,47779	Euro	1.391.116,00
IT0005211237 Italgas ord.	Euro	930.086,00
- in carico al 31.12.2018 n. 250.000 al prezzo di € 3,72035	Euro	930.086,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 5,630	Euro	1.407.500,00
- rimanenza al 31.12.2019: n. 250.000 al prezzo di € 3,72035	Euro	930.086,00
IT0000062072 Assicurazioni Generali ord.	Euro	1.179.338,00
- in carico al 31.12.2018: n. 105.360 azioni a € 14,485	Euro	1.526.140,00
- vendute il 12.11.2019 n. 35.000 azioni a € 19,194297	Euro	671.800,00
- plusvalenza Euro 164.826,00		
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 18,562	Euro	1.306.022,00
- ripresa di valore Euro 160.173,00		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 70.360 azioni a € 16,76148	Euro	1.179.338,00
IT0000062957 Mediobanca ord.	Euro	639.072,00
- in carico al 31.12.2018 n. 63.000 azioni a € 7,567	Euro	476.721,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 10,144	Euro	639.072,00
- ripresa di valore Euro 162.351,00		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 63.000 azioni a € 10,144	Euro	639.072,00
IT0005216533 T.E. Wind Agatos ord.	Euro	725,00
- rimanenza al 31.12.2018: n. 6.473 azioni a € 0,128	Euro	828,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2018: € 0,112	Euro	725,00
- rettifica di valore Euro 104,00		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 6.473 azioni a € 0,112	Euro	725,00
- sono presenti n. 3.236 warrants		
IT0003497168 Telecom Italia ord.	Euro	168.000,00
- in carico al 31.12.2018: n. 300.000 azioni a € 0,547	Euro	164.100,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2018: € 0,560	Euro	168.000,00
- ripresa di valore Euro 3.900,00		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 300.000 azioni a € 0,560	Euro	168.000,00
IT0003132476 ENI ord.	Euro	2.076.600,00
- in carico al 31.12.2018: n. n. 150.000 al prezzo di € 14,236	Euro	2.135.400,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2018: € 13,844	Euro	2.076.600,00
- rettifica di valore Euro 58.800,00		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 150.000 al prezzo di € 13,844	Euro	2.076.600,00
IT0003128367 ENEL ord.	Euro	1.892.798,00
- in carico al 31.12.2018: n. 525.000 al prezzo di € 4,732	Euro	2.484.297,00
- vendute il 14.06.2019 n. 25.000 azioni a € 6,009838	Euro	150.246,00
- vendute il 18.06.2019 n. 100.000 azioni a € 6,008248	Euro	600.825,00
- plusvalenza Euro 159.571,00		
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 6,873	Euro	2.749.200,00
- rimanenza al 31.12.2019: n. 400.000 al prezzo di € 4,732	Euro	1.892.798,00
IT0003487029 UBI Banca ord.	Euro	170.960,00
- in carico al 31.12.2018: n. 58.568 al prezzo di € 2,650	Euro	155.205,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 2,919	Euro	170.960,00
- ripresa di valore Euro 15.755,00		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 58.568 al prezzo di € 2,919	Euro	170.960,00

IT0000072618	Intesa San Paolo ord.	Euro	1.284.250,00
- in carico al 31.12.2018: n. 550.000 al prezzo di € 1,989		Euro	1.093.950,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 2,335		Euro	1.284.250,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 190.300,00			
- rimanenza al 31.12.2019: n. 550.000 al prezzo di € 2,335		Euro	1.284.250,00
IT0003814537	Banco BPM ord.	Euro	91.395,00
- in carico al 31.12.2019: n. 45.022 azioni a € 1,996		Euro	89.864,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 2,030		Euro	91.395,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 1.531,00			
- rimanenza al 31.12.2019: n. 45.022 azioni a € 2,030		Euro	91.395,00
<p>Seppure riconducibili come emittente alla Banca Conferitaria (Cassa di Risparmio di Imola S.p.a., confluita nel 2000 nella Banca Popolare di Lodi, confluita a sua volta nel 2011 nell'allora gruppo Banco Popolare S.c.r.l. ed oggi confluita, quindi nel Gruppo Banco BPM S.p.a.), le azioni Banco Popolare S.c.r.l. furono acquistate parte nell'esercizio 2007 (n. 23.160) e parte nell'esercizio 2014 (n. 21.862) per cui, in buona sostanza, non possono ritenersi assimilabili a quelle della Banca conferitaria.</p>			
IT0004810054	Unipol ord.	Euro	141.777,00
- in carico al 31.12.2018: n. 26.872 azioni a € 3,818		Euro	95.799,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 5,276		Euro	141.777,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 45.978,00			
- rimanenza al 31.12.2019: n. 26.872 azioni a € 5,276		Euro	141.777,00
IT0005239360	Unicredit ord. post raggruppamento	Euro	417.998,00
- in carico al 31.12.2018: n. 32.651 azioni a € 10,985		Euro	355.733,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2018: € 12,802		Euro	417.998,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 62.265,00			
- rimanenza al 31.12.2019: n. 32.651 azioni a € 12,802		Euro	417.998,00
IT0001006128	Aeroporto di Bologna ord.	EURO	2.033.200,00
- in carico al 22.11.2019: n. 170.000 azioni a € 11,960		Euro	2.033.200,00
<p>Il titolo proviene dalla chiusura della GPM Mediobanca "Linea aperta". Il valore di carico corrisponde alla valutazione indicata nell'estratto conto di chiusura della gestione.</p>			
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 12,011		Euro	2.041.870,00
- rimanenza al 31.12.2019: n. 170.000 azioni a € 11,960		Euro	2.033.200,00
IT0005252728	Brembo ord.	Euro	304.535,00
- in carico al 31.12.2018: n. 40.000 azioni a € 9,513		Euro	380.520,00
- vendute il 16.12.2019 n.12.500 azioni a € 11,28291		Euro	141.036,00
- <i>plusvalenza</i> Euro 22.124,00			
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 11,074		Euro	304.535,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 42.928,00			
- rimanenza al 31.12.2019: n. 275.000 azioni a € 11,074		Euro	304.535,00
IT0000066123	BPER Banca ord.	Euro	1.559.600,00
- in carico al 31.12.2018: n. 420.000 azioni al prezzo medio € 3,492		Euro	1.466.640,00
- vendute il 13.12.2019 n. 70.000 azioni a € 4,4395		Euro	310.765,00
- <i>plusvalenza</i> Euro 66.325,00			
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 4,456		Euro	1.559.600,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 337.400,00			
- rimanenza al 31.12.2019: n. 350.000 al prezzo di € 4,456		Euro	1.559.600,00

IT0001250932	HERA ord	Euro	12.640.000,00
- in carico al 21.11.2019: n. 10.000.000 azioni al prezzo medio € 4,038		Euro	40.380.000,00
Il titolo proviene dalla chiusura della GPM Mediobanca "Linea aperta". Il valore di carico corrisponde alla valutazione indicata nell'estratto conto di chiusura della gestione.			
- conferimento il 02.12.2019 nel "comparto Imola" del Fondo Eurizon Institutional Solutions – Diversified Allocation Fund 2 di n. 6.800.000 azioni al prezzo di € 3,984		Euro	27.091.200,00
- minusvalenza Euro 367.200,00			
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2019: € 3,950		Euro	12.640.000,00
- rettifica di valore Euro 281.600,00			
- rimanenza al 31.12.2019: n. 3.200.000 azioni al prezzo medio € 3,950		Euro	12.640.000,00

3.B.3) - Quote di organismi di investimento collettivo del risparmio

Saldo al 31.12.2019	Euro	105.281.549,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	10.856.235,00

Variazione	Euro	94.425.314,00

COMPOSIZIONE

LU0374938990	Planetarium Anthilia Red cl. a	Euro	495.784,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 4.339,901 quote a € 114,23852		Euro	495.784,00
- valore di mercato al 31.12.2018: € 139,36		Euro	604.809,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 4.339,901 quote a € 114,23852		Euro	495.784,00
LU0566497516	UBS European High Dividend Euro	Euro	299.978,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 2.511,953 quote a € 111,280		Euro	279.530,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 131,71		Euro	330.849,00
- ripresa di valore Euro 20.447,00			
- rimanenza al 31.12.2019 n. 2.511,953 quote a € 119,42003		Euro	299.978,00
IE00B3B8Q275	I-Shares Euro Covered Bond UCIITS ETF	Euro	249.847,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 1.700 quote a € 146,96901		Euro	249.847,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 157,75		Euro	268.175,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 1.700 quote a € 146,96901		Euro	249.847,00
LU0111925136	Pioneer Emerging Markets Bond cl. E		
- rimanenza al 31.12.2018 n. 18.589,062 quote a € 13,313		Euro	247.476,00
In data 11.06.2019 fusione per incorporazione nel fondo:			
LU1882452268	Amundi Emerging Markets BD E2EA	Euro	247.476,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 19,120		Euro	355.423,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 18.589,062 quote a € 13,313		Euro	247.476,00
LU0408846706	JP Morgan Global Corporate Bond cl. D	Euro	298.177,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 21.849,579 quote a € 13,64679		Euro	298.177,00
- valore di mercato al 31.12.2018: € 16,041		Euro	350.489,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 21.849,579 quote a € 13,64679		Euro	298.177,00
LU0159059210	JP Morgan American Equity classe D	Euro	197.999,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 18.316,261 quote a € 10,810		Euro	197.999,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 15,240		Euro	279.140,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 18.316,261 quote a € 10,810		Euro	197.999,00
LU0661738103	Pioneer Japanese Equity Euro HN		
- rimanenza al 31.12.2018 n. 22.169,304 quote a € 8,615		Euro	190.988,00
In data 11.06.2019 fusione per incorporazione nel fondo:			

LU1923162439 Amundi Japan Equity E2EA	Euro	190.988,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 5,960	Euro	226.282,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 37.966,808 quote a € 5,03041	Euro	190.988,00
LU1172559640 ZENIT Multistrategy Sicav Comparto Stability	Euro	495.924,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 5.327,436 quote a € 89,1399	Euro	473.985,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 93,280	Euro	495.924,00
- <i>ripresa di valore Euro 22.011,00</i>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 5.349,149 quote a € 93,280	Euro	495.924,00
FR0010149120 Carmignac Securite cl. A	Euro	98.976,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 56,535 quote a € 1.698,690	Euro	96.035,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 1.759,390	Euro	99.467,00
- <i>ripresa di valore Euro 2.941,00</i>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 56,535 quote a € 1.750,70735	Euro	98.976,00
IE00B4Z6HC18 BNY Mellon Global Real Return	Euro	440.990,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 334.133,96 quote a € 1,23260	Euro	411.853,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 1,360	Euro	454.422,00
- <i>ripresa di valore Euro 29.136,00</i>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 334.133,96 quote a € 1,3198	Euro	440.990,00
LU0229386650 Pioneer Euro High Yield		
- rimanenza al 31.12.2018 n. 48.576,01 quote a € 10,681	Euro	518.840,00
In data 11.06.2019 fusione per incorporazione nel fondo		
LU1883337377 Amundi Optimal Yeld E2EA	Euro	518.840,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 11,600	Euro	563.482,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 48.576,01 quote a € 10,681	Euro	518.840,00
LU0347184581 Pioneer U.S. Fundamental Growth		
- rimanenza al 31.12.2018 n. 18.480,489 quote a € 15,65704	Euro	289.350,00
In data 11.06.2019 fusione per incorporazione nel fondo		
LU1883854868 Amundi US Equity FD GRE2EA	Euro	289.350,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 23,800	Euro	439.836,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 18.480,489 quote a € 15,65704	Euro	289.350,00
LU1457594395 Credit Suisse Fixed Maturity Bond	Euro	267.174,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 2.999,832 quote a € 89,062987	Euro	267.174,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 95,32669 (USD 107,09 - cambio 1,1228)	Euro	285.964,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 2.999,832 quote a € 89,062987	Euro	267.174,00
LU0278469472 Black Rock Income Global Opportunities	Euro	49.370,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 4.444,51 quote a € 11,10808	Euro	49.370,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 12,31974 (USD 13,84 - cambio 1,1234)	Euro	54.755,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 4.444,51 quote a € 11,10808	Euro	49.370,00
LU0122974081 Goldman Sachs Emerging Markets	Euro	49.175,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 3.427,405 quote a € 13,24428	Euro	45.394,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 14,55403 (USD 16,35 - cambio 1,1234)	Euro	49.883,00
- <i>ripresa di valore Euro 3.781,00</i>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 3.427,405 quote a € 14,34759	Euro	49.175,00

LU0599024402 Planetarium Anthilia White cl. A	Euro	299.975,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 2.529,94 quote a € 118,550	Euro	299.925,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 122.560	Euro	310.069,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 51,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 2.529,94 quote a € 118,57001	Euro	299.975,00
LU0828818087 Henderson Horizon High Yield Bond	Euro	500.000,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 3.390,52 quote a € 144,740	Euro	490.744,00
- valore di mercato al 30.12.2019: € 162,170	Euro	549.841,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 9.256,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 3.390,52 quote a € 147,470	Euro	500.000,00
LU0280851410 Goldman Sachs Fixed Income Plus	Euro	500.000,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 33.557,047 quote a € 14,900	Euro	486.242,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 15,490	Euro	519.799,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 13.758,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 33.557,047 quote a € 14,900	Euro	500.000,00
LU0251252234 UBS Global Convertible Bonds	Euro	500.000,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 2.447,74 quote a € 194,620	Euro	476.379,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 222,650	Euro	544.989,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 23.621,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 2.447,74 quote a € 204,270	Euro	500.000,00
LU0941349275 Pictet Multi Asset Global Opportunities	Euro	199.985,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 1.737,942 quote a € 111,610	Euro	192.234,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 117,910	Euro	204.921,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 7.751,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 1.737,942 quote a € 115,07001	Euro	199.985,00
IT0005252843 Mediobanca Mid & Small Cap cl. C	Euro	500.000,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 98.990,299 quote a € 4,336	Euro	429.222,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 5,460	Euro	540.487,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 70.778,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 98.990,299 quote a € 5,051	Euro	500.000,00
LU0170293806 Candriam Bond Global High Yield	Euro	300.000,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 1.376,21 quote a € 210,430	Euro	289.596,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 234,360	Euro	322.529,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 10.404,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 1.376,21 quote a € 217,990	Euro	300.000,00
LU0451950587 Henderson Horizon Corporate Bond	Euro	500.000,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 3.104,819 quote a € 159,440	Euro	495.032,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 170,320	Euro	528.813,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 4.968,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 3.104,819 quote a € 161,040	Euro	500.000,00
LU0144746509 Candriam Bond Euro High Yield	Euro	500.000,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 415 quote a € 1.175,920	Euro	488.032,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 1.302,660	Euro	540.604,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 11.969,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 415 quote a € 1.204,820	Euro	500.000,00
LU1377525735 Planetarium Anthilia Yellow cl. A	Euro	299.975,00
- rimanenza al 31.12.2018 n.2.103,464 quote a € 138,260	Euro	290.825,00

- valore di mercato al 31.12.2019: € 148,860	Euro	313.122,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 9.150,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n.2.103,464 quote a € 142,610	Euro	299.975,00
LU0594539982 Candriam Bond Emerging Markets	Euro	498.857,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 326,627 quote a € 1.378,760	Euro	450.340,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 1.527,300	Euro	498.857,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 48.517,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 326,627 quote a € 1.527,300	Euro	498.857,00
LU0236212311 Goldman Sachs Global Core Equity	Euro	300.176,00
- rimanenza al 31.12.2018 n. 17.378,531 quote a € 17,2728	Euro	300.176,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 21,586 (USD 24,25 - cambio 1,1234)	Euro	375.137,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 17.378,531 quote a € 17,2728	Euro	300.176,00
LU0196034663 Henderson Pan European Smaller Cap	Euro	251.333,00
- rimanenza al 31.12.2018: n. 33.557,047 quote a € 45,290	Euro	188.740,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 61,350	Euro	255.668,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 62.594,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 33.557,047 quote a € 60,310	Euro	251.333,00
LU0571101715 Groupama Alpha Fixed Income	Euro	749.999,00
- rimanenza al 31.12.2018: n. 682,357 quote a € 1.077,580	Euro	735.294,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 1.102,4460	Euro	752.271,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 14.705,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 682,357 quote a € 1.099,130	Euro	749.999,00
IE0009531603 Henderson High Yield Euro	Euro	600.000,00
- rimanenza al 31.12.2019: n. 23.373,588 quote a € 24,050	Euro	562.135,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 26,750	Euro	625.243,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 37.865,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 23.373,588 quote a € 25,670	Euro	600.000,00
LU0978624434 Henderson Global High Yield Bond cl. I2	Euro	600.000,00
- rimanenza al 31.12.2018: n. 4.614,675 quote a € 123,430	Euro	569.589,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 142,050	Euro	655.515,00
- <i>ripresa di valore</i> Euro 30.411,00		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 4.614,675 quote a € 130,020	Euro	600.000,00
LU1996327281 Eurizon SGR – Diversified Allocation Fund 2	Euro	93.991.200,00
- sottoscrizione 03.12.2019 n. 93.991,200 quote al presso € 1.000,00	Euro	93.991.200,00
- valore di mercato al 31.12.2019: € 1.001,490	Euro	94.131.247,00
- rimanenza al 31.12.2019: n. 93.991,200 quote a € 1.000,00	Euro	93.991.200,00

La Fondazione ha sottoscritto, con ordine di sottoscrizione trasmesso il 28.11.2019 e con data di regolamento 03.12.2019, un comparto del c.d. "Umbrella Fund" FCP-SIF *Diversified Allocation Fund 2* costituito da Eurizon Capital SGR (gruppo Intesa Sanpaolo), costituito da n. 93.991,200 quote del valore nominale di Euro 1.000,00, per un corrispettivo di Euro 93.991.200,00. La sottoscrizione è stata effettuata mediante: (i) il conferimento di liquidità per Euro 66,9 milioni; (ii) il conferimento di n. 6,8 milioni di azioni ordinarie Hera per un corrispettivo di Euro 27,1 milioni.

Il Gestore amministrativo del Fondo ha l'obbligo contrattuale di comunicare settimanalmente all'investitore il NAV certificato alla data di riferimento.

La sottoscrizione del suddetto fondo risponde ad una serie di esigenze che gli amministratori della Fondazione hanno inteso indirizzare:

- l'intendimento di ridurre e diversificare al massimo i rischi, affidando una quota rilevante del portafoglio a un investitore istituzionale di comprovata esperienza e professionalità, e favorirne il monitoraggio da parte degli Organi della Fondazione attraverso una comunicazione periodica molto frequente;
- l'esigenza di rendere l'attivo di bilancio più trasparente, attraverso la sottoscrizione di uno strumento finanziario diversificato, in grado di fornire un valore di mercato verificabile dagli *stakeholders* della Fondazione, i quali possono monitorare più agevolmente l'andamento degli investimenti dell'Ente;
- sotto il profilo contabile e fiscale, inoltre, tutte le variazioni di valore, le cedole e i dividendi si compenseranno all'interno del fondo – come in una GPM ordinaria – favorendo una maggiore efficienza gestionale.

Il Consiglio di Amministrazione della Fondazione ha deliberato di iscrivere l'investimento in "Umbrella Fund" nel portafoglio circolante (*Strumenti finanziari non immobilizzati*) in linea con l'orientamento di mostrare un valore dell'attivo quanto più possibile allineato ai prezzi di mercato. Lo strumento viene valutato, in linea con i principi contabili nazionali (OIC n. 21, par. 44), al minore tra il costo di sottoscrizione e il valore di mercato, per cui l'effetto contabile a lungo termine dell'operazione, in linea con il principio di prudenza, è quello di non rilevare mai plusvalenze sul valore di bilancio dell'"Umbrella Fund", ma di rilevare eventuali minusvalenze.

3.C) – STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Saldo al 31.12.2019	Euro	26.225.925,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	3.967.574,00

Variazione	Euro	22.258.351,00

di cui:

3.C.1) - Titoli di debito

Saldo al 31.12.2019	Euro	10.727.332,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	3.334.231,00

Variazione	Euro	7.393.101,00

COMPOSIZIONE

A seguito della risoluzione del contratto con cui nell'esercizio 2010 furono ceduti a Mediobanca con la formula "pro soluto" i crediti vantati verso la procedura "Chapter 11" in relazione a tre obbligazioni Lehman iscritte nell'attivo circolante, il corrispondente "fondo rischi su crediti v/ Mediobanca" è stato imputato a diretta svalutazione delle obbligazioni stesse fino a concorrenza del loro valore residuo e, per l'eccedenza, è stato imputato a diretta riduzione del valore residuo dei titoli Lehman iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie.

XS0252834576 Lehman Bros Holding 04.05.2011 - 4,00%

- rimanenza al 31.12.2018: nominali € 500.000 al prezzo 41,783221	Euro	208.916,00
- rimborsi	Euro	3.977,00
- rimanenza al 31.12.2019: nominali € 500.000 al prezzo 40,98784	Euro	204.939,00
- riallocazione del fondo rischi a fondo svalutazione	Euro	(204.939,00)

XS0162289663	Lehman Bros. Holding 28.02.2010 - TV% inf. lkd		
- rimanenza al 31.12.2018: nom. € 11.500.000 al prezzo 25,43752		Euro	2.925.315,00
- rimborsi		Euro	330.368,00
- rimanenza al 31.12.2019: nom. € 11.500.000 al prezzo 22,56476		Euro	2.594.948,00
- riallocazione del fondo rischi a fondo svalutazione		Euro	(2.594.348,00)
XS0189294225	Lehman Bros Holding TSY fr 23.04.2014 - TV%		
- rimborsi		Euro	6.819,00
- ripresa di valore Euro 6.819,00			
IT0004780026	Banca di Imola 25.11.2031 - TV%	Euro	8.589.150,00
- in carico al 22.11.2019: nom. € 12.000.000 al prezzo 71,57625		Euro	8.589.150,00
- Il titolo proviene dalla chiusura della GPM Mediobanca "Linea aperta". Il valore di carico corrisponde alla valutazione indicata nell'estratto conto di chiusura della gestione.			
XS1858997486	Mediobanca 26.07.2021 – Autocallable ZT	Euro	1.938.182,00
Entità sottostante: Intesa San Paolo azione ordinaria			
- in carico al 22.11.2019 n. 20 cert. da nom € 1.000 cad al prezzo 97.010,070 Euro		Euro	1.940.201,00
- Il titolo proviene dalla chiusura della GPM Mediobanca "Linea aperta". Il valore di carico corrisponde alla valutazione indicata nell'estratto conto di chiusura della gestione.			
- valore di mercato al 31.12.2019 indicato da depositaria: € 96.909,090		Euro	1.938.182,00
- rettifica di valore Euro 2.020,00			
- rimanenza al 31.12.2019 20 cert. da nom € 1.000 cad al prezzo 96.909,090 Euro		Euro	1.938.182,00
XS1523067921	Mediobanca 20.12.2021 - 3,40% C.L.N. Euro	Euro	200.000,00
Entità sottostante: Fiat Chrysler Automobiles NV			
- rimanenza 31.12.2018 nominali € 200.000 al prezzo 100,000		Euro	200.000,00
- valore di mercato al 31.12.2019 indicato da depositaria: € 104,131		Euro	208.262,00
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 200.000 al prezzo 100,000		Euro	200.000,00
IT0004964364	FILCA Cooperative S.C. 30.09.2013-2019 – 6,00%		
- carico da GPM Zenit il 01.06.2018 nominali € 100.000			
Titolo in <i>default</i>			

3.C.2) - Titoli di capitale

Saldo al 31.12.2018	Euro	15.145.838,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	423.471,00

Variazione	Euro	14.722.367,00

COMPOSIZIONE

IT005283410	VEI Log S.p.a.	Euro	423.471,00
- rimanenza al 31.12.2018: n. 530.665 azioni a € 0,798		Euro	423.471,00
- rimanenza al 31.12.2019: n. 530.665 azioni a € 0,798		Euro	423.471,00
IT0003618409	Cassa Depositi e Prestiti S.p.a.	Euro	12.722.367,00
- in carico al 22.11.2019: n. 295.869 azioni al prezzo di € 43,000		Euro	12.722.367,00
- Il titolo proviene dalla chiusura della GPM Mediobanca "Linea aperta". Il valore di carico corrisponde alla valutazione indicata nell'estratto conto di chiusura della gestione.			
- rimanenza al 31.12.2019: n. 295.869 azioni al prezzo € 43,000		Euro	12.722.367,00
IT0005070393	CDP Reti S.p.a.	Euro	2.000.000,00
- in carico al 22.11.2019: n. 61 azioni al prezzo di € 32,86885		Euro	2.000.000,00

- Il titolo proviene dalla chiusura della GPM Mediobanca "Linea aperta". Il valore di carico corrisponde alla valutazione indicata nell'estratto conto di chiusura della gestione.
- rimanenza al 31.12.2019: n. 61 azioni al prezzo € 32,86885 Euro 2.000.000,00

3.C.3) - Quote di organismi di investimento collettivo del risparmio

Saldo al 31.12.2019	Euro	352.755,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	209.872,00

Variazione	Euro	142.883,00

COMPOSIZIONE

Mandarin Capital Partner III ALDB MCP III	Euro	310.783,00
- acquisto 29.07.2019 n. 50 quote a € 100,00	Euro	50.000,00
- acquisto 20.09.2019 n. 42 quote a € 100,00	Euro	42.000,00
- acquisto 09.10.2019 n. 86 quote a € 100,00	Euro	86.000,00
- acquisto 10.12.2019 n. 134 quote a € 100,00	Euro	134.000,00
- NAV come da estratto conto della Depositaria al 31.12.2019: € 996,10	Euro	310.783,00
- rettifica di valore Euro 1.217,00		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 312 quote a € 996,100	Euro	310.783,00
Mandarin Capital Partners II	Euro	41.972,00
- rimanenza al 31.12.2018: n. 3.983 quote a € 52,691941	Euro	209.872,00
- rimborso parziale di capitale 02.01.2019 su n. 2.044 quote	Euro	204.400,00
- acquisto 25.02.2019 n. 100 quote a € 100,00	Euro	10.000,00
- acquisto 21.11.2019 n. 265 quote a € 100,00	Euro	26.500,00
- rimanenza al 31.12.2019: n. 2.304 quote a € 18,217014	Euro	41.972,00
- NAV comunicato dall'emittente nella Relazione sulla gestione al 30.06.2019: € 163,19	Euro	375.990,00

In merito all'evoluzione dell'intero portafoglio finanziario di proprietà dell'Ente – sia immobilizzato che circolante – si evidenzia che, alla data di redazione del presente bilancio, la Fondazione sta monitorando l'evoluzione dei fattori di instabilità recentemente manifestatisi in relazione alla situazione di emergenza derivante dalla diffusione dei casi di contagio da COVID-19 (di seguito "coronavirus"), che nelle prime settimane del 2020 ha inizialmente impattato la Cina e successivamente si è diffuso in altri Paesi – tra cui il nostro – le cui conseguenze sul versante economico sono allo stato attuale di difficile valutazione.

Secondo i principi contabili di riferimento, questi fattori sono stati considerati eventi intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che non comportano delle rettifiche sui dati patrimoniali ed economici rappresentati nel bilancio in quanto, seppure il fenomeno "coronavirus" si sia manifestato in Cina a ridosso della data di riferimento del bilancio, è solo a partire da fine gennaio che è stata dichiarata l'esistenza di un effettivo evento emergenziale di sanità pubblica di rilevanza internazionale e, per quanto riguarda l'Italia, ciò è avvenuto solo dalla fine di febbraio. Laddove questi fattori continuassero a manifestarsi in misura significativa, potrebbero avere un riflesso generale sull'economia globale e sui mercati finanziari e, di conseguenza, sugli investimenti della Fondazione.

Sulla base del quadro informativo attualmente disponibile, non è tuttavia possibile prevedere compiutamente l'evoluzione del fenomeno e, di conseguenza, gli impatti che esso potrà avere sull'economia e sui mercati finanziari, per cui non è allo stato possibile determinare gli eventuali

impatti economici e patrimoniali che potrebbero verificarsi in capo alla Fondazione nel corso del corrente anno, fermo restando che non si ravvisano incertezze in ordine alla capacità dell'ente di assolvere alla propria missione. In via prudenziale, tuttavia, il 26 febbraio scorso l'Advisor Committee del comparto del c.d. "Umbrella Fund" FCP-SIF Diversified Allocation Fund 2 sottoscritto dalla Fondazione sul finire del 2019 ha invitato i gestori operativi – Azimut SGR, Banor SIM e Mediobanca SGR – a ridurre alla misura dello 0,25% il livello del CVaR massimo giornaliero del rispettivo portafoglio investito.

4 - CREDITI

Saldo al 31.12.2019	Euro	149.256,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	1.083.670,00

Variazioni	Euro	(934.414,00)

COMPOSIZIONE

Erario c/ rimborsi	Euro	653,00
Credito d'imposta "art bonus" entro l'esercizio	Euro	52.498,00
Credito d'imposta "art bonus" oltre l'esercizio	Euro	68.856,00
Credito d'imposta "school bonus" entro l'esercizio	Euro	5.417,00
Credito d'imposta "school bonus" oltre l'esercizio	Euro	5.417,00
Altri crediti	Euro	166.303,00
Fondo svalutazione	Euro	(149.888,00)

Totale	Euro	149.256,00

5 - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Saldo al 31.12.2019	Euro	4.527.131,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	4.469.144,00

Variazione	Euro	55.987,00

COMPOSIZIONE

Cassa	Euro	618,00
Conti Correnti bancari	Euro	4.526.513,00

Totale	Euro	4.527.131,00

COMPOSIZIONE SALDO DEI CONTI CORRENTI BANCARI AL 31.12.2019

- Banca Popolare Italiana	c/c ordinario	Euro	83.780,00
	c/c gestione affitti	Euro	9.820,00
	c/c dossier titoli	Euro	442.159,00
- Unicredit Private Banking	c/c dossier titoli	Euro	86.394,00
- B.C.C. Ravenate e Imolese	c/c dossier titoli	Euro	16.096,00
- B.C.C. Romagna Occidentale	c/c dossier titoli	Euro	3.656,00
- Carta di credito B.C.C. prepagata		Euro	241,00
- Banca di Imola	c/c dossier titoli	Euro	132.145,00
- Credit Agricole	c/c dossier titoli	Euro	184.299,00
- Intesa San Paolo	c/c dossier titoli	Euro	1.247.682,00
- Unipol Banca	c/c dossier titoli	Euro	2.195.229,00
- Credit Suisse	c/c dossier titoli	Euro	39.271,00

- U.B.S.	c/c dossier titoli	Euro	85.450,00
- Interessi c/ competenze attive da liquidare		Euro	291,00

6 - ALTRE ATTIVITA'

Saldo al 31.12.2019	Euro	250.383,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	206.858,00

Variazione	Euro	43.525,00

La voce accoglie gli utili realizzati dalla Società strumentale GIFRA S.r.l. negli esercizi dal 2010 al 2018; per l'esercizio 2019 non risulta ancora approvato il Bilancio della società partecipata. Ai sensi dell'art. 8, comma 4, del D.Lgs. 153/99, i suddetti utili sono rilevati alla voce 8 - Risultato delle imprese commerciali direttamente esercitate del Conto economico e, in contropartita, tra le Altre attività dell'attivo patrimoniale, sebbene la Società non ne abbia deliberato la distribuzione. Pertanto, per il principio di prudenza, detti importi sono stati accantonati in uno specifico fondo rischi.

7 - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Saldo al 31.12.2019	Euro	156.575,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	178.825,00

Variazione	Euro	(22.250,00)

I ratei e i risconti attivi sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

COMPOSIZIONE

Ratei attivi		Euro	130.917,00
di cui: - Interessi su cedole obbligazionarie	Euro	130.917,00	
Risconti attivi		Euro	25.658,00
di cui: - Assicurazioni	Euro	19.367,00	
- Canone contratto software e dominio	Euro	2.239,00	
- Compensi organo di vigilanza	Euro	1.614,00	
- Spese telefoniche	Euro	405,00	
- Pulizie	Euro	425,00	
- Pubblicità e rappresentanza istituz.	Euro	1.494,00	
- Imposta di registro	Euro	114,00	

PATRIMONIO NETTO

La voce Patrimonio Netto evidenzia le seguenti movimentazioni.

1.A) - FONDO DI DOTAZIONE

Fondo di dotazione al 31.12.1999	Euro	41.126.044,00
Quote di adesione soci dal 01.01.2000 al 31.12.2018	Euro	8.814,00
Quote di adesione soci esercizio 2019	Euro	600,00
Quota riserva art.12 comma1, lett. d) D.Lgs. n. 356/90 (ex Fondo aumenti capitale C.R. Imola S.p.a.)	Euro	4.542.217,00
Arrotondamento	Euro	1,00

Saldo al 31.12.2019	Euro	45.677.676,00

Si evidenziano, in particolare, i seguenti valori del Patrimonio Netto:

- Conferimento iniziale ex Legge Amato	Euro	41.126.044,00
- Patrimonio netto al 31.12.2019	Euro	150.734.735,00

1. B) - RISERVA DA DONAZIONI

Riserva da donazioni al 31.12.2018	Euro	1.735.138,00
Incremento 2019	Euro	0,00

Saldo al 31.12.2019	Euro	1.735.138,00

Questa riserva rappresenta la contropartita patrimoniale dei beni che Fondazione ha acquisito a titolo gratuito.

1. C) - RISERVA DA RIVALUTAZIONI E PLUSVALENZE

Riserva da rivalutazioni e plusvalenze al 31.12.2018	Euro	57.563.582,00
Incrementi (decrementi) 2019	Euro	0,00

Saldo al 31.12.2019	Euro	57.563.582,00

1.D) - RISERVA OBBLIGATORIA

Saldo al 31.12.2018	Euro	34.847.070,00
Accantonamento 2019	Euro	3.204.012,00

Saldo al 31.12.2019	Euro	38.051.082,00

1.E) - RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO

Saldo al 31.12.2018	Euro	6.025.467,00
Accantonamento 2019	Euro	1.500.000,00

Saldo al 31.12.2019	Euro	7.525.467,00

1.F) - AVANZI ESERCIZI PRECEDENTI

Saldo al 31.12.2018	Euro	162.610,00
Avanzo esercizio 2019	Euro	14.284,00
Arrotondamento	Euro	(1,00)

Saldo al 31.12.2019	Euro	176.893,00

P A S S I V O**2 - FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO**

Saldo al 31.12.2019	Euro	50.194.345,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	41.734.984,00

Variazione	Euro	8.459.361,00

I fondi per l'attività di istituto comprendono:

2.A) - FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI

Il Fondo di stabilizzazione è finalizzato a contenere la variabilità delle erogazioni istituzionali in un orizzonte temporale pluriennale.

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

Saldo al 31.12.2018	Euro	4.000.000,00
Utilizzo dell'esercizio	Euro	0,00
Accantonamento dell'esercizio	Euro	1.000.000,00

Saldo al 31.12.2019	Euro	5.000.000,00

2.B) - FONDI PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI

Questi fondi accolgono gli accantonamenti di somme per effettuare erogazioni nei settori rilevanti in futuri esercizi, per le quali non è stata ancora assunta dalla Fondazione la delibera di erogazione. Si tratta quindi di "somme impegnate ma non ancora deliberate".

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

Saldo al 31.12.2018	Euro	27.235.380,00
Revoche	Euro	283.004,00
Utilizzo dell'esercizio per "erogazioni ordinarie"	Euro	(1.657.470,00)
Utilizzo dell'esercizio per "grandi progetti"	Euro	(564.818,00)
Crediti d'imposta	Euro	305.762,00
Accantonamento dell'esercizio	Euro	6.750.000,00

Saldo al 31.12.2019	Euro	32.351.858,00

Fra le erogazioni ordinarie deliberate nel settore 8 "Volontariato, filantropia e beneficenza" è compreso il contributo di Euro 68.058 destinato alla *Fondazione per il Sud*. Tutte le erogazioni deliberate nel 2019 nei "settori rilevanti" sono state finanziate utilizzando risorse accantonate al fondo in oggetto negli esercizi precedenti.

I **grandi progetti** ammontano complessivamente a Euro 564.818 e sono costituiti da:

- Corso di lauree in "Ingegneria meccatronica"	Euro	16.000,00
- UniBO Borse di studio Medicina del lavoro	Euro	42.818,00
- Premio studenti meritevoli Plesso universitario imolese (Settore 2)	Euro	24.000,00
- Master II livello in "Costruzioni in legno" (Settore 2)	Euro	20.000,00
- Progetto "La Fondazione per la scuola" (Settore 2)	Euro	45.000,00
- Istituto Piccole Suore Imola – Tetto struttura "Oasi S. Teresa" (Settore 2)	Euro	35.000,00
- Comune di Imola per iniziative di presidio sociale (Settore 2)	Euro	100.000,00
- Fondo iniziative interne (Settore 4)	Euro	70.000,00
- Chiesa arcipretale di Massa Lombarda - Campanile (Settore 4)	Euro	12.000,00

- Monastero delle Clarisse – Restauro facciata (Settore 4)	Euro	25.000,00
- Ristrutturazione Casa del Pellegrino – Castelbolognese (Settore 4)	Euro	20.000,00
- Caritas per soccorso agli strati sociali più disagiati (Settore 8)	Euro	80.000,00
- Comune di Imola per iniziative di presidio sociale (Settore 8)	Euro	75.000,00

L'importo di Euro 2.222.288,00 complessivamente prelevato nell'esercizio 2019 dai Fondi per l'esercizio dell'attività istituzionale nei settori rilevanti risulta così suddiviso:

- Secondo Settore - Educazione, istruzione e formazione

Erogazione nette Euro 794.411,00

- Quarto Settore - Arte, attività e beni culturali

Erogazioni nette Euro 648.900,00

- Ottavo Settore - Volontariato, filantropia e beneficenza

Erogazioni nette Euro 778.977,00

Al 31.12.2019 è stato stanziato un accantonamento di Euro 6.750.000,00 al Fondo per le Erogazioni nei Settori Rilevanti, che ha permesso di reintegrare per intero le risorse utilizzate nell'esercizio 2019 per le erogazioni in tali settori di attività, nonché di apportare ulteriori risorse per progetti futuri quali, innanzitutto, la realizzazione del "Campus" universitario nel Plesso monumentale dell'Osservanza con un impegno finanziario per la Fondazione stimato in 2.000.000 Euro.

Nell'ambito delle erogazioni destinate al Settore 2 - "Educazione, istruzione e formazione" è compreso, in particolare, il complessivo importo di Euro 219.911,00 a favore dell'istruzione universitaria nel Plesso imolese:

<input type="checkbox"/> Corso di laurea in Verde ornamentale	Euro	20.000,00
<input type="checkbox"/> Corsi di laurea Scuola di Farmacia, biotecnologie e scienze motorie	Euro	15.000,00
<input type="checkbox"/> Corso di laurea in Ingegneria Meccatronica	Euro	16.000,00
<input type="checkbox"/> Premio per i migliori studenti	Euro	24.000,00
<input type="checkbox"/> Master di II livello in "Analisi chimiche e tossicologiche forensi"	Euro	10.000,00
<input type="checkbox"/> Master di II livello in "Costruzioni in legno"	Euro	20.000,00
<input type="checkbox"/> Master di II livello in "Mobilità sostenibile e integrata"	Euro	20.000,00
<input type="checkbox"/> Borse di studio Dottorato "Salute, sicurezza e sistemi del verde"	Euro	42.818,00
<input type="checkbox"/> Borse di studio Dottorato "Salute, sicurezza e sistemi del verde"	Euro	6.281,00
<input type="checkbox"/> Borsa di studio Corso di dottorato Scienze Biotecnologiche... 1° anno	Euro	21.409,00
<input type="checkbox"/> Corso "Project manager per le grandi opere pubbliche"	Euro	5.000,00
<input type="checkbox"/> Convenzione Città Metropolitana di Bologna per Università	Euro	19.402,00

2.c) - FONDI PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

Questi fondi accolgono gli accantonamenti di somme per effettuare erogazioni negli altri settori statutari in futuri esercizi, per le quali non è stata ancora assunta dalla Fondazione la delibera di erogazione. Si tratta quindi di "somme impegnate ma non ancora deliberate".

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

Saldo al 31.12.2018	Euro	3.030.906,00
Revoche	Euro	49.864,00
Utilizzo dell'esercizio per "erogazioni ordinarie"	Euro	(566.400,00)
Utilizzo dell'esercizio per "grandi progetti"	Euro	(330.000,00)
Accantonamento dell'esercizio	Euro	3.100.000,00
Arrotondamento dell'esercizio	Euro	0,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	5.284.370,00

Tutte le erogazioni deliberate nel 2019 negli "altri settori statutari" di attività sono state finanziate con utilizzo di risorse accantonate in precedenti esercizi al fondo in oggetto.

I **grandi progetti** ammontano complessivamente a Euro 330.000,00 e sono costituiti da:

- Ricercatore per progetto di Educazione alimentare pediatrica (Settore 3)	Euro	50.000,00
- Progetto "Mulicampus sostenibile" (Settore 5)	Euro	110.000,00
- Donazione apparecchiature all'A.S.L. di Imola (Settore 6)	Euro	150.000,00
- Imola Rugby – Club House (ultima rata) (Settore 9)	Euro	20.000,00

L'importo del Fondo complessivamente utilizzato nel 2019 per le erogazioni negli *altri settori statutari* - pari ad Euro 896.400,00 - risulta così suddiviso:

- Primo Settore - Sviluppo locale ed edilizia popolare locale

Erogazioni nette: Euro 105.000,00

- Terzo Settore - Ricerca scientifica e tecnologica

Erogazioni nette Euro 134.500,00

- Quinto Settore - Protezione e qualità ambientale

Erogazioni nette Euro 202.200,00

- Sesto Settore - Salute pubblica

Erogazioni nette Euro 260.500,00

- Settimo Settore - Assistenza agli anziani

Erogazioni nette Euro 68.500,00

- Nono Settore - Attività sportiva

Erogazioni nette: Euro 125.700,00

Al 31.12.2019 è stato stanziato un accantonamento di 3.100.000 Euro al Fondo per le Erogazioni negli altri Settori statutari, che ha permesso di reintegrare per intero le risorse utilizzate nell'esercizio 2019 per le erogazioni in tali settori di attività, nonché di apportare ulteriori risorse per progetti futuri.

2.D) - ALTRI FONDI

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

Saldo al 31.12.2018	Euro	7.430.543,00
Utilizzi dell'esercizio	Euro	0,00
Incremento dell'esercizio per riclassificazione fondi	Euro	65.246,00

Saldo al 31.12.2019	Euro	7.495.789,00

2.E) - FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

Saldo al 31.12.2018	Euro	38.155,00
Utilizzi dell'esercizio	Euro	(9.775,00)
Accantonamento dell'esercizio	Euro	33.947,00
Arrotondamento	Euro	1,00

Saldo al 31.12.2018	Euro	62.328,00

Il **Fondo nazionale iniziative comuni** è stato istituito in ambito ACRI per realizzare interventi comuni, coordinati a livello associativo, in situazioni di carattere emergenziale ovvero di carattere

istituzionale, per esprimere l'impegno e la presenza delle fondazioni nella risposta ad esigenze ritenute prioritarie o di particolare rilevanza generale. Il fondo è alimentato annualmente in misura pari allo 0,30% dell'*Avanzo di gestione* al netto degli accantonamenti alle riserve patrimoniali (riserva obbligatoria e riserva per l'integrità del patrimonio) e della copertura di eventuali disavanzi pregressi. Le somme così accantonate sono di pertinenza della singola Fondazione fino al momento in cui sono richiamate dall'ACRI per essere destinate al sostegno delle iniziative da essa definite. Nell'esercizio 2019 è stato stanziato un accantonamento di € 33.947.

Si precisa che dall'esercizio 2018 è stato costituito il Fondo di solidarietà per i territori in difficoltà, una iniziativa promossa dall'Associazione Regionale tra le Fondazioni e le Casse dell'Emilia-Romagna volta a supportare progetti meritevoli nei territori di riferimento di fondazioni bancarie emiliane e romagnole in difficoltà. Dall'esercizio 2018 destina il 50% degli accantonamenti al Fondo per iniziative comuni al Fondo di solidarietà per i territori in difficoltà.

3 - FONDI PER RISCHI ED ONERI

Saldo al 31.12.2019	Euro	522.435,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	3.600.726,00

Variazione	Euro	(3.078.291,00)

COMPOSIZIONE

3.1 - FONDO RISCHI DEBITI VERSO MEDIOBANCA

Il saldo del fondo al 31.12.2019 risulta azzerato in seguito alla risoluzione con Mediobanca del contratto di cessione di crediti vantati nei confronti della procedura fallimentare Lehman. Il residuo importo di 3.121.871,00 Euro è stato riclassificato quale fondo a diretta svalutazione delle obbligazioni Lehman iscritte nell'attivo circolante – alle quali si riferisce il contratto di cessione di crediti – e per la parte eccedente il valore residuo di detti titoli – è stato portato a diretta riduzione del valore residuo delle obbligazioni Lehman derivanti dalla transazione con la Banca di Imola, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie.

3.2 - FONDO IMPOSTE DIFFERITE

Il saldo del fondo al 31.12.2019 ammonta a 272.052,00 Euro, invariato rispetto all'esercizio precedente, e corrisponde alle imposte latenti sulla rivalutazione civilistica della partecipazione nella controllata "*Gifra S.r.l.*" effettuata nell'esercizio 2009. Per maggiori dettagli si rinvia al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2009.

3.3 - FONDO RISCHI UTILI SOCIETÀ STRUMENTALI

Il saldo del fondo al 31.12.2019 ammonta a 250.383,00 Euro, corrispondente agli utili conseguiti dalla Società strumentale "*Gifra S.r.l.*" negli esercizi dal 2010 al 2018. Secondo il principio di prudenza, questi proventi sono stati accantonati a uno specifico fondo rischi del passivo, non essendone al momento prevista né ipotizzabile la distribuzione.

4 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

Saldo al 31.12.2019	Euro	251.842,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	227.142,00

Variazione	Euro	24.700,00

Si rinvia a quanto specificato nei criteri di valutazione.

5 - EROGAZIONI DELIBERATE

Saldo al 31.12.2019	Euro	3.506.060,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	3.577.647,00

Variazione	Euro	(71.587,00)

Questa voce accoglie le somme per le quali la Fondazione ha assunto la delibera di erogazione ma che, alla data di chiusura dell'esercizio, non ha ancora effettivamente liquidato. Esse corrispondono ai "residui passivi" delle erogazioni e sono così costituite:

COMPOSIZIONE**Erogazioni deliberate nell'esercizio 2013, ancora da liquidare al 31.12.2019**

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Attività sportiva	Euro	300.000,00
---------------------	------	------------

Erogazioni deliberate nell'esercizio 2014, ancora da liquidare al 31.12.2019

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Attività sportiva	Euro	150.000,00
---------------------	------	------------

Erogazioni deliberate nell'esercizio 2016, ancora da liquidare al 31.12.2019

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione	Euro	42.032,00
- Arte, attività e beni culturali	Euro	69.334,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	Euro	73.800,00

Erogazioni deliberate nell'esercizio 2017, ancora da liquidare al 31.12.2019

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione	Euro	21.435,00
- Arte, attività e beni culturali	Euro	65.929,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	Euro	48.454,00

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	Euro	3.500,00
- Ricerca scientifica	Euro	20.000,00
- Salute pubblica	Euro	1.500,00
- Attività sportiva	Euro	1.000,00

Erogazioni deliberate nell'esercizio 2018, ancora da liquidare al 31.12.2019

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione	Euro	65.000,00
- Arte, attività e beni culturali	Euro	80.313,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	Euro	78.000,00

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	Euro	2.500,00
- Ricerca scientifica	Euro	63.500,00
- Protezione e qualità ambientale	Euro	7.500,00
- Salute pubblica	Euro	185.000,00
- Attività sportiva	Euro	6.000,00
- Assistenza agli anziani	Euro	1.500,00

Erogazioni deliberate nell'esercizio 2019, ancora da liquidare al 31.12.2019

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione	Euro	315.400,00
---------------------------------------	------	------------

- Arte, attività e beni culturali	Euro	209.900,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	Euro	438.011,00
B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI		
- Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	Euro	47.800,00
- Ricerca scientifica	Euro	124.000,00
- Protezione e qualità ambientale	Euro	125.000,00
- Salute pubblica	Euro	247.000,00
- Assistenza agli anziani	Euro	5.000,00
- Attività sportiva	Euro	16.500,00

Erogazioni deliberate per singoli progetti, da liquidare al 31.12.2019

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Iniziative interne	Euro	127.360,00
- Progetto DOC	Euro	30.964,00

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI:

- Progetto DEA	Euro	2.925,00
----------------	------	----------

Si ritiene più corretto e consono alla gestione delle erogazioni, accorpate i residui passivi dell'esercizio in corso e di quelli precedenti in specifici conti accesi ai singoli progetti.

Erogazioni deliberate per i corsi di laurea triennale, da liquidare al 31.12.2019

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Laurea in Verde Ornamentale	Euro	26.800,00
- Laurea in Tecniche Erboristiche	Euro	970,00

Si ritiene più corretto e consono alla gestione delle erogazioni, accorpate i residui passivi dell'esercizio in corso e dei precedenti in specifici conti accesi ai singoli Corsi di laurea.

Erogazioni deliberate pro centri interni, da liquidare al 31.12.2019

A) NEI SETTORI RILEVANTI

- Centro Studi Storia del Lavoro	Euro	164.483,00
----------------------------------	------	------------

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Centro per lo Sviluppo Economico del territorio imolese	Euro	337.650,00
---	------	------------

Si ritiene più corretto e consono alla gestione delle erogazioni, accorpate i residui passivi dell'esercizio in corso e di quelli precedenti in conti accesi ai singoli Centri interni.

6 - FONDO PER IL VOLONTARIATO

Saldo al 31.12.2018	Euro	88.646,00
Utilizzo dell'esercizio	Euro	(10.006,00)
Decremento dell'esercizio per riclassificazione fondi	Euro	(65.246,00)
Accantonamento dell'esercizio	Euro	427.202,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	440.596,00

7 - DEBITI

Saldo al 31.12.2019	Euro	12.002.344,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	12.218.350,00
Variatione	Euro	(216.006,00)

COMPOSIZIONE

7.1 - DEBITI TRIBUTARI

- Erario per ritenute d'acconto su lavoro autonomo	Euro	6.831,00
- Erario per ritenute su compensi Organi istituzionali	Euro	49.292,00
- Erario per ritenute d'acconto su lavoro dipendente	Euro	4.899,00
- Erario bonus 80 Euro	Euro	694,00
- Erario c/IRAP	Euro	2.158,00
- Erario c/imposta sostitutiva	Euro	3.053,00
- Erario c/IRES	Euro	505.680,00

Totale	Euro	572.607,00

I debiti erariali per ritenute sono stati estinti il 16 gennaio 2019. Quanto all'imposizione sui redditi, la Fondazione è un ente non commerciale il cui reddito imponibile, ai sensi degli articoli 143 e segg. del D.P.R. n. 917/86 (TUIR), è costituito dalla somma di tutti i singoli redditi posseduti. A tal fine, la Fondazione possiede unicamente dividendi e redditi da fabbricati, essendo tutti gli altri redditi finanziari conseguiti assoggettati alla ritenuta a titolo di imposta o ad imposta sostitutiva.

7.2 - ALTRI DEBITI

- Banche c/c passivi	Euro	10.786.086,00
- Debiti v/ banche per interessi passivi da liquidare	Euro	84.743,00
- Debiti v/banche per competenze da liquidare	Euro	47.270,00
- Debiti verso fornitori	Euro	131.979,00
- Fatture da ricevere	Euro	87.301,00
- Debiti v/dipendenti	Euro	22.580,00
- Componenti Organi istituzionali e Collaboratori Coordinati e continuativi c/competenze	Euro	144.959,00
- Debiti v/istituti previdenziali ed assistenziali	Euro	52.404,00
- Debiti per fondi di terzi destinati ad erogazioni <i>in pool</i>	Euro	33.534,00
- Depositi cauzionali passivi	Euro	11.344,00
- Debiti diversi	Euro	27.537,00

Totale	Euro	11.429.737,00

La posta *Banche c/c passivi* riguarda l'utilizzo di un'apertura di credito per elasticità di cassa presso la filiale di Bologna di Banca Esperia al tasso *Euribor 1 mese* più 86 centesimi.

La posta *Debiti per fondi di terzi destinati ad operazioni "in pool"* si riferisce alla realizzazione di un *Dizionario dei Soprintendenti* in collaborazione con il *Ministero dei beni Culturali*. In tale operazione la Fondazione ha assunto il ruolo di "*capogruppo*" e per ciò stesso ha condotto la trattativa con le aziende fornitrici e curato le incombenze amministrative e finanziarie in nome e per conto anche degli altri partecipanti.

8 - RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Saldo al 31.12.2019	Euro	1.060.674,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	462.272,00

Variazioni	Euro	598.402,00

COMPOSIZIONE

- Ratei passivi XIV, ferie e permessi dipendenti	Euro	32.252,00
- Ratei passivi su imposte di bollo	Euro	7.595,00

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI IMOLA

- Ratei passivi su imposte sostitutive	Euro	146.655,00
- Ratei passivi su imposte GPM in corso	Euro	9.390,00
- Ratei passivi per imposte su cedole	Euro	33.955,00
- Risconti passivi su fitti attivi	Euro	430,00
- Ritenute emissioni sotto la pari	Euro	830.397,00

Totale	Euro	1.060.674,00

Le imposte sostitutive compaiono nel Conto economico a diretta riduzione dei proventi delle operazioni in titoli alle quali si riferiscono, così come stabilito nel paragrafo 9.1) dell'Atto di indirizzo 19.04.2001 del Ministero del Tesoro.

CONTI D'ORDINE

L'importo di **724.062,00 Euro** iscritto in bilancio si riferisce ad impegni per erogazioni già deliberate con competenza 2019 e/o esercizi successivi e risulta così suddiviso:

- <i>Educazione, istruzione e formazione</i>	Euro	295.062,00
- <i>Ricerca scientifica</i>	Euro	50.000,00
- <i>Arte, attività e beni culturali</i>	Euro	136.000,00
- <i>Protezione e qualità ambientale</i>	Euro	120.000,00
- <i>Salute pubblica</i>	Euro	33.000,00
- <i>Volontariato, filantropia e beneficenza</i>	Euro	70.000,00
- <i>Attività sportiva</i>	Euro	20.000,00

Totale	Euro	724.062,00

L'importo deliberato nel settore **educazione, istruzione e formazione** è di competenza:

- quanto ad €. 155.379,00 dell'esercizio 2020
- quanto ad €. 72.296,00 dell'esercizio 2021
- quanto ad €. 67,387,00 dell'esercizio 2022

L'importo deliberato nel settore **ricerca scientifica** è di competenza:

- quanto ad €. 50.000,00 dell'esercizio 2020

L'importo deliberato nel settore **arte, attività e beni culturali** è di competenza:

- quanto ad €. 136.000,00 dell'esercizio 2020

L'importo deliberato nel settore **protezione e qualità ambientale** è di competenza:

- quanto ad €. 120.000,00 dell'esercizio 2020

L'importo deliberato nel settore **salute pubblica** è di competenza:

- quanto ad €. 33.000,00 dell'esercizio 2020

L'importo deliberato nel settore **volontariato, filantropia e beneficenza** è di competenza:

- quanto ad €. 70.000,00 dell'esercizio 2020

L'importo deliberato nel settore **attività sportiva** è di competenza:

- quanto ad €. 20.000,00 dell'esercizio 2020

L'importo di **25.539.182,00 Euro** iscritto in bilancio si riferisce ai titoli consegnati in pegno alla *Mediobanca S.p.a.* a fronte dell'apertura di credito concessa per l'importo di Euro 16.000.000,00. Il pegno è vincolato con riferimento al valore complessivo dei titoli mentre rimane libero con riferimento alla loro gestione.

Informazioni sul Conto Economico

(in unità di Euro)

1 - RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI

Saldo al 31.12.2019	Euro	16.011.541,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	12.192.860,00

Variazione	Euro	3.818.681,00

L'importo a saldo e per composizione è stato illustrato nel commento alla sottovoce 3.a) dell'Attivo. I risultati delle gestioni patrimoniali sono rilevati nel Conto economico al netto delle imposte e al lordo delle commissioni di negoziazione e di gestione. Nello specifico, nell'esercizio 2019 le gestioni hanno maturato il risultato lordo di 20.125.378,00 Euro con applicazione dell'imposta sostitutiva di 4.113.837 Euro. Il risultato complessivo al netto delle imposte, delle commissioni e delle spese ammonta a 15.646.804,00 Euro.

INFORMAZIONI REDDITUALI

La somma algebrica degli importi contrassegnati con (*) fornisce il risultato imputato al C.E.

Mediobanca - GPM "New Trends"

Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	564.588,00	(*)
Imposte	Euro	(61.404,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(37.157,00)	
Commissioni di negoziazione	Euro	(43,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(749,00)	
Risultato netto gestione cumulato	Euro	465.235,00	

Mediobanca - GPM "High Dividend"

Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	259.104,00	(*)
Imposte	Euro	(35.440,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(20.283,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(2.029,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(1.325,00)	
Risultato netto gestione cumulato	Euro	200.027,00	

Mediobanca - GPM "Linea speciale"

Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	159.673,00	(*)
Imposte	Euro	(5.072,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(21.363,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(646,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(1.432,00)	
Risultato netto gestione cumulato	Euro	131.160,00	

Mediobanca - GPM "Linea aperta" - chiusa novembre 2019

Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	17.264.390,00	(*)
Imposte	Euro	(3.879.805,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(118.088,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(8.607,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(24.617,00)	
Risultato netto gestione cumulato	Euro	13.233.273,00	

Unipol - GPM New Fless - chiusa ottobre 2019

Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	98.430,00	(*)
Imposte	Euro	(7.224,00)	(*)

Commissione di gestione	Euro	(8.583,00)
Commissione di negoziazione	Euro	(0,00)
Spese e imposte di bollo	Euro	(3.032,00)
<i>Risultato netto gestione cumulato</i>	Euro	79.591,00

Credit Suisse - GPF total return

<i>Risultato lordo di gestione cumulato</i>	Euro	594.640,00	(*)
Imposte	Euro	(43.294,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(48.897,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(114,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(180,00)	
<i>Risultato netto gestione cumulato</i>	Euro	502.155,00	

Anthilia - GPF total return

<i>Risultato lordo di gestione cumulato</i>	Euro	120.094,00	(*)
Imposte	Euro	(0,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(9.626,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(0,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(5.090,00)	
<i>Risultato netto gestione cumulato</i>	Euro	105.378,00	

Azimut - GPF total return

<i>Risultato lordo di gestione cumulato</i>	Euro	337.683,00	(*)
Imposte	Euro	(0,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(32.040,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(3.862,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(15.944,00)	
<i>Risultato netto gestione cumulato</i>	Euro	285.837,00	

Banor - GPF total return

<i>Risultato lordo di gestione cumulato</i>	Euro	685.495,00	(*)
Imposte	Euro	(72.208,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(33.288,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(101,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(14.124,00)	
<i>Risultato netto gestione cumulato</i>	Euro	565.774,00	

BCC Romagna Occidentale – Cassa Centrale - GPF total return

<i>Risultato lordo di gestione cumulato</i>	Euro	41.281,00	(*)
Imposte	Euro	(9.390,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(3.939,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(186,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(1.720,00)	
<i>Risultato netto gestione cumulato</i>	Euro	26.046,00	

2 - DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

Saldo al 31.12.2019	Euro	3.168.681,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	3.450.131,00

Variazione	Euro	(281.450,00)

SUDDIVISIONE DEGLI IMPORTI DEI DIVIDENDI PER EMITTENTE:

2.c - Dividendi da "Strumenti finanziari non immobilizzati"

- Cassa Depositi e Prestiti	Euro	2.201.265,00
- CDP Reti	Euro	150.551,00
- Italgas	Euro	58.500,00
- Unipol	Euro	4.837,00
- Assicurazione Generali	Euro	94.824,00
- Mediobanca	Euro	29.610,00
- Unicredit	Euro	8.816,00
- Bper Banca	Euro	54.600,00
- Intesa San Paolo	Euro	108.350,00
- Terna	Euro	95.480,00
- Snam	Euro	90.520,00
- Eni	Euro	126.000,00
- Enel	Euro	129.500,00
- UBI Banca	Euro	7.028,00
- Brembo	Euro	8.800,00

Totale	Euro	3.168.681,00

3 - INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI

Saldo al 31.12.2019	Euro	345.183,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	1.115.420,00

Variazione	Euro	(770.237,00)

COMPOSIZIONE

3.A) Interessi e proventi assimilati da "Immobilizzazioni finanziarie" per 84.462,00 Euro di cui

- proventi da fondi immobiliari, al netto dell'imposta sostitutiva	Euro	84.462,00
--	------	-----------

3.B) Interessi e proventi assimilati da "Strumenti finanz. non immobilizzati" per € 258.205,00 di cui:

- cedole e dietimi su obbligazioni, al netto delle imposte sostitutive	Euro	240.275,00
- proventi da fondi immobiliari, al netto dell'imposta sostitutiva	Euro	17.930,00

3.C) Interessi e proventi assimilati da "Crediti e disponibilità liquide" per € 2.516,00 costituiti da interessi attivi su c/c bancari, al netto della ritenuta d'imposta.

4 - RIVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI

Saldo al 31.12.2019	Euro	1.004.869,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	(6.027.123,00)

Variazione	Euro	7.031.992,00)

COMPOSIZIONE

- rettifiche di valore su azioni	Euro	(340.504,00)
- rettifiche di valore su obbligazioni	Euro	(134.020,00)
- rettifiche di valore su quote di OICR	Euro	(1.217,00)
- ripresa di valore su azioni	Euro	1.022.581,00
- ripresa di valore su obbligazioni	Euro	17.095,00
- riprese di valore su quote di OICR	Euro	434.114,00
- rivalutazione titoli	Euro	6.819,00
- arrotondamento	Euro	1,00

Totale	Euro	1.004.869,00

Per il dettaglio si rinvia all'analisi dei titoli iscritti nelle Attività non immobilizzate e all'analisi dei Fondi per rischi ed oneri.

5 - RISULTATO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Saldo al 31.12.2019	Euro	(194.783,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	1.140.849,00

Variazione	Euro	(1.335.632,00)

COMPOSIZIONE

- Plusvalenze da realizzo azioni	Euro	412.846,00
- Minusvalenze da realizzo azioni	Euro	(367.200,00)
- Imposte sostitutive	Euro	(240.429,00)

Totale	Euro	(194.783,00)

Per il dettaglio si rinvia all'analisi dei titoli iscritti nelle attività finanziarie non immobilizzate.

6 - SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Saldo al 31.12.2019	Euro	(745.145,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(8.411.431,00)

Variazione	Euro	7.666.286,00

COMPOSIZIONE

- rettifiche di valore fondi immobilizzati	Euro	(745.145,00)

Totale	Euro	(745.145,00)

Per il dettaglio si rinvia all'analisi dei titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie.

8 - RISULTATO IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE

Saldo al 31.12.2019	Euro	43.525,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	26.220,00

Variazione	Euro	17.305,00

9 - ALTRI PROVENTI

Saldo al 31.12.2019	Euro	207.599,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	242.867,00

Variazione	Euro	(35.268,00)

COMPOSIZIONE

- arrotondamenti attivi	Euro	24,00
- fitti attivi	Euro	128.165,00
- credito d'imposta <i>art bonus</i>	Euro	79.410,00

Totale	Euro	207.599,00

10 - ONERI

Saldo al 31.12.2019	Euro	(2.766.719,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(2.589.583,00)

Variazione	Euro	(177.136,00)

L'importo della Voce 10 risulta costituito dalla somma delle seguenti sotto-voci:

10.A - COMPENSI E RIMBORSI SPESE ORGANI STATUTARI

Saldo al 31.12.2019	Euro	(495.364,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(506.367,00)

Variazioni	Euro	11.003,00

COMPOSIZIONE

- Competenze Consiglio di Amm.ne	Euro	212.782,00	(n. 9 componenti)
- Competenze Consiglio Generale	Euro	86.914,00	(n. 20 componenti)
- Compenso Collegio dei Revisori	Euro	75.633,00	(n. 3 componenti)
- Compenso Comitati Direttivi <i>Centri interni e Consulte</i>	Euro	62.540,00	
- Contributi INPS	Euro	55.595,00	
- Rimborsi spese Consiglio di Amministrazione	Euro	1.901,00	
- arrotondamenti	Euro	(1,00)	

Totale	Euro	495.364,00	

10.B - ONERI PER IL PERSONALE

Saldo al 31.12.2019	Euro	(490.266,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(425.924,00)

Variazione	Euro	(64.342,00)

COMPOSIZIONE

- Salari e stipendi	Euro	355.770,00
- Contributi INPS	Euro	104.451,00
- INAIL	Euro	1.412,00
- Contributi QUAS e Quadrifor	Euro	800,00
- TFR maturato nell'esercizio	Euro	25.635,00
- Altri costi del personale	Euro	2.196,00
- Arrotondamenti	Euro	2,00

Totale	Euro	490.266,00

- Numero dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2018: 10

10.C - ONERI PER CONSULENZE ESTERNE

Saldo al 31.12.2019	Euro	(258.314,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(266.383,00)

Variazione	Euro	8.069,00

10.D - ONERI PER SERVIZI DI GESTIONE DEL PATRIMONIO

Saldo al 31.12.2019	Euro	(359.770,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(203.372,00)

Variazione	Euro	(156.398,00)

COMPOSIZIONE

- Commissioni di gestione e spese G.P.M.	Euro	349.150,00
- Commissioni di gestione dossier titoli	Euro	10.620,00

Totale	Euro	359.770,00

10.E - INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI

Saldo al 31.12.2019	Euro	(96.544,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(105.973,00)

Variazione	Euro	9.429,00

COMPOSIZIONE

- Interessi passivi bancari	Euro	84.743,00
- Oneri e spese bancarie	Euro	9.828,00
- Interessi passivi rateazione imposte	Euro	1.973,00

Totale	Euro	96.544,00

10.F - COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Saldo al 31.12.2019	Euro	(19.630,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(28.567,00)

Variazione	Euro	8.937,00

COMPOSIZIONE

- Commissioni GPM	Euro	15.588,00
- Commissioni e Spese di negoziazione	Euro	4.042,00

Totale	Euro	19.630,00

10.G - AMMORTAMENTI

Saldo al 31.12.2019	Euro	(477.069,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(464.778,00)

Variazione	Euro	(12.291,00)

COMPOSIZIONE

- Software	Euro	1.064,00
- Mobili e arredi ufficio	Euro	21.583,00
- Mobili e arredi	Euro	16.887,00
- Macchine elettroniche d'ufficio	Euro	8.539,00
- Impianti elettrici	Euro	3.648,00
- Immobili	Euro	425.347,00
- Arrotondamento	Euro	1,00

Totale	Euro	477.069,00

Quanto ai criteri adottati, si rinvia alla sezione "Criteri di valutazione".

10.H - ACCANTONAMENTI

Saldo al 31.12.2019	Euro	(43.525,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(71.220,00)

Variazione	Euro	27.695,00

COMPOSIZIONE

- accantonamento al Fondo rischi utili di società strumentali	Euro	43.525,00
---	------	-----------

10.I - ALTRI ONERI

Saldo al 31.12.2019	Euro	(526.237,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(516.999,00)

Variazione	Euro	(9.238,00)

COMPOSIZIONE

- Spese Immobili di proprietà	Euro	1.930,00
- Abbonamenti e noleggi	Euro	3.157,00
- Manutenzioni	Euro	88.718,00
- Pubblicazioni	Euro	22.065,00
- Omaggi e spese di rappresentanza	Euro	14.810,00
- Viaggi e trasferte	Euro	2.813,00
- Spese per mostre e altre iniziative interne	Euro	18.054,00
- Pubblicità istituzionale	Euro	18.969,00
- Contributi associativi	Euro	31.296,00
- Assicurazioni	Euro	59.455,00
- Spese amministrative e di gestione	Euro	78.907,00
- Compensi Organo di Vigilanza D.Lgs. n. 231/01	Euro	9.200,00
- Compensi Società di revisione	Euro	22.953,00
- IMU ed altre imposte indirette	Euro	55.888,00
- Imposta di bollo	Euro	99.001,00
- Arrotondamenti passivi	Euro	21,00

Totale	Euro	526.237,00

11 - PROVENTI STRAORDINARI

Saldo al 31.12.2019	Euro	99.996,00
Saldo al 31.12.2018	Euro	55.604,00

Variazione	Euro	44.392,00

COMPOSIZIONE

- sopravvenienze attive	Euro	99.995,00
- arrotondamento	Euro	1,00

12 - ONERI STRAORDINARI

Saldo al 31.12.2019	Euro	(52.445,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(83.744,00)

Variazione	Euro	31.299,00

COMPOSIZIONE

- sopravvenienze passive	Euro	52.4445,00
--------------------------	------	------------

13 - IMPOSTE

Saldo al 31.12.2019	Euro	(1.102.244,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(736.831,00)

Variazione	Euro	(365.413,00)

COMPOSIZIONE

- IRES di competenza	Euro	1.074.420,00
- IRAP di competenza	Euro	27.824,00

14 - ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA

Saldo al 31.12.2019	Euro	(3.204.012,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(75.048,00)

Variazione	Euro	(3.128.964,00)

L'accantonamento alla riserva obbligatoria, determinato nella misura del 20% dell'avanzo dell'esercizio, così come indicato dal Decreto n. DT 20026 del Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento del Tesoro del 16 marzo 2020, ammonta ad Euro 3.204.012,00 (Euro 75.048,00 nel 2018).

16 - ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO

Saldo al 31.12.2019	Euro	(427.202,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(10.006,00)

Variazione	Euro	(417.196,00)

L'accantonamento di € 427.202,00 è stato determinato, ai sensi dell'art. 15 delle Legge n. 266/1991, secondo i criteri indicati nel par. 9.7 del citato Atto di indirizzo 19.04.2001, nella misura di un quindicesimo della differenza tra l'Avanzo di esercizio diminuito dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti di attività istituzionale ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. d) del D.Lgs. n. 153/1999.

17 - ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO

Saldo al 31.12.2019	Euro	(10.883.947,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(275.901,00)

Variazioni	Euro	(10.608.046,00)

COMPOSIZIONE

- al Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	Euro	1.000.000,00
- al Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	Euro	6.750.000,00
- al Fondo per le erogazioni negli altri settori statuari	Euro	3.100.000,00
- al Fondo nazionale per iniziative comuni	Euro	33.947,00

18 - ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO

Saldo al 31.12.2019	Euro	(1.500.000,00)
Saldo al 31.12.2018	Euro	(0,00)

Variazioni	Euro	(1.500.000,00)

Si tratta di un accantonamento facoltativo finalizzato alla conservazione del valore economico del patrimonio nel tempo. Nel 2019 è stato stanziato un accantonamento di 1.500.000,00 Euro. Esso è stato determinato nella misura del 9,36% dell'Avanzo di esercizio, nel rispetto del limite di cui al § 14.8 dell'Atto di indirizzo 19.04.2001 del Ministro del Tesoro, come integrato dal Decreto 16.03.2020 del Direttore Generale del Tesoro per la redazione del bilancio dell'esercizio 2019.

Informazioni integrative definite in ambito ACRI

SEZIONE PRIMA - LEGENDA VOCI DI BILANCIO TIPICHE

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

in società strumentali

Si tratta di partecipazioni detenute in società ed enti operanti direttamente nei settori istituzionali e di cui la Fondazione detiene il controllo. La finalità della partecipazione non è legata al perseguimento del reddito bensì al perseguimento delle finalità statutaria.

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

Patrimonio netto – “Fondo di dotazione”

Rappresenta la dotazione patrimoniale della Fondazione. E' costituito dal fondo patrimoniale derivato alla Fondazione a seguito dell'iniziale conferimento dell'azienda bancaria dell'originaria Cassa di Risparmio di Imola, oltre alle riserve accumulate nei successivi anni.

Patrimonio netto – “Riserva da rivalutazioni e plusvalenze”

Accoglie le rivalutazioni e le plusvalenze derivanti dalla cessione delle azioni della banca conferitaria successivamente all'iniziale conferimento.

Patrimonio netto – “Riserva obbligatoria”

E' alimentata ogni anno con una quota dell'Avanzo di esercizio e ha il fine di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota obbligatoria di accantonamento è stabilita dall'Autorità di vigilanza ogni anno; finora, la quota è stata fissata al 20% dell'avanzo.

Patrimonio netto – “Riserva per l'integrità del patrimonio”

Viene alimentata con una quota dell'Avanzo dell'esercizio ed ha la finalità, al pari della Riserva obbligatoria, di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza annualmente; sino ad oggi la quota è stata fissata con un limite massimo del 15% dell'avanzo. Tale accantonamento è facoltativo.

Fondi per l'attività di istituto – “Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori statutari”

Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali, I fondi sono alimentati con gli accantonamenti dell'Avanzo dell'esercizio e vengono utilizzati per il finanziamento delle erogazioni.

Fondi per l'attività di istituto – “Fondo di stabilizzazione delle erogazioni”

Il “Fondo di stabilizzazione delle erogazioni” viene alimentato nell'ambito della destinazione dell'Avanzo dell'esercizio con l'intento di assicurare un flusso stabile di risorse per le finalità istituzionali in un orizzonte temporale pluriennale.

Fondi per l'attività di istituto - “Altri fondi”

Accolgono gli accantonamenti effettuati in relazione ad investimenti, mobiliari e immobiliari, direttamente destinati al perseguimento degli scopi istituzionali.

Erogazioni deliberate

Nel passivo dello stato patrimoniale la posta rappresenta l'ammontare delle erogazioni deliberate dagli Organi della Fondazione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio.

Fondo per il volontariato

Il Fondo è istituito in base all'art. 15 della legge n. 266/1991 per il finanziamento dei Centri di servizio per il Volontariato. L'accantonamento annuale è pari a un quindicesimo dell'Avanzo dell'esercizio, al netto dell'accantonamento della Riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti.

CONTI D'ORDINE

Impegni di erogazione

Indicano gli impegni già assunti connessi all'attività erogativa, per i quali verranno utilizzate risorse di periodi futuri.

CONTO ECONOMICO

Avanzo dell'esercizio

Esprime l'ammontare delle risorse da destinare all'attività istituzionale e alla salvaguardia del patrimonio. E' determinato dalla differenza fra i proventi e i costi di gestione e le imposte. In base all'Avanzo vengono determinate le destinazioni stabilite dalla legge.

Erogazioni deliberate in corso di esercizio

Tale voce non è valorizzata in quanto la Fondazione opera attingendo dai Fondi per le erogazioni accantonate nel precedente esercizio. L'entità delle delibere assunte è misurata dalla variazione subita dai fondi rispetto all'anno precedente, al netto dell'accantonamento effettuato nell'anno.

Accantonamenti ai "Fondi per l'attività di istituto"

Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali e sono alimentati con gli accantonamenti dell'Avanzo dell'esercizio.

Avanzo residuo

Avanzo non destinato e rinviato agli esercizi futuri.

SEZIONE SECONDA - INDICATORI GESTIONALI

Secondo le indicazioni provenienti dalla dottrina aziendalistica e giuridica che si occupa delle Fondazioni di origine bancaria, si ritengono parametri capaci di rappresentare adeguatamente le diverse manifestazioni della realtà dei singoli Enti le seguenti grandezze, in relazioni alle quali sono stati elaborati gli indicatori:

- il *patrimonio*, quale manifestazione del complesso dei beni stabilmente disponibili;
- i *proventi totali netti*, quale grandezza espressiva del valore generato dall'attività di impiego delle risorse disponibili;
- il *deliberato*, quale parametro rappresentativo delle risorse destinate all'attività istituzionale.

Gli indicatori patrimoniali sono calcolati, per quanto riguarda i dati patrimoniali, sulla base dei valori correnti puntuali delle attività finanziarie, con l'avvertenza che il valore medio della grandezza utilizzata è calcolato come media aritmetica semplice dei valori di inizio e di fine anno di riferimento.

Per ogni indice si riporta il significato e il valore dell'esercizio di riferimento e dell'esercizio precedente.

2.1 - INDICATORI DI REDDITIVITA'

1 Rapporto fra i proventi totali al netto degli oneri di gestione degli investimenti e il patrimonio medio netto espresso a valori correnti

Esso fornisce una misura del rendimento del patrimonio mediamente investito nell'anno dalla Fondazione, valutato a valori correnti.

	2019	2018
<i>Proventi totali al netto oneri gestione investimenti</i>		
-----	= 12,17%	1,71%
<i>Patrimonio medio netto a valori correnti</i>		

2 Rapporto fra i proventi totali al netto degli oneri di gestione degli investimenti e il totale attivo medio espresso a valori correnti

Esso esprime la misura del rendimento del complesso delle attività mediamente investite nell'anno dalla Fondazione, espresso a valori correnti.

	2019	2018
<i>Proventi totali al netto oneri gestione investimenti</i>		
-----	= 8,20%	1,17
<i>Totale attivo medio a valori correnti</i>		

3 Rapporto fra l'Avanzo dell'esercizio e il patrimonio medio netto espresso a valori correnti

Esso esprime in modo sintetico il risultato dell'attività di investimento della Fondazione, al netto degli oneri e delle imposte, in rapporto al patrimonio medio a valori correnti.

	2019	2018
<i>Avanzo dell'esercizio</i>		
-----	= 10,80%	0,26%
<i>Patrimonio medio netto a valori correnti</i>		

2.2 - INDICATORI DI EFFICIENZA**1 Rapporto fra la media quinquennale degli oneri di funzionamento e i proventi totali al netto degli oneri di gestione degli investimenti**

L'indice esprime la quota dei proventi lordi assorbita dai costi di funzionamento.

	2019	2018
<i>Oneri di funzionamento (media ultimo quinquennio)</i>		
-----	20,49%	24,26%
<i>Proventi lordi totali al netto oneri gestione investim.</i>		

2 Rapporto fra la media quinquennale degli oneri di funzionamento e la media quinquennale delle erogazioni deliberate

L'indice fornisce una misura dell'incidenza dei costi di funzionamento espressa in termini di attività istituzionale.

	2019	2018
<i>Oneri di funzionamento (media ultimo quinquennio)</i>		
-----	55,99%	86,35%
<i>Deliberato (media quinquennale)</i>		

3 Rapporto fra gli oneri di funzionamento dell'esercizio e il patrimonio medio netto a valori correnti

L'indice esprime l'incidenza degli oneri di funzionamento rispetto al patrimonio medio espresso a valori correnti, correlandoli in tal modo alla dimensione della Fondazione.

	2019	2018
<i>Oneri di funzionamento</i>		
-----	1,43%	1,41%
<i>Patrimonio medio netto a valori correnti</i>		

2.3 - INDICATORI DI ATTIVITA' ISTITUZIONALE**1 Rapporto fra il deliberato e il patrimonio medio netto a valori correnti**

L'indice misura l'intensità economica dell'attività istituzionale rispetto alle risorse proprie della Fondazione rappresentate dal patrimonio medio espresso a valori correnti, correlandoli in tal modo alla dimensione della Fondazione.

	2019	2018
<i>Deliberato</i>		
-----	2,10%	2,40%
<i>Patrimonio medio netto a valori correnti</i>		

2 Rapporto fra il Fondo di stabilizzazione delle erogazioni e il deliberato

L'indice fornisce una stima della capacità della Fondazione di mantenere un livello erogativo pari a quello dell'esercizio di riferimento nell'ipotesi teorica di assenza dei proventi.

	2019	2018
<i>Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>		
-----	160,32%	114,21%
<i>Erogazioni deliberate</i>		

SEZIONE TERZA - INFORMAZIONI SUL CARICO FISCALE

Il carico fiscale complessivo che ha inciso sulla Fondazione nell'esercizio chiuso al 31.12.2019 è ammontato a 5.406.539,00 Euro al netto dell'IVA assolta sugli acquisti la quale, al pari del privato consumatore, rimane tutta a carico dell'Ente.

Si indicano di seguito le imposte e le tasse maturate nell'esercizio 2018 a carico della Fondazione:

- IRES - Imposta sul reddito delle società	Euro	1.074.420,00
- IRAP - Imposta regionale sulle attività produttive	Euro	27.824,00
- IMU sugli immobili di proprietà	Euro	48.689,00
- Altri tributi locali (TARES)	Euro	5.885,00
- Imposte sostitutive su cedole obbligazionarie	Euro	60.072,00
- Imposte sostitutive su proventi da fondi	Euro	35.729,00
- Imposta sostitutiva su reddito maturato dalle G.P.M.	Euro	4.113.836,00
- Imposta sostitutiva sui "capital gain" realizzati	Euro	93.754,00
- Imposta sostitutiva sugli interessi attivi dei c/c	Euro	884,00
- Imposta sostitutiva sugli scarti di emissione	Euro	20,00
- Imposta di bollo sui dossier titoli e gpm	Euro	98.001,00
- Tributo Consorzio di Bonifica	Euro	1.314,00

Totale	Euro	5.560.428,00

SEZIONE QUARTA - INFORMAZIONI SUI COMPENSI SPETTANTI AGLI ORGANI STATUTARI

(ai sensi del punto 4. Sez. "Requisiti specifici" del *Regolamento sui criteri di adesione delle Fondazioni all'ACRI*, approvato dall'Assemblea ACRI del 06.05.2015)

Con delibera 14.07.2016 del Consiglio Generale, i compensi spettanti ai componenti gli Organi statutari sono stati ridotti nella misura del 10% con decorrenza 1° agosto 2016. Di seguito si indicano le nuove misure dei compensi:

Presidente della Fondazione

- Compenso fisso	Euro	51.320,00
- Gettone di presenza	Euro	245,00

Vicepresidente

- Compenso fisso	Euro	25.660,00
- Gettone di presenza	Euro	245,00

Componenti il Consiglio di Amministrazione

- Compenso fisso	Euro	12.830,00
- Gettone di presenza	Euro	245,00

Componenti il Consiglio Generale (organo di indirizzo)

- Compenso fisso	Euro	1.870,00
- Gettone di presenza	Euro	380,00

Presidente del Collegio dei Revisori

- Compenso fisso	Euro	16.040,00
- Gettone di presenza	Euro	245,00

Revisori effettivi

- Compenso fisso	Euro	12.830,00
- Gettone di presenza	Euro	245,00

