

# Nota integrativa



Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2020, 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 04.03.2021 del Direttore Generale del Tesoro per la redazione del Bilancio dell'esercizio 2020.

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 31.12.2020 - 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 - 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"
- crediti d'imposta
- 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"
- crediti d'imposta
- accantonamento dell'esercizio

SOTTOVOCE D): *"Altri fondi":*

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

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 2020 con quelle relative all'esercizio precedente, essendo state riclassificate in entrambi gli esercizi secondo criteri omogenei.

Con riferimento al documento ACRI 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 simili 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., prorogata all'esercizio chiuso al 31.12.2020.

#### **GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI - GPM**

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

##### **1. Credit Suisse - GPF total return**

*Composizione al 31.12.2020:*

- 62,67% Fondi obbligazionari
- 34,28% Exchange Trade Funds
- 2,08% Fondi azionari
- 0,97% Exchange Trade Commodities

##### **2. Cassa Centrale - GPF Quantitative 2**

*Composizione al 31.12.2020:*

- 38,12% Obbligazionario Euro corp IG
- 16,03% Obbligazionario Euro govt. EU Perifer
- 8,07% Obbligazionario Euro corporate HY
- 12,61% Obbligazionario Euro gov. Core
- 3,99% Obbligazionario Paesi emergenti
- 3,58% Obbligazionario USD gov. ex P.E.
- 0,45% Obbligazionario GPBexPe eHY.
- 0,97% Obbligazionario USD corp HY.
- 1,89% Obbligazionario Yen ex P.E. ex H.Y.
- 1,48% Obbligazionario USD corporate IG
- 0,95% Obbligazionario Altre Aree
- 1,51% Azionario USA
- 0,42% Azionario Giappone
- 0,88% Azionario Paesi emergenti
- 1,30% Azionario Euro
- 0,55% Azionario Europa ex euro
- 0,02% Immobiliare
- 1,50% Commodities
- 3,22% Liquidità Euro

- 2,37% Altri-vari

La rilevazione in bilancio coincide con il saldo dell'estratto conto della Gestione patrimoniale al 31.12.2020. 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.

#### **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.

#### **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 RISCONTI**

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 31.12.2020	Euro	15.891.783,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	16.234.995,00
		-----
Variazione	Euro	(343.212,00)

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 31.12.2020	Euro	13.355.605,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	13.678.193,00
		-----
Variazione	Euro	(322.588,00)

DI CUI:

**1.a.1) - Beni immobili strumentali**

Saldo al 31.12.2020	Euro	12.708.204,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	13.030.792,00
		-----
Variazione	Euro	(322.588,00)

## COMPOSIZIONE

**Palazzo Vespignani**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	2.582.664,00
Spese incrementative dell'esercizio	Euro	671,00
Ammortamento dell'esercizio	Euro	(147.046,00)
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	2.436.289,00

**Palazzo Sersanti**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	4.593.869,00
Spese incrementative dell'esercizio	Euro	67.750,00
Ammortamento dell'esercizio	Euro	(267.144,00)
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	4.394.475,00

**Padiglioni 6 e 8 del Plesso monumentale dell'Osservanza**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	886.782,00
Spese incrementative dell'esercizio	Euro	110.554,00
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	997.336,00

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 *campus universitario* nel Plesso monumentale dell'Osservanza.

**Palazzo Dal Pero Bertini**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	4.856.923,00
Spese incrementative dell'esercizio	Euro	36.490,00
Ammortamento dell'esercizio	Euro	(13.309,00)
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	4.880.104,00

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 31.12.2020	Euro	647.401,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	647.401,00
		-----
Variazione	Euro	0,00

## COMPOSIZIONE

**Villa Bubani**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	647.401,00
Spese incrementative dell'esercizio	Euro	0,00
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	647.401,00

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	2.474.039,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	2.472.575,00
		-----
Variazione	Euro	1.464,00

## COMPOSIZIONE

- collezione Tommaso della Volpe	Euro	43.070,00
- collezione Tonino Dal Re	Euro	9.326,00
- collezione Amleto Montevercchi	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	476.219,00
- arrotondamenti	Euro	(1,00)
		-----
Totale	Euro	2.474.039,00

**1.C) - BENI MOBILI STRUMENTALI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	62.139,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	84.227,00
		-----
Variazioni	Euro	(22.088,00)

## COMPOSIZIONE

**Mobili e arredi ufficio**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	615.548,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	0,00
Fondi di ammortamento	Euro	(613.041,00)
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	2.507,00

**Mobili e arredi altri**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	84.434,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	6.292,00
Fondi di ammortamento	Euro	(38.700,00)
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	52.026,00

**Macchine elettroniche ad uso ufficio**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	280.076,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	2.017,00
Fondi di ammortamento	Euro	(281.085,00)
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	1.008,00

**Telefoni cellulari**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	4.763,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	0,00
Fondi di ammortamento	Euro	(4.763,00)
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	0,00

**Impianti telefonici**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	42.686,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	263,00
Fondi di ammortamento	Euro	(42.774,00)
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	175,00

**Impianti d'allarme**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	18.846,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	2.318,00
Fondi di ammortamento	Euro	(19.619,00)
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	1.545,00

**Impianti elettrici**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	114.260,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	4.185,00
Fondi di ammortamento	Euro	(114.943,00)
		-----
Valore al 31.12.2020	Euro	3.502,00

**Attrezzature Palazzo Vespignani**

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	246.702,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	0,00
Fondi di ammortamento	Euro	(246.702,00)
Valore al 31.12.2020	Euro	0,00

**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

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

Valore di carico al 01.01.2020	Euro	50.399,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	2.063,00
Fondi di ammortamento	Euro	(51.086,00)
Valore al 31.12.2020	Euro	1.376,00

**2 - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Saldo al 31.12.2020	Euro	95.154.379,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	8.475.356,00
Variazione	Euro	86.679.023,00

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 31.12.2020	Euro	2.429.415,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	2.477.596,00
Variazione	Euro	(48.181,00)

Le partecipazioni in società strumentali si suddividono in:

**2.A.1) - Partecipazioni strumentali di controllo**

Saldo al 31.12.2020	Euro	2.000.000,00
Saldo al 31.12.2019	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 40.805,00 (ultimo bilancio approvato es. 2019)

*Patrimonio Netto:* Euro 366.872,00 (ultimo bilancio approvato es. 2019)

*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 31.12.2020	Euro	429.415,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	477.596,00
		-----
Variazione	Euro	(48.181,00)

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

**Bononia University Press S.p.a.**

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 mese di dicembre 2020 è stata deliberata la trasformazione in Fondazione il cui patrimonio, in caso di scioglimento individuale del rapporto, è destinato a permanere nel fondo di dotazione della fondazione, e in sede di liquidazione della fondazione stessa è destinato ad altri enti che perseguono finalità simili. Anche se la trasformazione avrà efficacia nel 2021, si è ritenuto opportuno svalutare la partecipazione per intero importo di Euro 48.181 nel 2020.

**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 circoscrizionale 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.

Con riferimento alle partecipazioni detenute in Imola Faenza Tourism Company S.c.r.l., Asscooper Consorzio Cooperativo a r.l. ed I.R.S.T. S.r.l., si evidenzia che nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2019 tutte le società espongono un utile di esercizio e non si evidenziano perdite patrimoniali. Con particolare riferimento alla partecipazione in I.R.S.T. S.r.l. si sottolinea che la quota di patrimonio netto corrispondente al 2% - quota di pertinenza della Fondazione, è pari a 584.915 Euro, un importo superiore al valore di iscrizione in bilancio.

**2.c) - TITOLI DI DEBITO**

Saldo al 31.12.2020	Euro	0,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	938.144,00
		-----
Variazione	Euro	(938.144,00)

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. Nonostante siano previsti anche negli esercizi futuri ulteriori rimborsi dalla procedura concorsuale, in considerazione della riduzione dell'importo dei rimborsi corrisposti nell'esercizio 2020 dalla procedura stessa, si è ritenuto opportuno svalutare l'intero ammontare dei titoli.

**US52517PR606 Lehman B.H. 06.02.2012 - 5,25% USD**

- in carico al 31.12.2019 nominali € 3.904.724	Euro	376.772,00
- rimborsi anno 2020	Euro	(6.399,00)
- svalutazione	Euro	(370.373,00)

**US52517PF635 Lehman B.H. 04.04.2016 - 5,50% USD**

- in carico al 31.12.2019 nominali € 390.472	Euro	46.199,00
- rimborsi anno 2020	Euro	(652,00)
- svalutazione	Euro	(45.547,00)

**US52517PK676 Lehman B.H. 18.07.2011 - TV% USD**

- in carico al 31.12.2019 nominali € 780.945	Euro	75.562,00
- rimborsi anno 2020	Euro	(1.279,00)
- svalutazione	Euro	(74.283,00)

**US52517PG963 Lehman B.H. 25.04.2011 - 5,75% USD**

- in carico al 31.12.2019 nominali € 1.561.890	Euro	141.639,00
- rimborsi esercizio 2020	Euro	(2.602,00)
- svalutazione	Euro	(139.037,00)

**US52517PSC67 Lehman B.H. 18.01.2012 - 6,625% USD**

- in carico al 31.12.2019 nominali € 1.171.417	Euro	143.894,00
- rimborsi esercizio 2020	Euro	(1.929,00)
- svalutazione	Euro	(141.965,00)

**US1252M0FD44 Lehman B.H. 02.05.2018 - 6,875% USD**

- in carico al 31.12.2019 nominali € 140.570	Euro	12.524,00
- rimborsi esercizio 2020	Euro	(235,00)
- svalutazione	Euro	(12.289,00)

**US52517P4Z12 Lehman B.H. 15.09.2022 - TV% USD**

- in carico al 31.12.2019 nominali € 1.171.417	Euro	44.995,00
- rimborsi esercizio 2020	Euro	(1.931,00)
- svalutazione	Euro	(43.064,00)

**US5252M0BZ91 Lehman B.H. 24.01.2013 - 5,625% USD**

- carico al 31.12.2019 nominali Euro 780.945	Euro	96.560,00
- rimborsi esercizio 2020	Euro	(1.283,00)
- svalutazione	Euro	(95.277,00)

**2.D) – ALTRI TITOLI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	92.724.964,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	5.059.616,00
		-----
Variazione	Euro	87.665.348,00

**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.

<b>IT0004290216</b>	<b>IDEA Fimit SGR Fondo Immobiliare Ariete</b>	<b>Euro</b>	<b>1.543.473,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019: n. 54 quote al prezzo di € 30.200,00		Euro	1.630.800,00
- fondo immobiliare non quotato sui mercati regolamentati			
- NAV al 31.12.2020 comunicato da Emittente: € 28.582,839		Euro	1.543.473,00
- <i>rettifica di valore Euro 87.327,00</i>			

Il valore di Bilancio del Fondo Ariete è stato allineato al suo valore di mercato, identificato dal Net Asset Value al 31 dicembre 2020 e comunicato dalla Banca depositaria.

\*\*\*\*\*

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.

<b>IT0005043473</b>	<b>Zenit SGR Progetto Minibond</b>	<b>Euro</b>	<b>2.486.568,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 48,876 quote al prezzo € 50.875,04031		Euro	2.486.568,00
- rimanenza al 31.12.2020: n. 48,876 quote al prezzo € 50.875,04031		Euro	2.486.568,00
- fondo non quotato sui mercati regolamentati			
- NAV al 31.12.2020 comunicato da Emittente: € 52.549,711		Euro	2.568.420,00
<b>IT0004965858</b>	<b>Dueemme SGR Fondo per le Imprese</b>	<b>Euro</b>	<b>575.914,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 23 quote al prezzo di € 40.967,278		Euro	942.247,00
- rimborso parziale capitale		Euro	588.081,00
- fondo non quotato sui mercati regolamentati			
- valore attuale da e/c al 31.12.2020 della Banca depositaria: € 25.978,559		Euro	597.507,00
- <i>ripresa di valore Euro 221.747,00</i>			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 23 quote al prezzo € 25.039,75348		Euro	575.914,00

\*\*\*\*\*

<b>LU1996327281</b>	<b>Eurizon SGR – Diversified Allocation Fund 2</b>	<b>Euro</b>	<b>88.119.008,00</b>
- 14.12.20 trasferimento dal circolante n. 93.991,200 quote al valore di mercato di € 937,524		Euro	88.119.008,00
- valore di mercato al 31.12.2020: € 944,25402		Euro	88.751.191,00
- rimanenza al 31.12.2020: n. 93.991,200 quote a € 937,52402		Euro	88.119.008,00

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 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.

L'investimento è stato inizialmente iscritto nel portafoglio circolante della Fondazione (*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 è stato inizialmente valutato, anche nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, al minore tra il costo di sottoscrizione e il valore di mercato in linea con i principi contabili nazionali (OIC n. 41, par. 44).

Tuttavia, dal momento che (i) questo strumento finanziario è stato costituito nell'intento strategico di ridurre e diversificare il più possibile i rischi, affidando una quota rilevante del portafoglio di proprietà a un gestore di comprovata esperienza e professionalità e che (ii) si tratta di un investimento strategico per la Fondazione e, pertanto, *non* destinato alla negoziazione (la composizione del patrimonio della Fondazione ben evidenzia la capacità dell'Ente di poterlo mantenere in portafoglio per un periodo prolungato), nel dicembre 2020 il Consiglio di Amministrazione della Fondazione ha reputato che la corretta classificazione contabile dello strumento finanziario fosse il portafoglio immobilizzato, in quanto il "comparto Imola" è considerato un asset strategico per la Fondazione, che ha la volontà e la capacità di detenerlo in un orizzonte di lungo periodo. Del resto, sotto questo profilo non si può non rimarcare che la Fondazione opera in una prospettiva di medio-lungo termine e non già di trading, men che meno di trading speculativo.

La classificazione dello strumento in questione tra le immobilizzazioni finanziarie, basata sull'intendimento strategico della Fondazione che si fonda sul criterio di destinazione economica degli asset del portafoglio, risulta peraltro coerente con i principi contabili di riferimento (OIC 21 §10), i quali prevedono che gli investimenti strategici non destinati alla negoziazione siano iscritti nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie.

Si sottolinea altresì che il trasferimento dello strumento finanziario in questione dal portafoglio circolante a quello immobilizzato è avvenuto, come previsto dal principio contabile OIC 21 - §56 in base al valore risultante dall'applicazione – al momento del trasferimento stesso – dei criteri valutativi del portafoglio di provenienza, ossia al valore di mercato. Tale valore, come previsto dal principio contabile OIC 21, par. 57, è stato considerato come costo iniziale nella valutazione al 31 dicembre 2020 dello

strumento finanziario. Dal trasferimento del “comparto Imola” nel portafoglio immobilizzato è emersa una rettifica di valore nel Conto economico della Fondazione per Euro 5,9 milioni.

Conclusivamente, l’investimento nel *Fondo Eurizon Diversified Allocation Fund 2* è stato classificato in data 14.12.2020 tra le immobilizzazioni finanziarie, previa valorizzazione al mercato dello stesso secondo quanto previsto per la valutazione delle attività finanziarie iscritte nell’attivo circolante, nel pieno rispetto delle norme afferenti alla redazione del bilancio di esercizio e i principi contabili OIC applicabili che disciplinano il cambiamento di destinazione dei beni mobiliari.

### 3 - STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	73.636.372,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	188.919.335,00
		-----
Variazione	Euro	(115.282.963,00)

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	18.701.947,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	21.356.899,00
		-----
Variazione	Euro	(2.654.952,00)

L’importo al 31.12.2020 rappresenta il saldo delle gestioni patrimoniali mobiliari. La variazione consistente del saldo negativo relativo agli strumenti finanziari affidati in GPM individuale è legata alla chiusura dei rapporti presso *Mediobanca* e *Anthilia SGR*.

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 – corrente né 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

<b>3.a.1 G.P.F. Credit Suisse</b>	<b>Euro</b>	<b>15.412.091,00</b>
- saldo liquido	Euro	478.600,00
- portafoglio titoli	Euro	14.933.491,00
<b>3.a.2 G.P.F. BCC Cassa Centrale</b>	<b>Euro</b>	<b>3.289.856,00</b>
- saldo liquido	Euro	53.518,00
- portafoglio titoli	Euro	3.243.880,00
- operazioni da regolare	Euro	(7.542,00)

#### 3.B) - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	29.618.429,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	141.336.511,00
		-----
Variazione	Euro	(111.718.082,00)

DI CUI:

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	5.530.147,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	7.579.281,00
		-----
Variazione	Euro	(2.049.134,00)

**COMPOSIZIONE**

<b>IT0004513641</b>	<b>B.T.P. 01.03.2025 - 5,00%</b>	<b>Euro</b>	<b>248.858,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 250.000 a 99,543215		Euro	248.858,00
- valore di mercato 30.12.2020: 121,626		Euro	304.065,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 250.000 a 99,543215		Euro	248.858,00
<b>IT0004594930</b>	<b>B.T.P. 01.09.2020 - 4,00%</b>		
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 99,15628		Euro	495.781,00
- rimborso il 01.09.2020		Euro	500.000,00
- <i>plusvalenza Euro 4.219,00</i>			
<b>IT0004009673</b>	<b>B.T.P. 01.08.2021 - 3,750%</b>	<b>Euro</b>	<b>494.150,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 98,830		Euro	494.150,00
- valore di mercato 30.12.2020: 102,487		Euro	512.435,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 500.000 al prezzo 98,830		Euro	494.150,00
<b>XS0496716282</b>	<b>Italcementi 19.03.2020 - 5,375%</b>		
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,6585		Euro	503.292,00
- rimborso il 17.03.2020		Euro	500.000,00
- <i>minusvalenza Euro 3.292,00</i>			
<b>XS0999654873</b>	<b>Leonardo Finmeccanica 19.01.2021 - 4,50%</b>	<b>Euro</b>	<b>497.417,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 99,48333		Euro	497.417,00
- valore di mercato 31.12.2020: 100,23		Euro	501.150,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 500.000 al prezzo 99,48333		Euro	497.417,00
<b>IT0004898034</b>	<b>B.T.P. 01.05.2023 - 4,50%</b>	<b>Euro</b>	<b>501.150,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,230		Euro	501.150,00
- valore di mercato 30.12.2020: 111,474		Euro	557.370,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 500.000 al prezzo 100,230		Euro	501.150,00
<b>IT0004889033</b>	<b>B.T.P. 01.09.2028 - 4,75%</b>	<b>Euro</b>	<b>501.965,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,393		Euro	501.965,00
- valore di mercato 30.12.2020: 133,618		Euro	668.090,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 500.000 al prezzo 100,393		Euro	501.965,00
<b>IT0004644735</b>	<b>B.T.P. 01.03.2026 - 4,50%</b>	<b>Euro</b>	<b>244.616,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 250.000 al prezzo 97,84651		Euro	244.616,00
- valore di mercato 30.12.2020: 123,274		Euro	308.185,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 250.000 al prezzo 97,84651		Euro	244.616,00
<b>XS0868458653</b>	<b>Telecom Italia 21.01.2020 - 4,00%</b>		
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 97,612		Euro	488.060,00
- rimborso 21.01.2020			
- <i>plusvalenza Euro 11.940,00</i>			
<b>IT0005346892</b>	<b>Agatos (T.E.W) 2018-2020 - 7,00%</b>		
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 62.000 al prezzo 100,00		Euro	62.000,00
- rimborso 10.07.2020 alla pari			

<b>IT0005004426</b>	<b>B.T.P. e.i. 15.09.2024 - 2,35%</b>	<b>Euro</b>	<b>501.305,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,26091		Euro	501.305,00
- valore di mercato 30.12.2020: 112,065		Euro	560.325,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 500.000 al prezzo 100,26091		Euro	501.305,00
<b>IT0005012783</b>	<b>B.T.P. Italia 23.04.2020 - 1,65%</b>		
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,000		Euro	500.000,00
- rimborso 27.04.2020 alla pari			
<b>IT0005038382</b>	<b>Trevi Group 28.07.2019 - 5,25%</b>	<b>Euro</b>	<b>300.000,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 60,000		Euro	300.000,00
- valore di mercato 31.12.2020: 65,00		Euro	325.000,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 500.000 al prezzo 60,000		Euro	300.000,00
<b>XS1088515207</b>	<b>FIAT Finance &amp; Trade 15.07.2022 - 4,75%</b>	<b>Euro</b>	<b>510.000,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 102,000		Euro	510.000,00
- valore di mercato 31.12.2020: 106,875		Euro	534.375,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 500.000 al prezzo 102,000		Euro	510.000,00
<b>IT0005120313</b>	<b>Banco Popolare 30.07.2022 - TV% - LT2</b>	<b>Euro</b>	<b>500.000,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,000		Euro	500.000,00
- valore di mercato 31.12.2020: 103,667		Euro	518.335,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 500.000 al prezzo 100,000		Euro	500.000,00
<b>IT0005104713</b>	<b>Ferrarini 22.04.2020 - 6,375%</b>	<b>Euro</b>	<b>34.000,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 200.000 al prezzo 17,000		Euro	34.000,00
- valore di mercato 31.12.2020: 17,00		Euro	34.000,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 200.000 al prezzo 17,000		Euro	34.000,00
Non si è ritenuto opportuno svalutare il titolo in quanto la società è stata ammessa alla procedura di concordato preventivo con previsione di pagamento a favore degli obbligazionisti di una percentuale pari al 17%.			
<b>IT0005105900</b>	<b>Micoperi 29.04.2020 - 5,75%</b>		
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 240.000 totalmente svalutato		Euro	0,00
<b>XS1497606365</b>	<b>Telecom Italia 30.09.2025 - 3,00%</b>	<b>Euro</b>	<b>300.750,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 300.000 al prezzo 100,250		Euro	300.750,00
- valore di mercato 31.12.2020: 106,68		Euro	320.040,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 300.000 al prezzo 100,250		Euro	300.750,00
<b>XS1347748607</b>	<b>Telecom Italia 19.01.2024 -3,625%</b>	<b>Euro</b>	<b>395.696,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 400.000 al prezzo 98,924		Euro	395.696,00
- valore di mercato 31.12.2020: 107,66		Euro	430.640,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 400.000 al prezzo 98,924		Euro	395.696,00
<b>IT0005253676</b>	<b>B.T.P. Italia 22.05.2023 - 0,45%</b>	<b>Euro</b>	<b>500.240,00</b>
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 500.000 al prezzo 100,04799		Euro	500.240,00
- valore di mercato 30.12.2020: 101,704		Euro	508.520,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 500.000 al prezzo 100,04799		Euro	500.240,00

**3.B.2) - Titoli di capitale**

Saldo al 31.12.2020	Euro	21.922.579,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	28.475.681,00
		-----
Variazioni	Euro	(6.553.102,00)

## COMPOSIZIONE

<b>IT0000324262</b>	<b>Terna ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>1.554.231,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 400.000 al prezzo di € 3,88558		Euro	1.554.231,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 6,198		Euro	2.479.200,00
- rimanenza al 31.12.2020: n. 400.000 al prezzo di € 3,88558		Euro	1.554.231,00
<b>IT0003153415</b>	<b>SNAM Rete Gas ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>1.391.116,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 400.000 a € 3,47779		Euro	1.391.116,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 4,61		Euro	1.844.000,00
- rimanenza al 31.12.2020: n. 400.000 a € 3,47779		Euro	1.391.116,00
<b>IT0005211237</b>	<b>Italgas ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>930.086,00</b>
- in carico al 31.12.2019 n. 250.000 al prezzo di € 3,72035		Euro	930.086,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 5,248		Euro	1.312.000,00
- rimanenza al 31.12.2020: n. 250.000 al prezzo di € 3,72035		Euro	930.086,00
<b>IT0000062072</b>	<b>Assicurazioni Generali ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>1.006.852,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 70.360 azioni a € 16,76148		Euro	1.179.338,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 14,31		Euro	1.006.852,00
- <i>rettifica di valore Euro 172.486,00</i>			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 70.360 azioni a € 14,31		Euro	1.006.852,00
<b>IT0000062957</b>	<b>Mediobanca ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>476.154,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 63.000 azioni a € 10,144		Euro	639.072,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 7,558		Euro	476.154,00
- <i>rettifica di valore Euro 162.918,00</i>			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 63.000 azioni a € 7,558		Euro	476.154,00
<b>IT0005216533</b>	<b>T.E. Wind Agatos ord.</b>		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 6.473 azioni a € 0,112		Euro	725,00
- 21.09.2020 raggruppamento in azioni Agatos			
<b>IT0005421919</b>	<b>Agatos ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>624,00</b>
- 21.09.2020 emissione per raggruppamento n. 647 azioni		Euro	725,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: €. 0,964		Euro	624,00
- <i>rettifica di valore Euro 101,00</i>			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 647 azioni a € 0,964		Euro	624,00
<b>IT0003497168</b>	<b>Telecom Italia ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>114.300,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 300.000 azioni a € 0,560		Euro	168.000,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 0,381		Euro	114.300,00
- <i>rettifica di valore Euro 53.700,00</i>			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 300.000 azioni a € 0,381		Euro	114.300,00
<b>IT0003132476</b>	<b>ENI ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>1.280.550,00</b>
- in carico al al 31.12.2019: n. 150.000 al prezzo di € 13,844		Euro	2.076.600,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 5,537		Euro	1.280.550,00
- <i>rettifica di valore Euro 796.050,00</i>			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 150.000 al prezzo di € 5,537		Euro	1.280.550,00
<b>IT0003128367</b>	<b>ENEL ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>1.892.798,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 400.000 al prezzo di € 4,732		Euro	1.892.798,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 8,221		Euro	3.288.400,00
- rimanenza al 31.12.2020: n. 400.000 al prezzo di € 4,732		Euro	1.892.798,00

<b>IT0003487029</b>	<b>UBI Banca ord.</b>		
- in carico al 31.12.2019: n. 58.568 al prezzo di € 2,919		Euro	170.960,00
- adesione OPAS il 05.08.2020 n.58.568 azioni a € 3,974		Euro	232.749,00
- <i>plusvalenza</i> Euro 61.789,00			
<b>IT0000072618</b>	<b>Intesa San Paolo ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>1.253.660,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 550.000 al prezzo di € 2,335		Euro	1.284.250,00
- adesione all'OPAS il 05.08.2020 n. 99.565 azioni a € 2,002365		Euro	199.365,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 1,93		Euro	1.253.660,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 229.955,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 649.565 al prezzo di € 1,93		Euro	1.253.660,00
<b>IT0003814537</b>	<b>Banco BPM ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>82.615,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 45.022 azioni a € 1,996		Euro	91.395,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 1,835		Euro	82.615,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 8.779,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 45.022 azioni a € 1,835		Euro	82.615,00
<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>			
<b>IT0004810054</b>	<b>Unipol ord.</b>		
- in carico al 31.12.2019: n. 26.872 azioni a € 5,276		Euro	141.777,00
- vendita il 07.08.2020 n. 26.872 azioni a € 3,72313		Euro	100.048,00
- <i>minusvalenza</i> Euro 41.729,00			
<b>IT0005239360</b>	<b>Unicredit ord. post raggruppamento</b>	<b>Euro</b>	<b>244.290,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 32.651 azioni a € 12,802		Euro	417.998,00
- vendita il 07.08.2020 n. 2.651 azioni a € 8,14865		Euro	21.602,00
- <i>minusvalenza</i> Euro 12.336,00			
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 8,143		Euro	244.290,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 139.770,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 30.000 azioni a € 8,143		Euro	244.290,00
<b>IT0001006128</b>	<b>Aeroporto di Bologna ord.</b>	<b>EURO</b>	<b>1.449.930,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 170.000 azioni a € 11,960		Euro	2.033.200,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 8,529		Euro	1.449.930,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 583.270,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 170.000 azioni a € 8,529		Euro	1.449.930,00
<b>IT0005252728</b>	<b>Brembo ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>296.973,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 275.000 azioni a € 11,074		Euro	304.535,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 10,799		Euro	296.973,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 7.563,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 275.000 azioni a € 10,799		Euro	296.973,00
<b>IT0000066123</b>	<b>BPER Banca ord.</b>	<b>Euro</b>	<b>514.150,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 350.000 al prezzo di € 4,456		Euro	1.559.600,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 1,469		Euro	514.150,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 1.045.450,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 350.000 al prezzo di € 1,469		Euro	514.150,00

<b>IT0001250932</b>	<b>HERA ord</b>	<b>Euro</b>	<b>9.434.250,00</b>
- in carico al 31.12.2019: n. 3.200.000 azioni al prezzo medio € 3,950		Euro	12.640.000,00
- vendita il 19.02.2020. 50.000 azioni al prezzo di € 4,313446		Euro	215.672,00
- <i>plusvalenza</i> Euro 18.173,00			
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 2,995		Euro	9.434.250,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 3.008.250,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 3.150.000 azioni al prezzo medio 2,995		Euro	9.434.250,00

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	2.165.703,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	105.281.549,00
		-----
Variazione	Euro	(103.115.846,00)

**COMPOSIZIONE**

<b>LU0374938990</b>	<b>Planetarium Anthilia Red cl. a</b>	<b>Euro</b>	<b>495.784,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019 n. 4.339,901 quote a € 114,23852		Euro	495.784,00
- valore di mercato al 31.12.2020: € 141,14		Euro	612.534,00
- rimanenza al 31.12.2020 n. 4.339,901 quote a € 114,23852		Euro	495.784,00
<b>LU0566497516</b>	<b>UBS European High Dividend Euro</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 2.511,953 quote a € 119,42003		Euro	299.978,00
- vendita il 10.09.2020 al prezzo: € 105,82		Euro	265.815,00
- <i>minusvalenza</i> Euro 34.163,00			
<b>IE00B3B8Q275</b>	<b>I-Shares Euro Covered Bond UCIITS ETF</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 1.700 quote a € 146,96901		Euro	249.847,00
- vendita il 07.08.2020 al prezzo: € 159,0228		Euro	270.339,00
- <i>plusvalenza</i> Euro 20.491,00			
<b>LU1882452268</b>	<b>Amundi Emerging Markets BD E2EA</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 18.589,062 quote a € 13,313		Euro	247.476,00
- vendita il 11.08.2020 al prezzo: € 17,985		Euro	334.324,00
- <i>plusvalenza</i> Euro 86.848,00			
<b>LU0408846706</b>	<b>JP Morgan Global Corporate Bond cl. D</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 21.849,579 quote a € 13,64679		Euro	298.177,00
- vendita il 11.08.2020 al prezzo: € 16,23196		Euro	354.661,00
- <i>plusvalenza</i> Euro 56.485,00			
<b>LU0159059210</b>	<b>JP Morgan American Equity classe D</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 18.316,261 quote a € 10,810		Euro	197.999,00
- vendita il 11.08.2020 al prezzo: € 15,79		Euro	289.214,00
- <i>plusvalenza</i> Euro 91.215,00			
<b>LU1923162439</b>	<b>Amundi Japan Equity E2EA</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 37.966,808 quote a € 5,03041		Euro	190.988,00
- vendita il 12.08.2020 al prezzo: € 5,917		Euro	224.650,00
- <i>plusvalenza</i> Euro 33.661,00			
<b>LU1172559640</b>	<b>ZENIT Multistrategy Sicav Comparto Stability</b>	<b>Euro</b>	<b>497.028,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019 n. 5.349,149 quote a € 93,280		Euro	495.924,00
- vendita il 31.01.2020 n. 20,582 quote al prezzo: € 94,18132		Euro	1.938,00
- <i>plusvalenza</i> Euro 19,00			
- valore di mercato al 31.12.2020: € 97,60		Euro	516.882,00

<b>- ripresa di valore Euro 3.024,00</b>			
- rimanenza al 31.12.2020 n. 5.295,924 quote a € 93,85096		Euro	497.028,00
<b>FR0010149120 Carmignac Securite cl. A</b>		<b>Euro</b>	<b>98.976,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019 n. 56,535 quote a € 1.750,70735		Euro	98.976,00
- valore di mercato al 31.12.2020: € 1.788,38		Euro	101.106,00
- rimanenza al 31.12.2020 n. 56,535 quote a € 1.750,70735		Euro	98.976,00
<b>IE00B4Z6HC18 BNY Mellon Global Real Return</b>			
- rimanenza al 31.12.2019 n. 334.133,96 quote a € 1,3198		Euro	440.990,00
- vendita il 21.07.2020 al prezzo: € 1,3588		Euro	454.021,00
- <b>plusvalenza Euro 13.031,00</b>			
<b>LU1883337377 Amundi Optimal Yield E2EA</b>			
- rimanenza al 31.12.2019 n. 48.576,01 quote a € 10,681		Euro	518.840,00
- vendita il 11.08.2020 al prezzo: € 11,194		Euro	543.760,00
- <b>plusvalenza Euro 24.919,00</b>			
<b>LU1883854868 Amundi US Equity FD GRE2EA</b>			
- rimanenza al 31.12.2019 n. 18.480,489 quote a € 15,65704		Euro	289.350,00
- vendita il 11.08.2020 al prezzo: € 25,209		Euro	465.875,00
- <b>plusvalenza Euro 176.525,00</b>			
<b>LU1457594395 Credit Suisse Fixed Maturity Bond</b>			
- rimanenza al 31.12.2019 n. 2.999,832 quote a € 89,062987		Euro	267.174,00
- vendita il 01.10.2020 al prezzo: € 107,9938 cambio 1,179905		Euro	274.567,00
- <b>plusvalenza Euro 20.324,00</b>			
- <b>perdita su cambi Euro 12.931,00</b>			
<b>LU0278469472 Black Rock Income Global Opportunities</b>			
- rimanenza al 31.12.2019 n. 4.444,51 quote a € 11,10808		Euro	49.370,00
- vendita il 11.08.2020 al prezzo: € 14,17 cambio 1,1847		Euro	53.160,00
- <b>plusvalenza Euro 6.978,00</b>			
- <b>perdita su cambi Euro 3.188,00</b>			
<b>LU0122974081 Goldman Sachs Emerging Markets</b>			
- rimanenza al 31.12.2019 n. 3.427,405 quote a € 14,34759		Euro	49.175,00
- vendita il 10.08.2020 al prezzo: € 16,53 cambio 1,1847		Euro	47.822,00
- <b>plusvalenza Euro 1.823,00</b>			
- <b>perdita su cambi Euro 3.175,00</b>			
<b>LU0599024402 Planetarium Anthilia White cl. A</b>		<b>Euro</b>	<b>299.975,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019 n. 2.529,94 quote a € 118,57001		Euro	299.975,00
- valore di mercato al 31.12.2020: € 122,62		Euro	310.221,00
- rimanenza al 31.12.2020 n. 2.529,94 quote a € 118,57001		Euro	299.975,00
<b>LU0828818087 Henderson Horizon High Yield Bond</b>			
- rimanenza al 31.12.2019 n. 3.390,52 quote a € 147,470		Euro	500.000,00
- vendita il 09.09.2020 al prezzo: € 159,05		Euro	539.262,00
- <b>plusvalenza Euro 39.262,00</b>			
<b>LU0280851410 Goldman Sachs Fixed Income Plus</b>			
- rimanenza al 31.12.2019 n. 33.557,047 quote a € 14,490		Euro	500.000,00
- vendita il 10.09.2020 al prezzo: € 16,49		Euro	553.356,00
- <b>plusvalenza Euro 53.356,00</b>			

<b>LU0251252234</b>	<b>UBS Global Convertible Bonds</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 2.447,74 quote a € 204,270		Euro	500.000,00
- vendita il 09.09.2020 al prezzo: € 232,95		Euro	570.201,00
- <i>plusvalenza</i>	<b>Euro 70.201,00</b>		
<b>LU0941349275</b>	<b>Pictet Multi Asset Global Opportunities</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 1.737,942 quote a € 115,07001		Euro	199.985,00
- vendita il 06.08.2020 al prezzo: € 118,42		Euro	205.807,00
- <i>plusvalenza</i>	<b>Euro 5.822,00</b>		
<b>IT0005252843</b>	<b>Mediobanca Mid &amp; Small Cap cl. C</b>	<b>Euro</b>	<b>473.966,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019 n. 98.990,299 quote a € 5,051		Euro	500.000,00
- valore di mercato al 31.12.2020: € 4,788		Euro	473.966,00
- <i>rettifica di valore</i>	<b>Euro 26.034,00</b>		
- rimanenza al 31.12.2020 n. 98.990,299 quote a € 4,788		Euro	473.966,00
<b>LU0170293806</b>	<b>Candriam Bond Global High Yield</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 1.376,21 quote a € 217,990		Euro	300.000,00
- vendita il 10.09.2020 al prezzo: € 242,65		Euro	333.937,00
- <i>plusvalenza</i>	<b>Euro 33.937,00</b>		
<b>LU0451950587</b>	<b>Henderson Horizon Corporate Bond</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 3.104,819 quote a € 161,040		Euro	500.000,00
- vendita il 09.09.2020 al prezzo: € 172,69		Euro	536.171,00
- <i>plusvalenza</i>	<b>Euro 36.171,00</b>		
<b>LU0144746509</b>	<b>Candriam Bond Euro High Yield</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 415 quote a € 1.204,820		Euro	500.000,00
- vendita il 09.09.2020 al prezzo: € 1.304,35		Euro	541.305,00
- <i>plusvalenza</i>	<b>Euro 41.305,00</b>		
<b>LU1377525735</b>	<b>Planetarium Anthilia Yellow cl. A</b>	<b>Euro</b>	<b>299.975,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019 n.2.103,464 quote a € 142,610		Euro	299.975,00
- valore di mercato al 31.12.2020: € 149,78		Euro	315.057,00
- rimanenza al 31.12.2020 n.2.103,464 quote a € 142,610		Euro	299.975,00
<b>LU0594539982</b>	<b>Candriam Bond Emerging Markets</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 326,627 quote a € 1.527,300		Euro	498.857,00
- vendita il 09.09.2020 al prezzo: € 1.470,35		Euro	480.256,00
- <i>minusvalenza</i>	<b>Euro 18.601,00</b>		
<b>LU0236212311</b>	<b>Goldman Sachs Global Core Equity</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 17.378,531 quote a € 17,2728		Euro	300.176,00
- vendita il 09.09.2020 al prezzo: € 24,84; cambio €/USD 1,1816		Euro	365.337,00
- <i>plusvalenza</i>	<b>Euro 65.890,00</b>		
- <i>perdita su cambi</i>	<b>Euro 729,00</b>		
<b>LU0196034663</b>	<b>Henderson Pan European Smaller Cap</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 33.557,047 quote a € 60,310		Euro	251.333,00
- vendita il 09.09.2020 al prezzo: € 57,36		Euro	239.040,00
- <i>minusvalenza</i>	<b>Euro 12.294,00</b>		
<b>LU0571101715</b>	<b>Groupama Alpha Fixed Income</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 682,357 quote a € 1.099,1360		Euro	749.999,00
- vendita il 09.09.2020 al prezzo: € 1.103,40		Euro	752.913,00
- <i>plusvalenza</i>	<b>Euro 2.914,00</b>		

<b>IE0009531603</b>	<b>Henderson High Yield Euro</b>		
- rimanenza al 31.12.2019 n. 23.373,588 quote a € 25,670		Euro	600.000,00
- vendita il 09.09.2020 al prezzo: € 26,43		Euro	617.764,00
- <i>plusvalenza</i>	<b>Euro 17.764,00</b>		
<b>LU0978624434</b>	<b>Henderson Global High Yield Bond cl. I2</b>		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 4.614,675 quote a € 130,020		Euro	600.000,00
- vendita il 09.09.2020 al prezzo: € 140,85		Euro	649.977,00
- <i>plusvalenza</i>	<b>Euro 49.977,00</b>		
<b>LU1996327281</b>	<b>Eurizon SGR – Diversified Allocation Fund 2</b>		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 93.991,200 quote a € 1.000,00		Euro	93.991.200,00
- 14.12.2020 riclassificazione nell'attivo immobilizzato			
- valore di mercato al 10.12.2020 Euro 944,25		Euro	88.119.008,00
- <i>rettifica di valore</i>	<b>Euro 5.872.193,00</b>		

### 3.C) – STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	25.315.996,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	26.225.925,00
		-----
Variazione	Euro	(909.929,00)

DI CUI:

#### 3.C.1) - Titoli di debito

Saldo al 31.12.2020	Euro	9.665.261,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	10.727.332,00
		-----
Variazione	Euro	(1.062.071,00)

#### 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.

<b>XS0252834576</b>	<b>Lehman Bros Holding 04.05.2011 - 4,00%</b>		
- rimanenza al 31.12.2019: nominali € 500.000 al prezzo 40,98784		Euro	204.939,00
- rimborsi		Euro	919,00
- <i>eccedenza fondo</i>	<b>Euro 919,00</b>		
- rimanenza al 31.12.2020: nominali € 500.000 al prezzo 40,80404		Euro	204.020,00
- fondo svalutazione		Euro	(204.020,00)
<b>XS0162289663</b>	<b>Lehman Bros. Holding 28.02.2010 - TV% inf. lkd</b>		
- rimanenza al 31.12.2019: nom. € 11.500.000 al prezzo 22,56476		Euro	2.594.948,00
- rimborsi		Euro	13.759,00
- <i>eccedenza fondo</i>	<b>Euro 13.759,00</b>		
- rimanenza al 31.12.2020: nom. € 11.500.000 al prezzo 22,56476		Euro	2.581.188,00
- fondo svalutazione		Euro	(2.581.188,00)
<b>XS0189294225</b>	<b>Lehman Bros Holding TSY fr 23.04.2014 - TV%</b>		
- rimborsi		Euro	302,00
- <i>eccedenza fondo</i>	<b>Euro 302,00</b>		

<b>IT0004780026</b>	<b>Banca di Imola 25.11.2031 - TV%</b>	<b>Euro</b>	<b>8.589.150,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019: nom. € 12.000.000 al prezzo 71,57625		Euro	8.589.150,00
- valore di mercato al 31/12/2020: 71,58		Euro	8.589.600,00
- rimanenza al 31.12.2020: nom. € 12.000.000 al prezzo 71,57625		Euro	8.589.150,00
<b>XS1858997486</b>	<b>Mediobanca 26.07.2021 – Autocallable ZT</b>		
Entità sottostante: Intesa San Paolo azione ordinaria			
- rimanenza al 31.12.2019 20 cert. da nom € 1.000 cad al prezzo 96.909,090		Euro	1.938.182,00
- rimborso 24.02.2020: € 100.000			
- <i>plusvalenza</i> Euro 61.818,00			
<b>XS1523067921</b>	<b>Mediobanca 20.12.2021 - 3,40% C.L.N. Euro</b>	<b>Euro</b>	<b>200.000,00</b>
Entità sottostante: Fiat Chrysler Automobiles NV			
- rimanenza 31.12.2019 nominali € 200.000 al prezzo 100,000		Euro	200.000,00
- valore di mercato al 31.12.2020 indicato da depositaria: € 101,80		Euro	203.600,00
- rimanenza 31.12.2020 nominali € 200.000 al prezzo 100,000		Euro	200.000,00
<b>XS2102922254</b>	<b>MB PHX ISP</b>	<b>Euro</b>	<b>876.111,00</b>
Certificate di tipo Knock-in Reverse Convertible			
Entità sottostante: Azione Intesa San Paolo			
- acquisto il 14.02.2020 n. 50 certificati da nominali € 20.000		Euro	1.000.000,00
- valore di mercato al 31.12.2020 indicato da depositaria: € 17.522,22		Euro	876.111,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 123.889,00			
- rimanenza 31.12.2020 n. 50 cert. nominali € 20.000 al prezzo 17.522,22		Euro	876.111,00
<b>IT0004964364</b>	<b>FILCA Cooperative S.C. 30.09.2013-2019 – 6,00%</b>		
- carico da GPM Zenit il 01.06.2018 nominali € 100.000			
Titolo in <i>default</i>			

**3.C.2) - Titoli di capitale**

Saldo al 31.12.2020	Euro	15.145.838,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	15.145.838,00
		-----
Variazione	Euro	0,00

**COMPOSIZIONE**

<b>IT005283410 VEI Log S.p.a.</b>	<b>Euro</b>	<b>423.471,00</b>	
- rimanenza al 31.12.2019: n. 530.665 azioni a € 0,798	Euro	423.471,00	
- rimanenza al 31.12.2020: n. 530.665 azioni a € 0,798	Euro	423.471,00	
<b>IT0003618409</b>	<b>Cassa Depositi e Prestiti S.p.a.</b>	<b>Euro</b>	<b>12.722.367,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019: n. 295.869 azioni al prezzo di € 43,000	Euro	12.722.367,00	
- rimanenza al 31.12.2020: n. 295.869 azioni al prezzo € 43,000	Euro	12.722.367,00	
<b>IT0005070393</b>	<b>CDP Reti S.p.a.</b>	<b>Euro</b>	<b>2.000.000,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019: n. 61 azioni al prezzo di € 32,86885	Euro	2.000.000,00	
- rimanenza al 31.12.2020: 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 31.12.2020	Euro	504.897,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	352.755,00
		-----
Variazione	Euro	152.142,00

## COMPOSIZIONE

<b>Mandarin Capital Partner III ALDB MCP III</b>	<b>Euro</b>	<b>407.625,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019 n. 312 quote a € 996,100	Euro	310.783,00
- acquisto 20.07.2020 n. 8 quote a € 100,00	Euro	8.000,00
- acquisto 14.10.2020 n. 120 quote a € 100,00	Euro	120.000,00
- NAV come da estratto conto della Depositaria al 31.12.2020: € 926.42	Euro	407.625,00
- <b>rettifica di valore Euro 31.158,00</b>		
- rimanenza al 31.12.2020 n. 440 quote a 926.42	Euro	407.625,00
<b>Mandarin Capital Partners II</b>	<b>Euro</b>	<b>97.272,00</b>
- rimanenza al 31.12.2019: n. 2.304 quote a € 34,04690	Euro	41.972,00
- acquisto 05.08.2020 n. 71 quote a € 100,00	Euro	7.100,00
- acquisto 11.12.2020 n. 482 quote a € 100,00	Euro	48.200,00
- rimanenza al 31.12.2020: n. 2.857 quote a € 34,04690	Euro	97.272,00

In merito all'evoluzione dell'intero portafoglio finanziario di proprietà dell'Ente – sia immobilizzato che circolante – si evidenzia che la Fondazione, nel corso del 2020, ha continuamente monitorato l'evoluzione dei fattori di instabilità manifestatisi in relazione alla situazione di emergenza derivante dalla diffusione dei casi di contagio da Coronavirus COVID-19 (di seguito anche "Coronavirus" o "Covid-19), che a partire dalle prime settimane del 2020 ha inizialmente impattato in Cina e successivamente si è diffuso in tutto il mondo, Italia compresa, e che a tutt'oggi determina lo stato di emergenza a livello nazionale.

Pertanto, la Fondazione ha assicurato il funzionamento operativo della struttura e degli organi nel rispetto delle misure restrittive emanate dal Governo nazionale, integrando le attività in presenza con il cosiddetto *smart working* e le attività da remoto.

La Fondazione ha inoltre adottato procedure di controllo sugli effetti economici della situazione di emergenza sanitaria sulle principali aree del bilancio direttamente impattate. Sono stati riflessi nel presente bilancio tutti gli effetti dell'emergenza sanitaria Covid-19. Nello specifico:

- i rendimenti finanziari, a causa dell'impatto sulla politica globale dei dividendi e dell'elevata volatilità dei mercati, hanno registrato una significativa riduzione in termini di rendimento da dividendo. Rispetto all'esercizio 2019, il rendimento finanziario del portafoglio della Fondazione si è ridotto di Euro 15,110 milioni quale somma algebrica tra la diminuzione di €/Mln 15,980 circa dei proventi da gestioni patrimoniali, la riduzione di €/Mln 0,293 dei dividendi, la riduzione di €/Mln 0,003 del risultato delle società strumentali; l'aumento di €/Mln 0,107 degli interessi attivi, dell'aumento di €/Mln 1,036 del risultato della negoziazione, dell'aumento di €/Mln 0,086 degli altri proventi rispetto al precedente esercizio;
- il portafoglio finanziario non immobilizzato ha subito rettifiche di valore pari ad Euro 12,3 milioni, principalmente legate alla situazione di incertezza dei mercati finanziari causata dalla pandemia da Coronavirus.

La Fondazione ha monitorato il piano di cassa per il 2020 – e in una logica di prudenza anche per il 2021 – al fine di garantire la messa in sicurezza della liquidità e di poter disporre di adeguate riserve di cassa; in tal senso, la stabilità finanziaria è confermata dal saldo di liquidità al 31 dicembre 2020, pari a Euro 7,4 milioni circa, che rende la Fondazione in grado sia di fare fronte agli impegni erogativi (Erogazioni deliberate pari a €/Mln 3,80), sia alla copertura di Debiti (€/Mln 0,6) e degli Oneri per l'esercizio 2021 (gli Oneri ammontano generalmente a €/Mln 2,5). Il rendiconto finanziario mostra peraltro una liquidità generata dalla gestione pari a 2.911.607 Euro.

In merito alla capacità erogativa futura della Fondazione, si segnala che i Fondi destinati all'attività istituzionale – pari ad €/Mln 47,553 (di cui €/Mln 5,0 per Fondi di stabilizzazione delle erogazioni) – assicurano una rilevante continuità erogativa, tenuto conto di erogazioni medie annue intorno a 2,8 / 3,2 milioni di Euro.

Alla luce delle considerazioni esposte, non si ravvisano incertezze in ordine alla capacità dell'Ente di assolvere alla propria missione né in ordine alla capacità erogativa della Fondazione.

#### 4 - CREDITI

Saldo al 31.12.2020	Euro	383.434,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	149.256,00
		-----
Variazioni	Euro	234.178,00

#### COMPOSIZIONE

Erario c/ rimborsi	Euro	653,00
Erario c/ Irap	Euro	917,00
Credito d'imposta "art bonus" entro l'esercizio	Euro	92.037,00
Credito d'imposta "art bonus" oltre l'esercizio	Euro	144.336,00
Credito d'imposta "school bonus" entro l'esercizio	Euro	5.417,00
Credito d'imposta "Fun"	Euro	84.887,00
Credito d'imposta "Sanificazione"	Euro	225,00
Credito d'imposta "Dividendi esteri"	Euro	449,00
Altri crediti	Euro	220.716,00
Fondo svalutazione	Euro	(166.203,00)
		-----
Totale	Euro	383.434,00

#### 5 - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Saldo al 31.12.2020	Euro	7.438.738,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	4.527.131,00
		-----
Variazione	Euro	2.911.607,00

#### COMPOSIZIONE

Cassa	Euro	952,00
Conti Correnti bancari	Euro	7.437.786,00
		-----
Totale	Euro	7.438.738,00

#### COMPOSIZIONE SALDO DEI CONTI CORRENTI BANCARI AL 31.12.2020

- Banca Popolare Italiana	c/c ordinario	Euro	53.250,00
	c/c gestione affitti	Euro	9.094,00
	c/c dossier titoli	Euro	425.167,00
- Unicredit Private Banking	c/c dossier titoli	Euro	2.560.791,00
- B.C.C. Ravennate e Imolese	c/c dossier titoli	Euro	127.534,00
- B.C.C. Romagna Occidentale	c/c dossier titoli	Euro	3.247,00
- Carta di credito prepagata		Euro	258,00
- Banca di Imola	c/c dossier titoli	Euro	587.228,00
- Credit Agricole	c/c dossier titoli	Euro	516.466,00
- Intesa San Paolo	c/c dossier titoli	Euro	1.412.023,00
- Banca Esperia	c/c dossier titoli	Euro	469.522,00

- Credit Suisse	c/c dossier titoli	Euro	310.724,00
- U.B.S.	c/c dossier titoli	Euro	384.345,00
- Bper Banca	c/c dossier titoli	Euro	577.736,00
- Interessi c/ competenze attive da liquidare		Euro	401,00

**6 - ALTRE ATTIVITA'**

Saldo al 31.12.2020	Euro	291.188,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	250.383,00
		-----
Variazione	Euro	40.805,00

La voce accoglie gli utili realizzati dalla Società strumentale GIFRA S.r.l. negli esercizi dal 2010 al 2019; per l'esercizio 2020 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 31.12.2020	Euro	129.286,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	156.575,00
		-----
Variazione	Euro	(27.289,00)

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

**COMPOSIZIONE**

<b>RATEI ATTIVI</b>		<b>Euro</b>	<b>82.920,00</b>
di cui:	- Interessi su cedole obbligazionarie	Euro	82.920,00
<b>RISCONTI ATTIVI</b>		<b>EURO</b>	<b>46.366,00</b>
di cui:	- Assicurazioni	Euro	41.957,00
	- Canone contratto software e dominio	Euro	3.962,00
	- Canoni manutenzione	Euro	15,00
	- Pulizie	Euro	432,00

**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 31.12.2019	Euro	9.414,00
Quote di adesione soci esercizio 2020	Euro	300,00
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 31.12.2020	Euro	45.677.976,00

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

- Conferimento iniziale ex Legge Amato	Euro	41.126.044,00
- Patrimonio netto al 31.12.2020	Euro	139.255.300,00

**1. b) – Riserva da donazioni**

Riserva da donazioni al 31.12.2019	Euro	1.735.138,00
Incremento 2020	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2020	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 31.12.2019	Euro	57.563.582,00
Incrementi (decrementi) 2020	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2020	Euro	57.563.582,00

**1.d) – Riserva obbligatoria**

Saldo al 31.12.2019	Euro	38.051.082,00
Accantonamento 2020	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2020	Euro	38.051.082,00

**1.e) – Riserva per l'integrità del patrimonio**

Saldo al 31.12.2019	Euro	7.525.467,00
Accantonamento 2020	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2020	Euro	7.525.467,00

**1.f) – Avanzi esercizi precedenti**

Saldo al 31.12.2019	Euro	176.893,00
Avanzo esercizio 2019	Euro	4.897,00
Arrotondamento	Euro	1,00
		-----
Saldo al 31.12.2020	Euro	181.791,00

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	47.552.844,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	50.194.345,00
		-----
Variazione	Euro	(2.641.501,00)

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 31.12.2019	Euro	5.000.000,00
Utilizzo dell'esercizio	Euro	0,00
Accantonamento dell'esercizio	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2020	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 31.12.2019	Euro	32.351.858,00
Revoche	Euro	29.362,00
Utilizzo dell'esercizio per <i>"erogazioni ordinarie"</i>	Euro	(2.156.832,00)
Utilizzo dell'esercizio per <i>"grandi progetti"</i>	Euro	(100.000,00)
Crediti d'imposta	Euro	404.125,00
Accantonamento dell'esercizio	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2020	Euro	30.528.513,00

Fra le erogazioni ordinarie deliberate nel settore 8 *"Volontariato, filantropia e beneficenza"* è compreso il contributo di Euro 62.300 destinato alla *Fondazione per il Sud*. Tutte le erogazioni deliberate nel 2020 nei *"settori rilevanti"* sono state finanziate utilizzando risorse accantonate al fondo in oggetto negli esercizi precedenti.

I **grandi progetti** ammontano complessivamente a Euro 100.000 e sono costituiti da:

- Progetto <i>"La Fondazione per la scuola"</i> (Settore 2)	Euro	50.000,00
- Museo archeologico San Domenico (Settore 4)	Euro	50.000,00

Di seguito, si indicano **altri progetti significativi** approvati nell'ambito dei settori rilevanti

- Corso di laurea in <i>"Ingegneria mecatronica"</i>	Euro	24.000,00
- UniBO Borse di studio	Euro	117.661,00
- Premio studenti meritevoli Plesso universitario imolese (Settore 2)	Euro	22.000,00
- Master II livello in <i>"Costruzioni in legno"</i> (Settore 2)	Euro	20.000,00
- Comune di Imola per iniziative di presidio sociale (Settore 2)	Euro	75.000,00

- Fondo iniziative interne (Settore 4)	Euro	150.000,00
- Santuario della B.V. del Piratello - Copertura (Settore 4)	Euro	35.000,00
- Monastero delle Clarisse – Restauro Chiesa S. Stefano (Settore 4)	Euro	30.000,00
- Ristrutturazione Casa del Pellegrino – Castelbolognese (Settore 8)	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	125.000,00

L'importo di Euro 2.256.832,00 complessivamente prelevato nell'esercizio 2020 dai Fondi per l'esercizio dell'attività istituzionale nei settori rilevanti risulta così suddiviso:

- II Settore - <i>Educazione, istruzione, formazione</i>	Euro	786.643,00
- IV Settore - <i>Arte, attività e beni culturali</i>	Euro	652.500,00
- VIII Settore - <i>Volontariato, filantropia e beneficenza</i>	Euro	817.689,00

Nell'ambito delle erogazioni destinate al Settore 2 - "*Educazione, istruzione e formazione*" è compreso, in particolare, il complessivo importo di Euro 283.042,00 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	20.000,00
<input type="checkbox"/> Corso di laurea in Ingegneria Meccatronica	Euro	24.000,00
<input type="checkbox"/> Premio per i migliori studenti	Euro	22.000,00
<input type="checkbox"/> Master di I livello in " <i>Difesa del Verde ornamentale</i> "	Euro	10.000,00
<input type="checkbox"/> Master di II livello in " <i>Fitoveterinaria</i> "	Euro	10.000,00
<input type="checkbox"/> Master di II livello in " <i>Costruzioni in legno</i> "	Euro	20.000,00
<input type="checkbox"/> Master di II livello in " <i>Mobilità sostenibile e integrata</i> "	Euro	20.000,00
<input type="checkbox"/> Borse di studio Dottorato " <i>Salute, sicurezza e sistemi del verde</i> "	Euro	53.946,00
<input type="checkbox"/> Borse di studio Dottorato " <i>Salute, sicurezza e sistemi del verde</i> "	Euro	38.200,00
<input type="checkbox"/> Borsa di studio Corso di dottorato Scienze Biotecnologiche"	Euro	19.233,00
<input type="checkbox"/> Borse di studio Dottorato " <i>Salute, sicurezza e sistemi del verde</i> "	Euro	6.282,00
<input type="checkbox"/> Convenzione Città Metropolitana di Bologna per Università	Euro	19.382,00

## 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 31.12.2019	Euro	5.284.370,00
Revoche	Euro	16.000,00
Utilizzo dell'esercizio per " <i>erogazioni ordinarie</i> "	Euro	(720.136,00)
Utilizzo dell'esercizio per " <i>grandi progetti</i> "	Euro	(110.000,00)
Crediti d'imposta	Euro	40.625,00
Accantonamento dell'esercizio	Euro	0,00
Arrotondamento dell'esercizio	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2020	Euro	4.510.859,00

Tutte le erogazioni deliberate nel 2020 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 ad Euro 110.000,00 e sono costituiti da:

- Progetto " <i>Multicampus sostenibile</i> " (Settore 5)	Euro	110.000,00
---	------	------------

Di seguito, si indicano **altri progetti significativi** approvati nell'ambito dei settori rilevanti

- <i>Ricercatore per progetto di Educazione alimentare pediatrica</i> (Settore 3)	Euro	50.000,00
- <i>Donazione apparecchiature all'A.S.L. di Imola</i> (Settore 6)	Euro	150.000,00
- <i>Imola Rugby – Club House (ultima rata)</i> (Settore 9)	Euro	20.000,00

L'importo del Fondo complessivamente utilizzato nel 2020 per le erogazioni negli *altri settori statutari*, pari ad Euro 830.136,00, risulta così suddiviso:

- <b>I Settore - Sviluppo locale</b>	Euro	71.700,00
- <b>III Settore - Ricerca scientifica e tecnologica</b>	Euro	157.800,00
- <b>V Settore - Protezione e qualità ambientale</b>	Euro	130.700,00
- <b>VI Settore - Salute pubblica</b>	Euro	344.536,00
- <b>VII Settore - Assistenza agli anziani</b>	Euro	42.000,00
- <b>IX Settore - Attività sportiva</b>	Euro	83.400,00

## 2.D) – ALTRI FONDI

### MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

Saldo al 31.12.2019	Euro	7.495.789,00
Utilizzi dell'esercizio	Euro	0,00
Incremento dell'esercizio per riclassificazione fondi	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2020	Euro	7.495.789,00

## 2.E) – FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI

### MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

Saldo al 31.12.2019	Euro	62.328,00
Utilizzi dell'esercizio	Euro	(44.645,00)
Accantonamento dell'esercizio	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2020	Euro	17.683,00

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.

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 31.12.2020	Euro	563.240,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	522.435,00
		-----
Variazione	Euro	40.805,00

**COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE****3.1 - Fondo imposte differite**

Il saldo del fondo al 31.12.2020 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.

**3.2 - Fondo rischi utili società strumentali**

Il saldo del fondo al 31.12.2020 ammonta a 291.188,00 Euro, corrispondente agli utili conseguiti dalla Società strumentale "Gifra S.r.l." negli esercizi dal 2010 al 2019. 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 31.12.2020	Euro	276.492,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	251.842,00
		-----
Variazione	Euro	24.650,00

Si rinvia a quanto specificato nei criteri di valutazione.

**5 - EROGAZIONI DELIBERATE**

Saldo al 31.12.2020	Euro	3.820.201,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	3.506.060,00
		-----
Variazione	Euro	314.141,00

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 31.12.2020**

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Attività sportiva Euro 300.000,00

**Erogazioni deliberate nell'esercizio 2014, ancora da liquidare al 31.12.2020**

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Attività sportiva Euro 150.000,00

**Erogazioni deliberate nell'esercizio 2016, ancora da liquidare al 31.12.2020**

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Arte, attività e beni culturali Euro 5.000,00

- Volontariato, filantropia e beneficenza Euro 73.800,00

**Erogazioni deliberate nell'esercizio 2017, ancora da liquidare al 31.12.2020**

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione Euro 15.512,00

- Arte, attività e beni culturali Euro 46.096,00

- Volontariato, filantropia e beneficenza Euro 40.454,00

## B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	Euro	3.500,00
- Ricerca scientifica	Euro	20.000,00

**Erogazioni deliberate nell'esercizio 2018, ancora da liquidare al 31.12.2020**

## A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione	Euro	21.000,00
- Arte, attività e beni culturali	Euro	20.980,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	Euro	25.000,00

## B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Ricerca scientifica	Euro	13.500,00
- Protezione e qualità ambientale	Euro	7.500,00
- Salute pubblica	Euro	32.790,00
- Attività sportiva	Euro	1.000,00
- Assistenza agli anziani	Euro	1.500,00

**Erogazioni deliberate nell'esercizio 2019, ancora da liquidare al 31.12.2020**

## A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione	Euro	95.600,00
- Arte, attività e beni culturali	Euro	127.850,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	Euro	87.954,00

## B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	Euro	22.000,00
- Ricerca scientifica	Euro	11.500,00
- Protezione e qualità ambientale	Euro	14.000,00
- Salute pubblica	Euro	140.300,00
- Assistenza agli anziani	Euro	2.000,00
- Attività sportiva	Euro	9.900,00

**Erogazioni deliberate nell'esercizio 2020, ancora da liquidare al 31.12.2020**

## A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione	Euro	524.881,00
- Arte, attività e beni culturali	Euro	327.146,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	Euro	470.111,00

## B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	Euro	19.000,00
- Ricerca scientifica	Euro	157.800,00
- Protezione e qualità ambientale	Euro	118.200,00
- Salute pubblica	Euro	227.244,00
- Assistenza agli anziani	Euro	18.500,00
- Attività sportiva	Euro	36.300,00

**Erogazioni deliberate per singoli progetti, da liquidare al 31.12.2020**

## A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Iniziative interne	Euro	183.116,00
- Progetto DOC	Euro	41.229,00

## 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 31.12.2020**

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Laurea in Verde Ornamentale	Euro	24.417,00
- Laurea in Tecniche Erboristiche	Euro	13.334,00

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 a favore dei Centri interni, da liquidare al 31.12.2020**

A) NEI SETTORI RILEVANTI

- Centro Studi Storia del Lavoro	Euro	201.983,00
----------------------------------	------	------------

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Centro per lo Sviluppo Economico del territorio imolese	Euro	165.279,00
---	------	------------

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 31.12.2019	Euro	440.596,00
Utilizzo dell'esercizio	Euro	(440.596,00)
Accantonamento dell'esercizio	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2020	Euro	0,00

**7 - DEBITI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	556.638,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	12.002.344,00
		-----
Variazione	Euro	(11.445.706,00)

**COMPOSIZIONE****7.1 – Debiti tributari**

- Erario per ritenute d'acconto su lavoro autonomo	Euro	6.549,00
- Erario per ritenute su compensi Organi istituzionali	Euro	11.579,00
- Erario per ritenute d'acconto su lavoro dipendente	Euro	24.986,00
- Erario per ritenute 4%	Euro	600,00
- Debiti tributari Ivafe	Euro	571,00
		-----
Totale	Euro	44.285,00

I debiti erariali per ritenute sono stati estinti il 16 gennaio 2021. 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**

- Debiti v/ banche per interessi passivi da liquidare	Euro	80.794,00
- Debiti v/banche per competenze da liquidare	Euro	17.844,00
- Debiti verso fornitori	Euro	106.919,00
- Fatture da ricevere	Euro	53.193,00

- Debiti v/dipendenti	Euro	16.056,00
- Componenti Organi istituzionali e Collaboratori Coordinati e continuativi c/competenze	Euro	144.011,00
- Debiti v/istituti previdenziali ed assistenziali	Euro	40.670,00
- Debiti per fondi di terzi destinati ad erogazioni <i>in pool</i>	Euro	33.534,00
- Depositi cauzionali passivi	Euro	14.241,00
- Debiti diversi	Euro	5.090,00
- arrotondamenti	Euro	1,00
		-----
Totale	Euro	512.353,00

La posta *Debiti per fondi di terzi destinati ad operazioni "in pool"* si riferisce alla realizzazione di un *Dizionario dei Surrententi* 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 RISCONTI PASSIVI

Saldo al 31.12.2020	Euro	900.465,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	1.060.674,00
		-----
Variazioni	Euro	(160.209,00)

### COMPOSIZIONE

- Ratei passivi XIV, ferie e permessi dipendenti	Euro	35.266,00
- Ratei passivi su imposte di bollo	Euro	3.262,00
- Ratei passivi per imposte su cedole	Euro	31.925,00
- Risconti passivi su fitti attivi	Euro	425,00
- Ritenute emissioni sotto la pari	Euro	829.587,00
		-----
Totale	Euro	900.465,00

**CONTI D'ORDINE**

L'importo di **599.851,00 Euro** iscritto in bilancio si riferisce ad impegni per erogazioni già deliberate con competenza 2021 e/o esercizi successivi e risulta così suddiviso:

- <i>Educazione, istruzione e formazione</i>	Euro	289.567,00
- <i>Ricerca scientifica</i>	Euro	58.000,00
- <i>Arte, attività e beni culturali</i>	Euro	111.000,00
- <i>Salute pubblica</i>	Euro	31.284,00
- <i>Assistenza agli anziani</i>	Euro	30.000,00
- <i>Volontariato, filantropia e beneficenza</i>	Euro	70.000,00
- <i>Attività sportiva</i>	Euro	10.000,00
		-----
Totale	Euro	599.851,00

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

- quanto ad €. 130.497,00 dell'esercizio 2021
- quanto ad €. 115.683,00 dell'esercizio 2022
- quanto ad €. 43.387,00 dell'esercizio 2023

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

- quanto ad €. 33.000,00 dell'esercizio 2021
- quanto ad €. 25.000,00 dell'esercizio 2022

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

- quanto ad €. 71.000,00 dell'esercizio 2021
- quanto ad €. 40.000,00 dell'esercizio 2022

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

- quanto ad €. 31.284,00 dell'esercizio 2021

L'importo deliberato nel settore **assistenza agli anziani** è di competenza:

- quanto ad €. 30.000,00 dell'esercizio 2021

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

- quanto ad €. 30.000,00 dell'esercizio 2021
- quanto ad €. 20.000,00 dell'esercizio 2022
- quanto ad €. 20.000,00 dell'esercizio 2023

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

- quanto ad €. 10.000,00 dell'esercizio 2021



# **Informazioni sul Conto Economico**

*(in unità di Euro)*

**1 - RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	(31.115,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	16.011.541,00
		-----
Variazione	Euro	(16.042.656,00)

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*. Nell'esercizio 2020 le gestioni hanno maturato il risultato lordo di (16.018) Euro con applicazione dell'imposta sostitutiva di 15.097 Euro. Il risultato complessivo al netto delle imposte, commissioni e spese ammonta a (172.757) Euro, come di seguito evidenziato:

Risultato lordo di gestione maturato	Euro	(16.018,00)	(*)
Imposte sostitutive	Euro	(15.097,00)	(*)
Commissioni di gestione	Euro	(116.447,00)	
Commissioni di negoziazione	Euro	(5.257,00)	
Spese e bolli	Euro	(19.938,00)	
		-----	
Risultato netto di gestione maturato	Euro	(172.757,00)	

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

Si forniscono le informazioni reddituali relative alle singole gestioni

**Mediobanca - GPM "New Trends" (estinta dicembre 2020)**

Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	257.999,00	(*)
Imposte	Euro	(0,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(33.103,00)	
Commissioni di negoziazione	Euro	(805,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(4.399,00)	
Risultato netto gestione cumulato	Euro	219.692,00	

**Mediobanca - GPM "High Dividend" (estinta dicembre 2020)**

Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	(312.832,00)	(*)
Imposte	Euro	(1.623,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(14.833,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(3.723,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(2.110,00)	
Risultato netto gestione cumulato	Euro	(335.121,00)	

**Mediobanca - GPM "Linea speciale" (estinta dicembre 2020)**

Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	(41.687,00)	(*)
Imposte	Euro	(0,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(18.133,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(359,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(4.401,00)	
Risultato netto gestione cumulato	Euro	(64.580,00)	

**Credit Suisse - GPF total return**

Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	40.231,00	(*)
Imposte	Euro	(0,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(33.522,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(75,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(205,00)	
Risultato netto gestione cumulato	Euro	6.429,00	

**Anthilia - GPF total return** (estinta ottobre 2020)

Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	(47.576,00)	(*)
Imposte	Euro	(0,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(6.705,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(0,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(4.075,00)	
Risultato netto gestione cumulato	Euro	(58.356,00)	

**Cassa Centrale - GPF total return**

Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	87.847,00	(*)
Imposte	Euro	(13.474,00)	(*)
Commissione di gestione	Euro	(10.151,00)	
Commissione di negoziazione	Euro	(295,00)	
Spese e imposte di bollo	Euro	(4.748,00)	
Risultato netto gestione cumulato	Euro	59.179,00	

**2 - DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	2.875.283,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	3.168.681,00
		-----
Variazione	Euro	(293.398,00)

**SUDDIVISIONE DEGLI IMPORTI PER EMITTENTE****2.c - Dividendi da "Strumenti finanziari non immobilizzati"**

- Cassa Depositi e Prestiti	Euro	1.884.686,00
- CDP Reti	Euro	161.918,00
- Hera	Euro	315.000,00
- Italgas	Euro	64.000,00
- Assicurazione Generali	Euro	35.180,00
- Terna	Euro	102.480,00
- Snam	Euro	95.040,00
- Eni	Euro	82.500,00
- Enel	Euro	131.200,00
- Telecom	Euro	3.000,00
- Nokian da Gpm	Euro	279,00
		-----
Totale	Euro	2.875.283,00

**3 - INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	452.571,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	345.183,00
		-----
Variazione	Euro	107.388,00

**COMPOSIZIONE**

**3.A) Interessi e proventi assimilati da "Immobilizzazioni finanziarie"** per 48.053,00 Euro di cui

- proventi da fondi immobiliari, al netto dell'imposta sostitutiva Euro 48.053,00

**3.B) Interessi e proventi assimilati da "Strumenti finanz. non immobilizzati"** per € 403.695,00 di cui:

- cedole e dietimi su obbligazioni, al netto delle imposte sostitutive Euro 395.729,00
- proventi da fondi immobiliari, al netto dell'imposta sostitutiva Euro 7.966,00

**3.C) Interessi e proventi assimilati da "Crediti e disponibilità liquide"** per € 823,00 costituiti da interessi attivi su c/c bancari, al netto della ritenuta d'imposta.

**4 - SVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI**

Saldo al 31.12.2020	Euro (12.258.543,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro 1.004.869,00
	-----
Variazione	Euro (13.263.412,00)

**COMPOSIZIONE**

- rettifiche di valore su azioni	Euro (6.208.292,00)
- rettifiche di valore su obbligazioni	Euro (123.889,00)
- rettifiche di valore su quote di OICR	Euro (5.929.385,00)
- riprese di valore su quote di OICR	Euro 3.024,00
- arrotondamento	Euro 1,00
	-----
Totale	Euro (12.258.543,00)

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 31.12.2020	Euro 841.289,00
Saldo al 31.12.2019	Euro (194.783,00)
	-----
Variazione	Euro 1.036.072,00

**COMPOSIZIONE**

- Plusvalenze da realizzo azioni	Euro 79.962,00
- Plusvalenze da realizzo-riscatto obbligazioni	Euro 77.977,00
- Plusvalenze da realizzo fondi	Euro 948.918,00
- Ricavi vendita diritti di opzione	Euro 129.212,00
- Minusvalenze da realizzo azioni	Euro (54.065,00)
- Minusvalenze da realizzo obbligazioni	Euro (3.292,00)
- Minusvalenze da realizzo fondi	Euro (65.058,00)
- Perdite su cambi	Euro (20.023,00)
- Imposte sostitutive	Euro (252.342,00)
	-----
Totale	Euro 841.289,00

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

**6 - SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Saldo al 31.12.2020	Euro (835.596,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro (745.145,00)
	-----
Variazione	Euro (90.451,00)

**COMPOSIZIONE**

- rettifiche di valore fondi immobilizzati	Euro (87.327,00)
- rettifiche di valore obbligazioni	Euro (921.835,00)
- rettifiche di valore partecipazione	Euro (48.181,00)
- riprese di valore fondi immobilizzati	Euro 221.747,00
	-----
Totale	Euro (835.596,00)

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

**8 - RISULTATO IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE**

Saldo al 31.12.2020	Euro	40.805,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	43.525,00
		-----
Variazione	Euro	(2.720,00)

**9 - ALTRI PROVENTI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	293.320,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	207.599,00
		-----
Variazione	Euro	85.721,00

**COMPOSIZIONE**

- arrotondamenti attivi	Euro	34,00
- fitti attivi	Euro	116.151,00
- credito d'imposta <i>art bonus</i>	Euro	176.799,00
- credito d'imposta <i>sanificazione</i>	Euro	336,00
		-----
Totale	Euro	293.320,00

**10 - ONERI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	(2.433.936,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(2.766.719,00)
		-----
Variazione	Euro	332.783,00

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

**10.A - COMPENSI E RIMBORSI SPESE ORGANI STATUTARI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	(484.715,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(495.364,00)
		-----
Variazione	Euro	10.649,00

**COMPOSIZIONE**

- Competenze Consiglio di Amm.ne	Euro	185.277,00	(n. 7 componenti)
- Competenze Consiglio Generale	Euro	121.324,00	(n. 20 componenti)
- Compenso Collegio dei Revisori	Euro	74.633,00	(n. 3 componenti)
- Comp. Comitati Direttivi <i>Centri interni e Consulte</i>	Euro	52.363,00	
- Contributi INPS	Euro	51.117,00	
- arrotondamenti	Euro	1,00	
		-----	
Totale	Euro	484.715,00	

**10.B - ONERI PER IL PERSONALE**

Saldo al 31.12.2020	Euro	(509.466,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(490.266,00)
		-----
Variazione	Euro	(19.200,00)

**COMPOSIZIONE**

- Salari e stipendi	Euro	370.122,00
- Contributi INPS	Euro	108.480,00
- INAIL	Euro	1.500,00
- Contributi QUAS e Quadrifor	Euro	800,00

- TFR maturato nell'esercizio	Euro	25.292,00
- Altri costi del personale	Euro	3.272,00
Totale	Euro	509.466,00

- Numero dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2020: 10

#### 10.C - ONERI PER CONSULENZE ESTERNE

Saldo al 31.12.2020	Euro	(212.357,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(258.314,00)
Variazione	Euro	45.957,00

#### 10.D - ONERI PER SERVIZI DI GESTIONE DEL PATRIMONIO

Saldo al 31.12.2020	Euro	(138.092,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(359.770,00)
Variazione	Euro	221.678,00

#### COMPOSIZIONE

- Commissioni di gestione e spese G.P.M.	Euro	117.836,00
- Commissioni di gestione dossier titoli	Euro	20.256,00
Totale	Euro	138.092,00

#### 10.E - INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI

Saldo al 31.12.2020	Euro	(95.778,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(96.544,00)
Variazione	Euro	766,00

#### COMPOSIZIONE

- Interessi passivi bancari	Euro	80.794,00
- Oneri e spese bancarie	Euro	10.070,00
- Interessi passivi rateazione imposte	Euro	4.911,00
- Interessi diversi	Euro	3,00
Totale	Euro	95.788,00

#### 10.F - COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

Saldo al 31.12.2020	Euro	(8.910,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(19.630,00)
Variazione	Euro	10.720,00

#### COMPOSIZIONE

- Commissioni GPM	Euro	5.257,00
- Commissioni e Spese di negoziazione	Euro	3.653,00
Totale	Euro	8.910,00

**10.G - AMMORTAMENTI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	(466.724,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(477.069,00)
		-----
Variazione	Euro	10.345,00

**COMPOSIZIONE**

- Software e sito web	Euro	688,00
- Mobili e arredi ufficio	Euro	9.306,00
- Mobili e arredi	Euro	18.145,00
- Macchine elettroniche d'ufficio	Euro	6.900,00
- Impianti elettrici	Euro	3.327,00
- Altri impianti	Euro	860,00
- Immobili	Euro	427.498,00
		-----
Totale	Euro	466.724,00

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

**10.H - ACCANTONAMENTI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	(57.121,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(43.525,00)
		-----
Variazione	Euro	(13.596,00)

**COMPOSIZIONE**

- accantonam. al Fondo rischi utili di società strumentali	Euro	40.805,00
- accantonam. al Fondo rischi su crediti	Euro	16.316,00

**10.I - ALTRI ONERI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	(460.773,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(526.237,00)
		-----
Variazione	Euro	65.464,00

**COMPOSIZIONE**

- Spese Immobili di proprietà	Euro	1.368,00
- Abbonamenti e noleggi	Euro	1.826,00
- Manutenzioni	Euro	75.646,00
- Pubblicazioni	Euro	10.958,00
- Omaggi e spese di rappresentanza	Euro	7.241,00
- Viaggi e trasferte	Euro	7.757,00
- Spese per mostre e altre iniziative interne	Euro	1.097,00
- Pubblicità istituzionale	Euro	2.780,00
- Contributi associativi	Euro	31.047,00
- Assicurazioni	Euro	64.718,00
- Spese amministrative e di gestione	Euro	91.699,00
- Compensi Organo di Vigilanza D.Lgs. n. 231/01	Euro	13.419,00
- Compensi Società di revisione	Euro	21.960,00
- IMU ed altre imposte indirette	Euro	55.719,00
- Imposta di bollo	Euro	73.500,00
- Arrotondamenti passivi	Euro	38,00
		-----
Totale	Euro	460.773,00

**11 - PROVENTI STRAORDINARI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	260.752,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	99.996,00
		-----
Variazione	Euro	160.756,00

**COMPOSIZIONE**

- sopravvenienze attive	Euro	260.752,00
di cui: eccedenza fondi svalutazione	Euro	14.980,00

**12 - ONERI STRAORDINARI**

Saldo al 31.12.2020	Euro	(29.197,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(52.445,00)
		-----
Variazione	Euro	23.248,00

**COMPOSIZIONE**

- sopravvenienze passive	Euro	29.197,00
--------------------------	------	-----------

**13 - IMPOSTE**

Saldo al 31.12.2020	Euro	(655.369,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(1.102.244,00)
		-----
Variazione	Euro	446.875,00

**COMPOSIZIONE**

- IRES di competenza	Euro	639.021,00
- IRAP di competenza	Euro	15.777,00
- IVAFE di competenza	Euro	571,00

**14 - ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA**

Saldo al 31.12.2020	Euro	(0,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(3.204.012,00)
		-----
Variazione	Euro	3.204.012,00

**16 - ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO**

Saldo al 31.12.2020	Euro	(0,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(427.202,00)
		-----
Variazione	Euro	427.202,00

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	(0,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(10.883.947,00)
		-----
Variazioni	Euro	10.883.947,00

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	(0,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(1.500.000,00)
		-----
Variazioni	Euro	1.500.000,00

## **Informazioni integrative definite in ambito ACRI**

## SEZIONE PRIMA - LEGENDA VOCI DI BILANCIO TIPICHE

### STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

#### **Partecipazioni 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 (Disavanzo 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.

	2020	2019
<i>Proventi totali al netto oneri gestione investimenti</i>		
-----	= -6,75%	12,17%
<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.

	2020	2019
<i>Proventi totali al netto oneri gestione investimenti</i>		
-----	= -4,94%	8,20%
<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.

	2020	2019
<i>Avanzo dell'esercizio</i>		
-----	= -7,92%	10,80%
<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.

	2020	2019
<i>Oneri di funzionamento (media ultimo quinquennio)</i>		
-----	= 21,23%	20,49%
<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.

	2020	2019
<i>Oneri di funzionamento (media ultimo quinquennio)</i>		
-----	= 63,31%	55,99%
<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.

	2020	2019
<i>Oneri di funzionamento</i>		
-----	= 1,42%	1,43%
<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.

	2020	2019
<i>Deliberato</i>		
-----	= 2,15%	2,10%
<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.

	2020	2019
<i>Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>		
-----	= 161,97%	160,32%
<i>Erogazioni deliberate</i>		

**SEZIONE TERZA - INFORMAZIONI SUL CARICO FISCALE**

Il carico fiscale complessivo che ha inciso sulla Fondazione nell'esercizio chiuso al 31.12.2020 è ammontato a 1.141.471,00 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 2020 a carico della Fondazione:

- IRES - Imposta sul reddito delle società	Euro	639.021,00
- IRAP - Imposta regionale sulle attività produttive	Euro	15.777,00
- IVAFE	Euro	571,00
- IMU sugli immobili di proprietà	Euro	49.082,00
- Altri tributi locali (TARES)	Euro	5.492,00
- Imposte sostitutive su cedole obbligazionarie	Euro	69.472,00
- Imposte sostitutive su proventi da fondi	Euro	19.682,00
- Imposta sostitutiva su reddito maturato dalle G.P.M.	Euro	15.097,00
- Imposta sostitutiva negoziazione fondi	Euro	229.493,00
- Imposta sostitutiva sui "capital gain" realizzati	Euro	21.589,00
- Imposta sostitutiva sugli interessi attivi dei c/c	Euro	289,00
- Imposta sostitutiva sugli scarti di emissione	Euro	1.261,00
- Imposta di bollo sui dossier titoli e gpm	Euro	73.500,00
- Tributo Consorzio di Bonifica	Euro	1.145,00
		-----
Totale	Euro	1.141.471,00

## 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

