



FONDAZIONE

Cassa di Risparmio di Imola

# CONSUNTIVO DELL'ESERCIZIO 2012

---



*Chiesa di Santa Maria in Regola - Imola  
Campanile Romanico*

## INDICE

<b>ORGANI STATUTARI</b>		<b>PAG. 2</b>
<b>SCHEMI DI BILANCIO</b>		<b>PAG. 3</b>
- Stato patrimoniale - Attivo	pag. 4	
- Stato patrimoniale - Passivo	pag. 5	
- Conto economico	pag. 6	
<b>NOTA INTEGRATIVA</b>		<b>PAG. 9</b>
- Principi di redazione del bilancio	pag. 11	
- Schemi di bilancio	pag. 11	
- Criteri di valutazione	pag. 13	
- Informazioni sullo Stato patrimoniale	pag. 17	
Attivo	pag. 19	
Patrimonio netto	pag. 47	
Passivo	pag. 48	
Conti d'ordine	pag. 58	
- Informazioni sul Conto economico	pag. 59	
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>		<b>PAG. 69</b>
- Relazione del Consiglio di Amministrazione	pag. 71	
- Relazione economico-finanziaria	pag. 79	
- Considerazioni finali	pag. 96	

## ORGANI STATUTARI

### CONSIGLIO GENERALE

GIANNI ANDALO'  
FABIO BACCHILEGA  
RINO BARONCINI  
RAFFAELE BENNI  
GIOVANNI BETTINI  
MASSIMILIANO BOVESI  
GIULIANO CAPANELLI  
FRANCESCO CORRADO  
ALESSANDRO CURTI  
MARIO FAGGELLA  
PAOLA GADDONI  
GIULIO GANDOLFI COLLEONI  
GIULIANA GOTTARELLI  
MARCELLO GRANDI  
ENRICO MENZOLINI  
CARLO PIRAZZOLI  
PIER ANGELO RAFFINI  
ALESSANDRO QUARTIERI  
LILIANA VIVOLI  
GIUSEPPE ZUFFA

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BRUNO BALLANTI  
GIULIA CORELLI GRAPPADELLI  
GIUSEPPE MONDUCCI  
CARLO NICCOLAI  
CARLO PASINI  
CARLO POLETTI  
SERGIO SANTI (*Presidente*)  
GIANFRANCO SELVATICO ESTENSE  
GIORGIO VALVASSORI (*Vice Presidente*)

### PRESIDENTE DELLA FONDAZIONE

SERGIO SANTI

### COLLEGIO DEI REVISORI

ROMANO CONTI (*Presidente*)  
FURIO BACCHINI  
FRANCESCO BENDANTI

### SEGRETARIO GENERALE

LAMBERTO LAMBERTINI

## SCHEMI DI BILANCIO

---



*Aiuti alle vittime del sisma del maggio 2012*

**STATO PATRIMONIALE**

	<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>1</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI</b>	<b>14.906.246,00</b>	<b>15.200.352,00</b>
	<i>a) - beni immobili</i>	12.259.251,00	12.321.206,00
	di cui:		
	- beni immobili strumentali	10.281.921,00	10.591.274,00
	<i>b) - beni mobili d'arte</i>	1.994.070,00	1.922.670,00
	<i>c) - beni mobili strumentali</i>	85.565,00	148.316,00
	<i>d) - altri beni</i>	567.360,00	808.160,00
<b>2</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>151.459.286,00</b>	<b>103.869.118,00</b>
	<i>a) - partecipazioni in società strumentali</i>	2.063.805,00	2.063.805,00
	di cui:		
	- partecipazioni di controllo	2.000.000,00	2.000.000,00
	<i>b) - altre partecipazioni</i>	60.224.247,00	36.369.122,00
	di cui:		
	- partecipazioni di controllo		
	<i>c) - titoli di debito</i>	79.547.762,00	65.436.191,00
	<i>d) - altri titoli</i>	9.623.472,00	0,00
<b>3</b>	<b>STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>	<b>79.100.421,00</b>	<b>130.773.810,00</b>
	<i>a) - strumenti finanz. affidati in gestione patrimoniale individuale</i>	18.970.185,00	20.501.779,00
	<i>b) - strumenti finanziari quotati</i>	24.985.496,00	54.412.216,00
	di cui:		
	- titoli di debito	21.314.876,00	24.657.960,00
	- titoli di capitale	2.307.201,00	22.548.150,00
	- parti di O.I.C.R.	1.363.419,00	3.463.634,00
	- fondi immobiliari	0,00	3.742.472,00
	<i>c) - strumenti finanziari non quotati</i>	35.144.740,00	55.859.815,00
	di cui:		
	- titoli di debito	23.655.787,00	39.538.399,00
	- titoli di capitale	0,00	2.520.000,00
	- parti di O.I.C.R.	10.550.146,00	8.812.609,00
	- fondi immobiliari	938.807,00	4.988.807,00
<b>4</b>	<b>CREDITI</b>	<b>985.997,00</b>	<b>641.186,00</b>
	di cui:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	985.345,00	640.534,00
	- operazioni di pronti contro termine		
<b>5</b>	<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>	<b>2.413.228,00</b>	<b>829.611,00</b>
<b>6</b>	<b>ALTRE ATTIVITÀ</b>	<b>78.395,00</b>	<b>62.353,00</b>
<b>7</b>	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>1.271.405,00</b>	<b>1.302.462,00</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>250.214.978,00</b>	<b>252.678.892,00</b>

	<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>1</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>162.642.052,00</b>	<b>160.969.826,00</b>
	<i>a) - fondo di dotazione</i>	45.674.376,00	45.673.576,00
	<i>b) - riserva da donazioni</i>	1.735.138,00	1.735.138,00
	<i>c) - riserva da rivalutazioni e plusvalenze</i>	57.563.582,00	57.563.582,00
	<i>d) - riserva obbligatoria</i>	30.111.561,00	28.941.516,00
	<i>e) - riserva per l'integrità del patrimonio</i>	22.428.108,00	21.928.108,00
	<i>f) - avanzi (disavanzi) di esercizi precedenti portati a nuovo</i>	5.127.906,00	10.020.825,00
	<i>g) - avanzo (disavanzo) residuo</i>	1.381,00	(4.892.919,00)
<b>2</b>	<b>FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO</b>	<b>46.285.973,00</b>	<b>45.641.817,00</b>
	<i>a) - fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	3.000.000,00	2.493.647,00
	di cui: - saldo iniziale	2.493.647,00	2.493.647,00
	- accantonamento	506.353,00	0,00
	<i>b) - fondi per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	30.577.813,00	30.503.266,00
	di cui: - saldo iniziale	30.503.266,00	33.214.628,00
	- revoche	74.546,00	302.989,00
	- utilizzo per erogazioni "ordinarie"	(1.845.658,00)	(2.429.351,00)
	- utilizzo per "grandi progetti"	(707.500,00)	(585.000,00)
	- accantonamento dell'esercizio	2.553.158,00	0,00
	- arrotondamento	1,00	0,00
	<i>c) - fondi per le erogazioni negli altri settori statutari</i>	5.265.078,00	5.214.362,00
	di cui: - saldo iniziale	5.214.362,00	6.696.156,00
	- revoche	50.716,00	61.593,00
	- utilizzo per erogazioni "ordinarie"	(760.744,00)	(1.118.387,00)
	- utilizzo per "grandi progetti"	(190.000,00)	(425.000,00)
	- accantonamento dell'esercizio	950.744,00	0,00
	<i>d) - altri fondi</i>	7.430.541,00	7.430.542,00
	di cui: - saldo iniziale	7.430.542,00	7.430.542,00
	- arrotondamento all'unità di Euro	(1,00)	0,00
	<i>e) - fondo nazionale iniziative comuni</i>	12.541,00	0,00
	di cui: - saldo iniziale	0,00	0,00
	- accantonamento	12.541,00	0,00
<b>3</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>11.515.300,00</b>	<b>14.183.620,00</b>
<b>4</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>144.422,00</b>	<b>133.090,00</b>
<b>5</b>	<b>EROGAZIONI DELIBERATE</b>	<b>2.335.045,00</b>	<b>2.804.673,00</b>
	<i>a) - nei settori rilevanti</i>	1.900.437,00	1.894.772,00
	di cui: - Fondazione per il Sud	41.021,00	41.529,00
	<i>b) - negli altri settori statutari</i>	434.608,00	909.901,00
<b>6</b>	<b>FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>	<b>378.029,000</b>	<b>372.886,00</b>
	<i>a) - al fondo per il volontariato ec art. 15 L. n. 266/1991</i>	378.028,00	372.886,00
<b>7</b>	<b>DEBITI</b>	<b>26.615.441,00</b>	<b>28.373.114,00</b>
	di cui: - esigibili entro l'esercizio successivo	26.605.441,00	28.364.195,00
<b>8</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>298.716,00</b>	<b>199.866,00</b>
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>250.214.978,00</b>	<b>252.678.892,00</b>

### CONTI D'ORDINE

IMPEGNI DI EROGAZIONE Euro 979.100,00  
TITOLI IN PEGNO A TERZI Euro 31.250.000,00

## CONTO ECONOMICO

		31/12/2012	31/12/2011
<b>1</b>	<b>RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI</b>	<b>1.357.671,00</b>	<b>(755.769,00)</b>
<b>2</b>	<b>DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	<b>2.790.469,00</b>	<b>2.962.013,00</b>
	<i>a) - da società strumentali</i>	0,00	0,00
	<i>b) - da altre immobilizzazioni finanziarie</i>	2.643.169,00	2.219.914,00
	<i>c) - da strumenti finanziari non immobilizzati</i>	147.300,00	742.099,00
<b>3</b>	<b>INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI</b>	<b>3.955.611,00</b>	<b>3.318.920,00</b>
	<i>a) - da immobilizzazioni finanziarie</i>	1.883.600,00	829.519,00
	<i>b) - da strumenti finanziari non immobilizzati</i>	2.064.897,00	2.472.753,00
	<i>c) - da crediti e disponibilità liquide</i>	7.114,00	16.648,00
<b>4</b>	<b>SVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>	<b>(231.332,00)</b>	<b>(1.700.000,00)</b>
<b>5</b>	<b>RISULTATO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI</b>	<b>355.030,00</b>	<b>272.554,00</b>
<b>6</b>	<b>SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>(1.485.357,00)</b>	<b>(4.951.191,00)</b>
<b>8</b>	<b>RISULTATO DI ES. IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE</b>	<b>16.042,00</b>	<b>21.341,00</b>
<b>9</b>	<b>ALTRI PROVENTI</b>	<b>219.807,00</b>	<b>250.732,00</b>
	di cui: - contributi in conto esercizio		
	<b>TOTALE RICAVI ORDINARI (VOCI DA 1 A 9)</b>	<b>6.977.941,00</b>	<b>(581.400,00)</b>
<b>10</b>	<b>ONERI</b>	<b>(3.150.607,00)</b>	<b>(2.980.492,00)</b>
	<i>a) - compensi e rimborsi spese agli organi statutari</i>	(466.495,00)	(506.518,00)
	<i>b) - per il personale</i>	(401.741,00)	(394.152,00)
	di cui: - per la gestione del patrimonio	0,00	0,00
	<i>c) - per consulenti e collaboratori esterni</i>	(465.848,00)	(403.805,00)
	<i>d) - per servizi di gestione del patrimonio</i>	(233.899,00)	(107.796,00)
	<i>e) - interessi passivi ed altri oneri finanziari</i>	(397.003,00)	(335.707,00)
	di cui: - interessi passivi	(397.003,00)	(335.707,00)
	<i>f) - commissioni di negoziazione</i>	(43.778,00)	(68.505,00)
	<i>g) - ammortamenti</i>	(518.201,00)	(523.783,00)
	<i>h) - accantonamenti</i>	(16.042,00)	(21.341,00)
	<i>i) - altri oneri</i>	(607.600,00)	(618.885,00)
<b>11</b>	<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>2.150.623,00</b>	<b>77.455,00</b>
	di cui: - plusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanz.	0,00	0,00
<b>12</b>	<b>ONERI STRAORDINARI</b>	<b>(48.179,00)</b>	<b>(1.374.088,00)</b>
	di cui: - minusvalenze da alienazione immobilizzazioni fin.		(597.618,00)
<b>13</b>	<b>IMPOSTE</b>	<b>(79.549,00)</b>	<b>(34.394,00)</b>
	<b>AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>5.850.229,00</b>	<b>(4.892.919,00)</b>

<i>segue: Conto economico</i>		<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>14</b>	<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>	<b>(1.170.046,00)</b>	<b>(0,00)</b>
		-----	-----
	<b>TOTALE</b>	<b>4.680.183,00</b>	<b>(4.892.919,00)</b>
<b>16</b>	<b>ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>	<b>(156.006,00)</b>	<b>(0,00)</b>
	<i>a) – al fondo per il volontariato ex Legge n. 216/91</i>	<i>(156.006,00)</i>	<i>(0,00)</i>
<b>17</b>	<b>ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO</b>	<b>(4.022.796,00)</b>	<b>(0,00)</b>
	<i>a) - al fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	<i>(506.353,00)</i>	<i>(0,00)</i>
	<i>b) - al fondo per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	<i>(2.553.158,00)</i>	<i>(0,00)</i>
	<i>c) - al fondo per le erogazioni negli altri settori</i>	<i>(950.744,00)</i>	<i>(0,00)</i>
	<i>d) - agli altri fondi</i>	<i>(0,00)</i>	<i>(0,00)</i>
	<i>e) – al fondo nazionale per iniziative comuni</i>	<i>(12.541,00)</i>	<i>(0,00)</i>
<b>18</b>	<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITÀ PATRIMONIALE</b>	<b>(500.000,00)</b>	<b>(0,00)</b>
		-----	-----
	<b>AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO</b>	<b>1.381,00</b>	<b>(4.892.919,00)</b>



## NOTA INTEGRATIVA

---



*Palazzo Sersanti – Centro Polivalente “Gianni Isola”*



Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2012, redatto secondo corretti principi contabili, costituisce un insieme unitario ed organico di documenti formato dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico 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 Provvedimento n. 23618 del 25.03.2013 del Direttore Generale del Tesoro per la redazione del Bilancio dell'esercizio 2012.

Nella redazione del Bilancio sono stati adottati i criteri di valutazione previsti dalla legge, interpretati - ed integrati, ove necessario - alla luce dei principi contabili statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, per quanto applicabili ad una Fondazione senza scopo di lucro e, ove mancanti, di quelli adottati dall'International Accounting Standard Committee (I.A.S.C.).

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

- *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 (*going concern principle*);
- *del principio della prevalenza della sostanza sulla forma*: la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della funzione dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato, consentendo la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Il Bilancio al 31.12.2012 - 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.

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

**STATO PATRIMONIALE - ATTIVO - Voce 3 “Strumenti finanziari non immobilizzati”**

SOTTOVOCE B): “*Strumenti finanziari quotati*”:

di cui: - fondi immobiliari

SOTTOVOCE C): “*Strumenti finanziari non quotati*”:

di cui: - fondi immobiliari

**STATO PATRIMONIALE - PASSIVO - Voce 2 “Fondi per l’attività di Istituto”**

SOTTOVOCE A): “*Fondo di stabilizzazione delle erogazioni*”:

di cui: - saldo iniziale

- accantonamento dell’esercizio

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

di cui: - saldo iniziale

- revoche

- utilizzo per erogazioni “ordinarie”

- utilizzo per “grandi progetti”

- accantonamento dell’esercizio

SOTTOVOCE C): “*Fondo per le erogazioni negli altri settori statutarî*”:

di cui - saldo iniziale

- revoche

- utilizzo per erogazioni “ordinarie”

- utilizzo per “grandi progetti”

- accantonamento dell’esercizio

SOTTOVOCE D): “*Altri fondi*”:

di cui: - saldo iniziale

- arrotondamento all’unità di Euro.

SOTTOVOCE E): “*Fondo nazionale per iniziative comuni*”:

di cui: saldo iniziale

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 degli cespiti cui si riferiscono.

Non sono state effettuate rivalutazioni.

## **COMPARAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO**

Lo schema di Bilancio adottato consente di comparare le poste del Bilancio 2012 con quelle relative all'esercizio precedente, essendo state riclassificate le voci dell'esercizio 2012 secondo criteri omogenei a quelli adottati per il 2011.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione applicati nella formazione del presente Bilancio - di cui si elencano di seguito quelli principali - non si discostano dai criteri utilizzati nella formazione del bilancio dell'esercizio precedente, salvo quanto meglio specificato in ordine alla valutazione delle Gestioni Patrimoniali e dei Titoli e Partecipazioni iscritte nell'Attivo Circolante.

Infatti, nell'esercizio 2012, diversamente dall'esercizio precedente, la Fondazione non ha aderito alla facoltà di deroga al principio di costanza dei criteri di valutazione, come previsto dall'art. 2423 bis, comma 2 del Codice civile. Nello specifico, con riferimento al singolo titolo - sia per emittente che per tipologia di titolo dell'emittente - non è stata valutata la possibilità di valutazione prevista dall'art. 15, comma 13, del D.L. n. 185/2008, convertito senza modificazioni dalla legge n. 2/2009, norma che consente ai soggetti che redigono il bilancio in base ai principi contabili nazionali di valutare i titoli non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio al valore di iscrizione anziché al valore di mercato.

## **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da beni immobili strumentali, da beni mobili strumentali e da opere d'arte ed oggetti artistici. 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.

## **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

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.

**PARTECIPAZIONI ISCRITTE NELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie, sono iscritte e valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione eventualmente rettificato in relazione alle stimate perdite durevoli di valore a norma dell'art. 2426, comma 1, n. 3) del Codice Civile.

Nel caso tale costo risultasse superiore alla relativa quota di patrimonio netto, si è provveduto alla svalutazione conseguente o ad evidenziare i motivi fondanti l'iscrizione di tale maggiore valore.

L'esercizio in questione registra la variazione di destinazione dell'iscrizione di alcune attività finanziarie dall'area dell'attivo circolante a quella delle immobilizzazioni finanziarie nel rispetto del criterio di destinazione funzionale e dell'applicazione del principio di esposizione chiara e corretta del bilancio come ora declinato dal principio contabile per gli enti no-profit n. 1 statuito dall'Agenzia per le Onlus, dall'O.I.C. e dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti.

Si precisa che il cambiamento nella classificazione non ha comportato, di riflesso, l'adozione di un criterio di valutazione diverso rispetto all'esercizio precedente.

Il dettaglio e le ragioni attinenti la classificazione della singola attività finanziaria saranno illustrate nell'esame del punto 2B) dell'attivo patrimoniale.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione eventualmente rettificato per riflettere diminuzioni del valore considerate durevoli

**GESTIONI PATRIMONIALI**

La Fondazione ha investito una parte del proprio patrimonio nei seguenti rapporti di Gestione patrimoniale mobiliare (GPM).

- 1) G.P.M. INDIVIDUALE OBBLIGAZIONARIA A RISCHIO MEDIO, COSTITUITA PRESSO ZENIT S.G.R.

*Composizione al 31.12.2012:*

- 12,90% obbligazioni governative area Euro
- 17,80% obbligazioni corporate
- 15,00% O.I.C.R. corporate e misti
- 5,70% O.I.C.R. azionari America
- 0,20% hedge funds
- 48,40% strumenti finanziari a breve termine

- 2) G.P.M. INDIVIDUALE BILANCIATA COSTITUITA PRESSO DUEMME S.G.R.

*Composizione al 31.12.2012:*

- 99,50% azioni internazionali
- 0,50% liquidità

- 3) G.P.M. INDIVIDUALE AZIONARIA COSTITUITA PRESSO ZENIT S.G.R.

*Composizione al 31.12.2012:*

- 18,10% azioni Italia
- 20,90% azioni Europa

- 16,00% azioni USA
- 7,50% azioni internazionali
- 3,20 O.I.C.R. obbligazionari high yield
- 4,30% obbligazioni corporate
- 3,80% O.I.C.R. azionari Europa
- 11,80% O.I.C.R. Paesi Emergenti
- 8,60% O.I.C.R. flessibili
- 3,20% O.I.C.R. monetari Europa
- 2,60% altri

Nel corso dell'esercizio è stata estinta la G.P.M. costituita presso BPU Pramerica.

La rilevazione in bilancio coincide con il saldo dell'estratto conto della Gestione patrimoniale al 31.12.2012.

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.

#### **TITOLI E PARTECIPAZIONI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE**

La Fondazione non ha aderito alla facoltà di derogare al principio di costanza dei criteri di valutazione come previsto dall'art. 2423 bis, comma 2 del Codice civile. Nello specifico, diversamente da quanto operato nell'esercizio precedente, non è stata valutata la possibilità di valutazione prevista dall'art. 15, comma 13, del D.L. n. 185/2008, convertito senza modificazioni dalla legge n. 2/2009.

Pertanto, le azioni, le obbligazioni e i fondi comuni di investimento mobiliare non costituenti immobilizzazioni finanziarie, posseduti direttamente dalla Fondazione in appositi dossier, sono valutati al minore fra il costo storico e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il criterio del costo medio ponderato. In particolare, per le azioni, le obbligazioni e i fondi comuni di investimento quotati il mercato al quale si è fatto riferimento per quantificare il valore di realizzo è la Borsa Valori di Milano; per i titoli non quotati si è fatto riferimento alla quotazione di titoli simili. Le svalutazioni effettuate dovranno essere annullate qualora, successivamente, vengano meno i motivi che le hanno determinate.

#### **CREDITI**

Ai sensi dell'art. 2426 n. 8) del Codice civile, i crediti sono valutati secondo il valore del presumibile realizzo. Il valore nominale dei crediti in bilancio è stato rettificato, tramite un fondo di svalutazione appositamente stanziato per le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

#### **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Le disponibilità liquide sono rappresentate da conti correnti bancari e da giacenze di cassa e sono valutati al valore nominale.

**FONDI PER RISCHI ED ONERI**

I 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**

I fondi per il volontariato 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 iscritte in bilancio secondo il loro valore nominale.

**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 della 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)*

---



*Laboratori universitari presso il Padiglione 3 dell'ex ospedale "Lolli"*



# ATTIVO

## 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 31.12.2012	Euro	14.906.246,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	15.200.352,00
		-----
Variazione	Euro	(294.106,00)

La voce IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI è costituita dai “*Beni immobili*”, dalle “*Opere d’arte ed oggetti artistici*” nonché dai “*Beni mobili strumentali*”:

#### 1.A) - BENI IMMOBILI

Saldo al 31.12.2012	Euro	12.259.251,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	12.321.206,00
		-----
Variazione	Euro	(61.955,00)

DI CUI:

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	10.281.921,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	10.591.274,00
		-----
Variazione	Euro	(309.353,00)

#### COMPOSIZIONE

##### PALAZZO VESPIGNANI

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	3.737.891,00
Spese incrementative 2012	Euro	0,00
Ammortamento 2012	Euro	(146.437,00)
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	3.591.454,00

##### PALAZZO SERSANTI

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	6.033.466,00
Spese incrementative 2012	Euro	85.148,00
Ammortamento 2012	Euro	(248.064,00)
Arrotondamento	Euro	2,00
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	5.870.552,00

PADIGLIONI 6 E 8 PLESSO DELL'OSSERVANZA

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	819.915,00
Ammortamento 2012	Euro	(0,00)
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	819.915,00

Nei prossimi anni, questo immobile verrà restaurato e risanato, e sarà destinato ad attività di natura strumentale a quella svolta statutariamente dalla Fondazione.

**1.a.2) - Altri beni immobili**

Saldo al 31.12.2012	Euro	1.977.329,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	1.729.931,00
		-----
Variazione	Euro	247.398,00

COMPOSIZIONE

PALAZZO DAL PERO-BERTINI

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	1.729.931,00
Spese incrementative 2012	Euro	247.398,00
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	1.977.329,00

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	1.994.070,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	1.922.670,00
		-----
Variazione	Euro	71.400,00

COMPOSIZIONE

- collezione Tommaso della Volpe	Euro	33.570,00
- 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
- oggetti artistici antichi	Euro	620.354,00
- oggetti in ceramica (compreso restauro)	Euro	413.921,00
- oggetti in argento e medaglie storiche	Euro	7.400,00
- mobili antichi	Euro	152.355,00
- quadri d'autore	Euro	187.444,00
- campana XVI secolo	Euro	5.681,00
- tappeti antichi	Euro	175.370,00
- oggetti antichi vari (compresi restauri)	Euro	347.359,00
		-----
Totale	Euro	1.994.070,00

Nel 2012 la Fondazione ha acquistato la “*Collezione Dalla Nave*” per 18.000 Euro, *oggetti in ceramica* per 44.000 Euro, *quadri d'autore* per 4.236,00 Euro ed ha effettuato *restauri di oggetti antichi* per 5.164,00 Euro.

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	85.565,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	148.316,00
		-----
Variazioni	Euro	(62.751,00)

COMPOSIZIONE

MOBILI E ARREDI

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	465.202,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	8.647,00
Fondi di ammortamento	Euro	(437.948,00)
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	35.901,00

MACCHINE ELETTRONICHE AD USO UFFICIO

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	216.506,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	7.484,00
Fondi di ammortamento	Euro	(220.248,00)
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	3.742,00

TELEFONI CELLULARI

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	3.231,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	0,00
Fondi di ammortamento	Euro	(3.231,00)
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	0,00

IMPIANTI TELEFONICI

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	32.834,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	0,00
Fondi di ammortamento	Euro	(30.692,00)
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	2.142,00

IMPIANTI D'ALLARME

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	15.821,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	3.025,00
Fondi di ammortamento	Euro	(14.945,00)
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	3.901,00

## IMPIANTI ELETTRICI

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	21.782,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	0,00
Fondi di ammortamento	Euro	(21.782,00)
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	0,00

## ATTREZZATURE PALAZZO VESPIGNANI

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	217.074,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	16.940,00
Fondi di ammortamento	Euro	(220.430,00)
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	13.584,00

**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Sono costituite dai programmi informatici il cui valore storico al netto dell'importo ammortizzato, è:

Valore di carico al 01.01.2012	Euro	71.795,00
Acquisti dell'esercizio	Euro	24.853,00
Fondi di ammortamento	Euro	(70.354,00)
		-----
Valore al 31.12.2012	Euro	26.294,00

**1.D) - ALTRI BENI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	567.360,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	808.160,00
		-----
Variazioni	Euro	(240.800,00)

L'importo si riferisce ai costi sostenuti dalla Fondazione, nell'ambito delle proprie finalità istituzionali, per i lavori realizzati presso il padiglione 3 dell'ex Ospedale psichiatrico "Lolli" di Imola, finalizzati a realizzare laboratori di ricerca da destinare al servizio di corsi di laurea istituiti in città dall'Università degli Studi di Bologna.

**2 - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Saldo al 31.12.2012	Euro	151.459.286,00
Saldo al 31.12.2010	Euro	103.869.118,00
		-----
Variazione	Euro	47.590.168,00

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dalle "Partecipazioni in società strumentali", dalle "Altre partecipazioni" e dai "Titoli di debito".

**2.A) - PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	2.063.805,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	2.063.805,00
		-----
Variazione	Euro	0,00

## COMPOSIZIONE

Le partecipazioni in "società strumentali" si suddividono in partecipazioni in "società strumentali di controllo" e in partecipazioni in "altre società strumentali":

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	2.000.000,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	2.000.000,00
		-----
Variazione	Euro	0,00

La Fondazione detiene una partecipazione strumentale di controllo nella società:

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

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

*Risultato ultimo esercizio:* utile Euro 16.042,00 (ultimo bilancio approvato es. 2012)

*Patrimonio Netto:* Euro 154.080,00 (ultimo bilancio approvato es. 2012)

*Quota capitale posseduta:* 100% in piena proprietà

Questa società strumentale 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 31.12.2012	Euro	63.805,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	63.805,00
		-----
Variazione	Euro	0,00

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

**BONONIA UNIVERSITY PRESS S.P.A.** **Euro 34.390,00**

Sede Legale in Bologna Via Zamboni n.33

La società ha per oggetto sociale l'attività editoriale da realizzarsi con la pubblicazione - anche attraverso 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 nell'ambito delle Facoltà e dei Dipartimenti dell'Università degli Studi di Bologna.

SOCIETÀ TURISMO AREA IMOLESE SOC. CONSORTILE A R.L. Euro 2.582,00  
Sede Legale in Imola Via Boccaccio n. 27

La società ha per oggetto sociale la promozione e lo sviluppo delle potenzialità turistiche del territorio del Circondario di Imola, 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 del turista nella prospettiva di una funzionale integrazione dell'area circondariale con la realtà del Capoluogo regionale e dell'intera Provincia 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..

## 2.B) - ALTRE PARTECIPAZIONI

Saldo al 31.12.2012	Euro 60.224.247,00
Saldo al 31.12.2011	Euro 36.369.122,00
	-----
Variazione	Euro 23.855.125,00

### COMPOSIZIONE

**- IT0001250932 - HERA S.P.A. - n. 12.382.858 azioni ordinarie iscritte al costo medio di Euro 1,866175 - Controvalore Euro 23.108.582,00**

*Sede:* Bologna, Via Berti Pichat n. 2/4 - *Oggetto:* gestione di servizi di pubblica utilità

*Risultato ultimo esercizio:* utile Euro 87.816.607,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Risultato consolidato ultimo esercizio:* utile Euro 126.800.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Patrimonio netto:* Euro 1.677.159.196,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Patrimonio netto consolidato:* Euro 1.879.346.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* Euro 83.447.000,00

*Ultimo dividendo percepito:* Euro 1.114.457,00

*Quota capitale posseduta:* 1,06%

*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 1,224

**- IT0003618409 - CASSA DEPOSITI E PRESTITI - CDP S.P.A.: n. 500.000 azioni ordinarie sottoscritte al valore nominale di Euro 10,00 - Controvalore Euro 5.000.000,00.**

*Sede:* Roma, Via Goito n. 4 - *Oggetto:* esercizio diretto e indiretto di finanziamento di pubblico interesse

*Risultato ultimo esercizio:* utile Euro 1.611.905.576,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Risultato consolidato ultimo esercizio:* Euro 2.167.414.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Patrimonio netto:* Euro 14.469.362.700,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Patrimonio netto consolidato:* Euro 18.348.934.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* Euro 1.454.000.000,00

*Ultimo dividendo percepito:* Euro 530.000,00

*Quota capitale posseduta:* 0,1428571

**- IT0003814537 - SERVIZI ITALIA S.P.A.: n. 310.180 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 8,50 - controvalore Euro 2.636.530,00**

*Sede:* Castellina di Soragna (PR), via S. Pietro n. 59/b - *Oggetto:* servizi ospedalieri  
*Risultato ultimo esercizio:* utile Euro 4.303.419,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato ultimo esercizio:* Euro 3.464.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto:* Euro 69.822.923,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto consolidato:* Euro 71.948.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* Euro 5.532.000,00  
*Ultimo dividendo percepito:* Euro 34.120,00  
*Quota capitale posseduta:* 1,91469%  
*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 3,228

**- IT0004166763 - MID INDUSTRY CAPITAL S.P.A.: n. 99.500 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 26,00 - Controvalore Euro 2.587.000,00**

*Sede:* Milano, Corso G. Matteotti n. 1 - *Oggetto:* investimento in piccole e medie imprese  
*Risultato ultimo esercizio:* perdita Euro 1.498.259,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato ultimo esercizio:* Euro 4.044.083,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto:* Euro 87.012.124,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto consolidato:* Euro 93.705.864,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 2.991.831,00  
*Ultimo dividendo percepito:* Euro 471.538,00  
*Quota capitale posseduta:* 0,045%  
*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 6,610

L'investimento in queste partecipazioni consente alla Fondazione di assicurare un collegamento funzionale con le proprie finalità istituzionali e, in particolare, con lo sviluppo economico del territorio, coniugando le esigenze di diversificazione del rischio e di adeguata redditività, come previsto dall'art. 7, comma 1, del D.Lgs.n. n. 153/1999 e dall'art. 6, comma 2, del D.M. n. 217/2002.

\*\*\*\*\*

La natura di stabile investimento immobilizzato delle azioni che seguono, con la decisione e la valutazione di non negoziabilità, trova ragione nel ruolo che tali istituzioni creditizie potranno svolgere nello sviluppo economico del territorio.

**- IT0003814537 - BANCO POPOLARE S.C.R.L.: n. 231.600 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di € 7,133277 - Controvalore Euro 1.652.067,00**

*Sede:* Verona, Piazza Bogara n. 2 - *Oggetto:* attività bancaria  
*Risultato ultimo esercizio:* perdita Euro 2.187.994.075,00 (bilancio esercizio 2011)  
*Risultato consolidato ultimo esercizio:* perdita Euro 2.240.972.000,00 (bilancio di gruppo es. 2011)  
*Patrimonio netto:* Euro 7.755.998.008,00 (bilancio esercizio 2011)  
*Patrimonio netto consolidato:* Euro 9.423.308.000,00 (bilancio di gruppo esercizio 2011)  
*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 39.464.000,00  
*Ultimo dividendo percepito:* Euro 1.290,00 percepito nel 2011  
*Quota capitale posseduta:* 0,02944660046%  
*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 1,258

**- IT0001002499 - CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA S.P.A.: n. 120.000 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 21,000 - Controvalore Euro 2.520.000,00.**

*Sede:* Ferrara, Corso della Giovecca n. 108 - *Oggetto:* attività bancaria  
*Risultato ultimo esercizio:* perdita Euro 3.705.276,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato ultimo esercizio:* perdita Euro 22.037.000,00 (bilancio cons. al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto:* Euro 530.481.650,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto consolidato:* Euro 469.196.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 5.405.304,00  
*Ultimo dividendo percepito:* nessun dividendo percepito  
*Quota capitale posseduta:* 0,28506467%  
*Valore di mercato dicembre 2012:* 3,706

\*\*\*\*\*

La natura di stabile investimento finanziario delle azioni che seguono, con la decisione e la valutazione di non negoziabilità futura, trova ragione nel ruolo che queste aziende rivestono nel settore di appartenenza, nonché di investimento stabile e strategico sotto il profilo dei fini istituzionali perseguiti dalla Fondazione.

**- IT0003745889 - IGD S.P.A.; n. 4.365.852 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 1,777164 - Controvalore Euro 7.758.837,00.**

*Sede:* Ravenna, Via Agro Pontino n. 13 - *Oggetto:* attività immobiliare  
*Risultato ultimo esercizio:* utile Euro 29.967.526,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato ultimo esercizio:* Euro 30.018.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Patrimonio Netto:* Euro 750.310.657,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto consolidato:* Euro 767.053.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 8.185.000,00  
*Ultimo dividendo percepito:* Euro 349.268,00  
*Quota capitale posseduta:* 1,322884101%  
*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 0,820

**- IT 0004810054 - UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.: n. 16.485 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 230,76783 - Controvalore Euro 3.804.208,00.**

*Sede:* Bologna, via Stalingrado n. 45 - *Oggetto:* attività assicurativa  
*Risultato ultimo esercizio:* perdita Euro 358.347.967,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato ultimo esercizio:* perdita Euro 93.900.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Patrimonio Netto:* Euro 4.337.909.170,00 (bilancio 31.12.2011)  
*Patrimonio Netto consolidato:* Euro 3.204.500.000,00 (bilancio consolidato 31.12.2011)  
*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 121.000.000,00  
*Ultimo dividendo percepito:* Nessun dividendo percepito nel 2012  
*Quota capitale posseduta:* 0,002297645  
*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 1,520

**- IT004810062 - UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A.: n. 10.387 azioni privilegiate iscritte al costo medio di acquisto di Euro 175,30159 - Controvalore Euro 1.820.858,00.**

*Sede:* Bologna, via Stalingrado n. 45 - *Oggetto:* attività assicurativa  
*Risultato ultimo esercizio:* perdita Euro 358.347.967,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato ultimo esercizio:* perdita Euro 93.900.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Patrimonio Netto:* Euro 4.337.909.170,00 (bilancio 31.12.2011)

*Patrimonio Netto consolidato:* Euro 3.204.500.000,00 (bilancio consolidato 31.12.2011)  
*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 121.000.000,00  
*Ultimo dividendo percepito:* Nessun dividendo percepito nel 2012  
*Quota capitale posseduta:* 0,001447719  
*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 1,339

**- IT0004014533 - NOEMALIFE S.R.L.: n. 8.104 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 7,69494 - Controvalore Euro 62.360,00.**

La Fondazione detiene inoltre n. 8.104 warrant.  
*Sede:* Bologna, via Gobetti n. 52 - *Oggetto:* informatica clinica ospedaliera  
*Risultato ultimo esercizio:* perdita Euro 1.283.984,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato ultimo esercizio:* utile Euro 293.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto:* Euro 16.178.380,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto consolidato:* Euro 25.690.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* perdita Euro 2.676.000,00  
*Ultimo dividendo percepito:* nessun dividendo percepito nel 2012  
*Quota capitale posseduta:* 0,119140788%  
*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 3,300

**- IT0001268561 - B & C SPEAKERS S.P.A.: n. 43.916 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 4,22911 - Controvalore Euro 185.723,00.**

*Sede:* Bagno a Ripoli, località Vallina, (FI), via Poggiomoro n. 1 - *Oggetto:* progettazione, produzione e distribuzione di trasduttori elettroacustici professionali  
*Risultato ultimo esercizio:* utile Euro 3.618.034,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato ultimo esercizio:* utile Euro 3.722.896,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto:* Euro 12.194.168,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto consolidato:* Euro 12.301.540,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 1.629.000,00  
*Ultimo dividendo percepito:* Euro 10.979,00  
*Quota capitale posseduta:* 0,399236363%  
*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 3,048

**- IT0004781412 - UNICREDIT S.P.A.: n. 24.504 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 34,78555 - Controvalore Euro 852.385,00.**

*Sede:* Roma, via Alessandro Specchi n. 16 - *Oggetto:* attività bancaria  
*Risultato ultimo esercizio:* perdita Euro 6.349.000.000,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato ultimo esercizio:* perdita Euro 9.206.000.000,00 (bilancio cons. al 31.12.2011)  
*Patrimonio Netto:* Euro 49.649.000.000,00 (bilancio al 31.12.2011)  
*Patrimonio netto consolidato:* Euro 51.479.000.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)  
*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 1.083.000.00,00  
*Ultimo dividendo percepito:* Euro 7.351,00 percepito nel 2011  
*Quota capitale posseduta:* 0,001269736%  
*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 3,706

\*\*\*\*\*

La natura di stabile investimento finanziario delle azioni che seguono, con la decisione e la valutazione di non negoziabilità futura, trova ragione nel ruolo che queste aziende rivestono nel settore di appartenenza nonché di investimento stabile e strategico sotto il profilo della produzione di redditività stabile per la Fondazione.

**- IT0003128367 - ENEL S.P.A.: n. 830.320 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 4,82745 - Controvalore Euro 4.008.333,00.**

*Sede:* Roma, Viale Regina Margherita n. 123 - *Oggetto:* produzione e distribuzione di energia elettrica e gas

*Risultato ultimo esercizio:* utile Euro 2.466.906.097,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Risultato consolidato ultimo esercizio:* utile Euro 5.358.000.000,00 (bilancio cons. al 31.12.2011)

*Patrimonio netto:* Euro 24.189.954.975,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Patrimonio netto consolidato:* Euro 54.440.000.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 2.392.000.000,00

*Ultimo dividendo percepito:* Euro 132.851,00

*Quota capitale posseduta:* 0,008830037%

*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 3,138

**- IT0003132476 - ENI S.P.A.: n. 43.950 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 19,042887 - Controvalore Euro 836.935,00.**

*Sede:* Roma, Piazzale Enrico Mattei n. 1 - *Oggetto:* estrazione e distribuzione di gas

*Risultato ultimo esercizio:* utile Euro 4.212.687.003,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Risultato consolidato ultimo esercizio:* utile Euro 6.860.000.000,00 (bilancio cons. al 31.12.2011)

*Patrimonio netto:* Euro 35.254.999.428,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Patrimonio netto consolidato:* Euro 60.393.000.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 3.844.000.000,00

*Ultimo dividendo percepito:* Euro 46.587,00

*Quota capitale posseduta:* 0,001209349%

*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 18,340

**- IT0000433307 - SARAS S.P.A.: n. 6.000 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 3,988 - Controvalore di Euro 23.928,00.**

*Sede:* SS195 Sulcitana km 19 09018 Sarroch (CA) - *Oggetto:* raffinazione prodotti petroliferi

*Risultato ultimo esercizio:* perdita Euro 45.547.000,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Risultato consolidato ultimo esercizio:* utile Euro 58.802.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Patrimonio netto:* Euro 759.477.000,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Patrimonio netto consolidato:* Euro 1.283.034.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* perdita Euro 117.693.000,00

*Ultimo dividendo percepito:* nessun dividendo percepito nel 2012

*Quota capitale posseduta:* 0,000630914%

*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 0,990

**- IT0001233417 - A2A S.P.A.: n. 1.000.000 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 0,70318 - Controvalore Euro 703.179,00.**

*Sede:* Milano, Piazza degli Affari n. 6 - *Oggetto:* multiutility settore energia e ambiente

*Risultato ultimo esercizio:* perdita Euro 464.900.000,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Risultato consolidato ultimo esercizio:* perdita Euro 420.000.000,00 (bilancio cons. al 31.12.2011)

*Patrimonio netto:* Euro 2.435.100.000,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Patrimonio netto consolidato:* Euro 2.767.000.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 122.000.000,00

*Ultimo dividendo percepito:* Euro 13.000,00

*Quota capitale posseduta:* 0,031919254%

*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 0,437

**- IT0000062957 - MEDIOBANCA S.P.A.: n. 63.000 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 14,43333 - Controvalore 909.300,00.**

*Sede:* Milano, Piazzetta Cuccia, 1 - *Oggetto:* attività bancario

*Risultato ultimo esercizio:* perdita Euro 200.150.834,00 (bilancio al 30.06.2012)

*Risultato consolidato ultimo esercizio:* utile Euro 80.359.000,00 (bilancio consolidato al 30.06.2012)

*Patrimonio netto:* Euro 4.421.588.075,00 (bilancio al 30.06.2012)

*Patrimonio netto consolidato:* Euro 6.608.925.000,00 (bilancio consolidato al 30.06.2012)

*Risultato consolidato Relazione semestrale al 31.12.2012:* utile Euro 122.800.000,00

*Ultimo dividendo percepito:* Euro 3.150,00

*Quota capitale posseduta:* 0,0073%

*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 4,662

**- IT0000062072 - ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.: n. 35.360 azioni ordinarie iscritte al costo medio di acquisto di Euro 28,39436 - Controvalore Euro 1.004.025,00.**

*Sede:* Trieste, Piazza Duca degli Abruzzi, 2 - *Oggetto:* attività assicurativa

*Risultato ultimo esercizio:* utile Euro 325.524.985,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Risultato consolidato ultimo esercizio:* utile Euro 1.152.800.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Patrimonio Netto:* Euro 14.585.033.002,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Patrimonio Netto consolidato:* Euro 18.120.500.000,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 1.012.400.000,00

*Ultimo dividendo percepito:* Euro 7.072,00

*Quota capitale posseduta:* 0,00227%

*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 13,740

**- IT0004818636 - COMPAGNIA DELLA RUOTA - CDR S.P.A.: n. 750.000 azioni ordinarie sottoscritte al costo di Euro 1,000 - Controvalore Euro 750.000,00.**

*Sede:* Biella, via Aldo Moro n. 3/A - *Oggetto:* investimento, tutele, gestione e amministrazione di patrimoni

*Risultato ultimo esercizio:* perdita Euro 5.790,00 (bilancio al 31.12.2011)

*Risultato consolidato ultimo esercizio:* utile Euro 510.538,00 (bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Patrimonio Netto:* Euro 3.708.553,00 (Bilancio al 31.12.2011)

*Patrimonio Netto consolidato:* Euro 3.646.793,00 (Bilancio consolidato al 31.12.2011)

*Risultato consolidato Relazione semestrale al 30.06.2012:* utile Euro 307.699,00

*Ultimo dividendo percepito:* nessun dividendo percepito nel 2012

*Quota capitale posseduta:* 5,743573783%

*Valore di mercato dicembre 2012:* Euro 0,975

## 2.c) - TITOLI DI DEBITO

Saldo al 31.12.2012                      Euro    79.547.762,00

Saldo al 31.12.2011                      Euro    65.436.191,00

Variazione                                      Euro    14.111.571,00

## COMPOSIZIONE

**XS0237121487 - C.S.F.B. 22.12.2015 - TV% - C.M.S. NOTE**                      EURO    4.985.000,00

- acquistato il 22.12.2005 nom. Euro 5.000.000 al prezzo 99,70

- titolo non quotato su mercati regolamentati

<b>XS0510940694- MEDIUMBANCA 15.09.2035 - ZC</b>	EURO	20.000.000,00
- sott. il 21.05.2010 nom. Euro 20.000.000 al prezzo 100,00		
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>IT0004743867- MEDIUMBANCA 20.03.2021 - TV%</b>	EURO	15.000.000,00
- sott. il 18.07.2011 nom. Euro 150 al prezzo 100.000,00		
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>IT0004780026 - BANCA DI IMOLA 25.11.2031 - TV%</b>	EURO	12.000.000,00
- acquistato il 25.11.2011 nom. Euro 12.000.000 al prezzo 100,00		
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>XS0208414515 - NOVA LJUBLJANSKA BANKA 29.06.2020 - TV%</b>	EURO	8.500.000,00
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 8.500.000 al prezzo 100,00		
- titolo non quotato su mercati regolamentati		

\*\*\*\*\*

Con riferimento alle obbligazioni Lehman rivenienti dalla transazione con la Banca di Imola, si è provveduto ad effettuare una ulteriore svalutazione in misura pari al 15% del costo di iscrizione dei singoli titoli, evidenziando una svalutazione complessiva del 65%, che di seguito si espone:

<b>US52517PR606 - LEHMAN BR. INC 06.02.2012 - 5,25% USD</b>	EURO	993.198,00
- carico 25.11.2011 nom. Euro 3.904.724 al prezzo 100,00	Euro	3.904.724,00
- svalutazione 65% del costo di iscrizione	Euro	2.538.071,00
- rimborsi	Euro	373.455,00
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>US52517PF635 - LEHMAN BR. INC 04.04.2016 - 5,50% USD</b>	EURO	113.518,00
- carico 25.11.2011 nom. Euro 390.472 al prezzo 100,00	Euro	390.472,00
- svalutazione 65% del costo di iscrizione	Euro	253.807,00
- rimborsi	Euro	23.147,00
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>US52517PK676 - LEHMAN BR. INC 18.07.2011 - TV% USD</b>	EURO	198.696,00
- carico 25.11.2011 nom. Euro 780.945 al prezzo 100,00	Euro	780.945,00
- svalutazione 65% del costo di iscrizione	Euro	507.614,00
- rimborsi	Euro	74.635,00
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>US52517PG963 - LEHMAN BR. INC 25.04.2011 - 5,75% USD</b>	EURO	394.802,00
- carico 25.11.2011 nom. Euro 1.561.890 al prezzo 100,00	Euro	1.561.890,00
- svalutazione 65% del costo di iscrizione	Euro	1.015.228,00
- rimborsi	Euro	151.860,00
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>US52517PSC67 - LEHMAN BR. INC 18.01.2012 - 6,625% USD</b>	EURO	341.509,00
- carico 25.11.2011 nom. Euro 1.171.417 al prezzo 100,00	Euro	1.171.417,00
- svalutazione 65% del costo di iscrizione	Euro	761.421,00

- rimborsi	Euro	68.487,00
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>US1252M0FD44 - LEHMAN BR. INC 02.05.2018 - 6,875% USD</b>	EURO	35.471,00
- carico 25.11.2011 nom. Euro 140.570 al prezzo 100,00	Euro	140.570,00
- svalutazione 65% del costo di iscrizione	Euro	91.371,00
- rimborsi	Euro	13.728,00
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>US52517P4Z12 - LEHMAN BR. INC 15.09.2022 - TV% USD</b>	EURO	209.031,00
- carico 25.11.2011 nom. Euro 1.171.417 al prezzo 100,00	Euro	1.171.417,00
- svalutazione 65% del costo di iscrizione	Euro	761.421,00
- rimborsi	Euro	200.965,00
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>US5252M0BZ91 - LEHMAN BR. INC 24.01.2013 - 5,625% USD</b>	EURO	227.786,00
- carico 25.11.2011 nom. Euro 780.945 al prezzo 100,00	Euro	780.945,00
- svalutazione 65% del costo di iscrizione	Euro	507.614,00
- rimborsi	Euro	45.545,00
- titolo non quotato su mercati regolamentati		

\*\*\*\*\*

La natura di stabile investimento immobilizzato delle obbligazioni che seguono, con la decisione e la valutazione di non negoziabilità futura, trova ragione nella detenzione fino alla naturale scadenza propria dell'investimento obbligazionario.

<b>XS0458126009 - SOCIETE' GENERALE. ACC. 11.01.2020 - TV%</b>	EURO	3.000.000,00
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 3.000.000 al prezzo 100,00		
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>XS0458126348 - SOCIETE' GENERALE. ACC. 11.01.2020 - TV%</b>	EURO	3.000.000,00
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 3.000.000,00 al prezzo 100,00		
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>XS0487643800 - SOCIETE' GENERALE. ACC. 30.12.2016 - TV%</b>	EURO	3.680.000,00
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 3.680.000 al prezzo 100,00		
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>XS0629973974 - SOCIETE' GENERALE. ACC. 01.12.2017 - TV%</b>	EURO	2.850.000,00
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 2.850.000,00 al prezzo 100,00		
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>XS0173649798 - UNIPOL 28.07.2023 FIX TO FLOATER - 5,660%</b>	EURO	1.518.750,00
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 1.518.750,00 al prezzo 101,250		
- titolo non quotato su mercati regolamentati		
<b>IT0004345242 - UNICREDITO ITALIANO 31.03.2018 - TV%</b>	EURO	2.000.000,00
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 2.000.000,00 al prezzo 100,00		
- valore di mercato dicembre 2012: Euro 98,210		

**XS05457820202 - INTESA S.P. 01.10.2010 - 9,500% TIER 1** EURO 500.000,00  
 - rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 500.000,00 al prezzo 100,00  
 - valore di mercato dicembre 2012: Euro 102,755

**2.D) – ALTRI TITOLI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	9.623.472,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	0,00
		-----
Variazione	Euro	9.623.472,00

COMPOSIZIONE

La natura di stabile investimento immobilizzato dei fondi di investimento 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 unito ad una redditività stabile nel tempo.

**IT0003411045 - ESTENSE GRANDE DISTRIBUZIONE** EURO 3.742.472,00  
 - rimanenza al 31.12.2012: n. 1.500 quote al prezzo di Euro 2.494,981  
 - valore di mercato dicembre 2012: Euro 1.662,000

**IT 0004290216 - DUEMME S.G.R. FONDO IMMOBILIARE ARIETE** EURO 4.050.000,00  
 - rimanenza al 31.12.2012: n. 50 quote al prezzo di Euro 81.000,00  
 - fondo immobiliare non quotato sui mercati regolamentati

\*\*\*\*\*

La natura di stabile investimento immobilizzato del fondo di investimento che segue, 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.

**IT0003758627 - UNIFORTUNE ALBATROSS FUND CL. A** EURO 1.831.000,00  
 - rimanenza al 31.12.2012: n. 3,222 quote al prezzo di Euro 568.280,57107  
 - valore di mercato dicembre 2012: Euro 289.299,7870

Relativamente alla valutazione dei titoli immobilizzati si ritiene che, fatta eccezione per i titoli Lehman sopra evidenziati, non sussistano le condizioni previste dal Principio Contabile OIC 20 per procedere ad una svalutazione delle stesse, ossia "*condizioni economiche gravi che abbiano carattere di permanenza temporale*" (deterioramento delle condizioni economiche e patrimoniali della società emittente con connessi rischi di illiquidità o di insolvenza, rischio sulla capacità di corrispondere gli interessi da parte dell'emittente medesima e sul realizzo del titolo da parte del possessore, rischio sulla capacità di rimborso del titolo da parte dell'emittente).

**3 - STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	79.100.421,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	130.773.810,00
		-----
Variazione	Euro	(51.673.389,00)

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	18.970.185,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	20.501.779,00
		-----
Variazione	Euro	(1.531.594,00)

L'importo al 31.12.2012 rappresenta il saldo delle GPM e il portafoglio titoli è così suddiviso:

<b>3.A.1. ZENIT S.G.R. - G.P.M. OBBLIG. "CONTO TESORERIA"</b>	<b>EURO</b>	<b>14.955.973,00</b>
- saldo liquido	Euro	519.733,00
- portafoglio titoli	Euro	14.535.886,00
- operazioni da regolare	Euro	(99.646,00)
<b>3.A.2 DUEMME S.G.R. - G.P.M. BILANCIATA</b>	<b>EURO</b>	<b>1.487.815,00</b>
- saldo liquido	Euro	8.103,00
- portafoglio titoli	Euro	1.484.268,00
- operazioni da regolare	Euro	(4.556,00)
<b>3.A.3 ZENIT S.G.R. - G.P.M. AZIONARIA</b>	<b>EURO</b>	<b>2.526.396,00</b>
- saldo liquido	Euro	162.344,00
- portafoglio titoli	Euro	2.371.744,00
- operazioni da regolare	Euro	(7.692,00)

Si forniscono le seguenti informazioni reddituali

**ZENIT S.G.R. - G.P.M. OBBLIGAZIONARIA "CONTO TESORERIA"**

<i>Risultato lordo di gestione cumulato</i>	Euro	967.168,00
Imposte	Euro	(99.646,00)
Commissione di gestione	Euro	(177.586,00)
Commissioni di negoziazione	Euro	(6.650,00)
Spese	Euro	(1.226,00)
Risultato netto gestione cumulato	Euro	682.060,00
Recupero non applicazione art. 15, comma 13, D.L. n. 185/2008 convertito senza modificazioni dalla legge n. 2/2009	Euro	645.931,00
Risultato netto cumulato della gestione come da E/C	Euro	1.327.991,00

**B.P.U. PRAMERICA - G.P.M. BILANCIATA**

<i>Risultato lordo di gestione cumulato</i>	Euro	150.660,00
Imposte	Euro	(18.868,00)
Commissione di gestione	Euro	(3.962,00)

Commissioni di negoziazione	Euro	(161,00)
Spese	Euro	(10,00)
Interessi compresi nel risultato	Euro	(186,00)
Risultato netto gestione cumulato	Euro	127.473,00

**DUEMME S.G.R. – G.P.M. BILANCIATA**

<i>Risultato lordo di gestione cumulato</i>	Euro	132.125,00
Imposte	Euro	(4.274,00)
Commissione di gestione	Euro	(15.495,00)
Commissione di negoziazione	Euro	(185,00)
Spese	Euro	(1.016,00)
Risultato netto gestione cumulato	Euro	111.155,00

**ZENIT S.G.R. – G.P.M. AZIONARIA**

<i>Risultato lordo di gestione cumulato</i>	Euro	238.197,00
Imposte	Euro	(7.692,00)
Commissione di gestione	Euro	(9.544,00)
Commissione di negoziazione	Euro	(12.908,00)
Spese	Euro	(3.335,00)
Risultato netto gestione cumulato	Euro	204.719,00

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	24.985.496,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	54.412.216,00
		-----
Variazione	Euro	(29.426.720,00)

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	21.314.876,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	24.657.960,00
		-----
Variazione	Euro	(3.343.084,00)

COMPOSIZIONE

<b>IT0004513641 - B.T.P. 01.03.2025 - 5,00%</b>	<b>EURO</b>	<b>1.990.864,00</b>
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 2.000.000 a 99,543215	Euro	1.990.864,00
- valore di mercato dicembre 2012: 103,369	Euro	2.067.380,00
<b>XS0442431564 - FIAT FINANCE &amp; TRADE 30.07.2012 - 9,000%</b>		
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 104,00	Euro	1.040.000,00
- vendita 07.03.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 102,376	Euro	1.023.760,00
- <i>Minusvalenza Euro 16.240,00</i>		
<b>XS0451641285 - FIAT FINANCE &amp; TRADE 15.09.2014 - 7,625%</b>		
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,90	Euro	1.009.000,00
- vendita 22.10.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 105,8525	Euro	1.058.525,00
- <i>Plusvalenza Euro 49.525,00</i>		

<b>XS0231436238 - UNICREDIT 27.10.2015 - 4.028% TIER 1</b>		
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 2.000.000 al prezzo 70,875	Euro	1.417.500,00
- vendita 17.02.2012 nom. Euro 2.000.000 al prezzo 71,000	Euro	1.420.000,00
- <i>Plusvalenza Euro 2.500,00</i>		
<b>XS0214238239 - THYSSENKRUPP 18.03.2015 - 4,375%</b>		
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 2.000.000 al prezzo 98,8225	Euro	1.976.450,00
- vendita 27.02.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 105,170	Euro	1.051.700,00
- <i>Plusvalenza Euro 63.475,00</i>		
- vendita 06.06.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 104,093	Euro	1.040.930,00
- <i>Plusvalenza Euro 52.705,00</i>		
<b>IT0004325699 - UNICREDIT 28.02.2014 - TV%</b>		
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,00	Euro	1.000.000,00
- valore di mercato dicembre 2012: 98,060	Euro	980.600,00
- <i>Svalutazione Euro 19.400,00</i>		
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 98,060	Euro	980.600,00
<b>IT0004345242 - UNICREDIT 31.03.2018 - TV%</b>		
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 2.000.000 al prezzo 100,00	Euro	2.000.000,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>XS0402476963 - FINMECCANICA 03.12.2013 - 8,125%</b>		
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 750.000 al prezzo 106,726667	Euro	800.450,00
- valore di mercato dicembre 2012: 106,260	Euro	796.950,00
- <i>Svalutazione Euro 3.500,00</i>		
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 750.000 al prezzo 106,260	Euro	796.950,00
<b>XS0545782020 - INTESA S.P. 01.10.2010/16 - 9,500% TIER 1</b>		
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 500.000 al prezzo 100,00	Euro	500.000,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>XS0454984765 - R.B.S. 30.09.2019 - 5,375%</b>		
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 98,29	Euro	982.900,00
- vendita 31.01.2012 nrm. Euro 1.000.000 al prezzo 99,391	Euro	993.910,00
- <i>Plusvalenza Euro 11.010,00</i>		
<b>IT0004594930 - B.T.P. 01.09.2020 - 4,000%</b>		
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 3.500.000 al prezzo 99,15628	Euro	3.470.470,00
- valore di mercato dicembre 2012: 100,402	Euro	3.514.070,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 3.500.000 al prezzo 99,15628	Euro	3.470.470,00
<b>IT0004645963 - U.B.I. 05.11.2017 - 4,300% LOWER TIER 2</b>		
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 500.000 al prezzo 100,00	Euro	500.000,00
- valore di mercato dicembre 2012: 100,294	Euro	501.470,00
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 500.000 al prezzo 100,00	Euro	500.000,00
<b>IT0004009673 - B.T.P. 01.08.2021 - 3,750%</b>		
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 2.500.000 al prezzo 98,830	Euro	2.470.750,00
- valore di mercato dicembre 2012: 97,590	Euro	2.439.750,00
- <i>Svalutazione Euro 31.000,00</i>		
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 2.500.000 al prezzo 97,590	Euro	2.439.750,00

<b>XS0472205300 - BUZZI UNICEM 09.12.2016 - 5,125%</b>	<b>EURO 994.500,00</b>
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 99,450	Euro 994.500,00
- valore di mercato dicembre 2012: 104,280	Euro 1.042.800,00
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 99,450	Euro 994.500,00
<b>XS0300900478 - EXOR 12.06.2017 - 5,375%</b>	<b>EURO 1.000.000,00</b>
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,00	Euro 1.000.000,00
- valore di mercato dicembre 2012: 107,340	Euro 1.073.400,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,00	Euro 1.000.000,00
<b>FR0010915116 - PEUGEOT 29.06.2015 - 5,625%</b>	
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 500.000 al prezzo 99,99	Euro 499.950,00
- vendita 12.04.2012 nom. Euro 500.000 al prezzo 103,493	Euro 517.465,00
- <i>Plusvalenza Euro 17.515,00</i>	
<b>XS0607911475 - BANCA POP. VICENTINA 16.09.2013 - 4,75%</b>	<b>EURO 504.170,00</b>
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 500.000 al prezzo 100,834	Euro 504.170,00
- valore di mercato dicembre 2012: 100,93	Euro 504.650,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 500.000 al prezzo 100,834	Euro 504.170,00
<b>XS0613002368 - FIAT FINANCE &amp; TRADE 01.04.2016 - 6,375%</b>	<b>EURO 999.500,00</b>
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 99,500	Euro 999.500,00
- valore di mercato dicembre 2012: 102,715	Euro 1.027.550,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 99,500	Euro 999.500,00
<b>XS0625353262 - BANCA MONTEPASCHI 11.11.2013 - 6,375%</b>	<b>EURO 500.975,00</b>
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 500.000 al prezzo 100,195	Euro 500.975,00
- valore di mercato dicembre 2012: 100,150	Euro 500.750,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 500.000 al prezzo 100,195	Euro 500.975,00
- <i>Titolo venduto il 22.01.2013 al prezzo 100,878</i>	
<b>IT0004698178 - DEXIA CREDIOP 07.03.2016 - 4,855%</b>	<b>EURO 492.925,00</b>
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 500.000 al prezzo 100,150	Euro 500.750,00
- valore di mercato dicembre 2012: 98,585	Euro 492.925,00
- <i>Svalutazione Euro 7.825,00</i>	
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 500.000 al prezzo 100,150	Euro 492.925,00
<b>XS0587569111 - BANCA DELLE MARCHE 04.02.2013 - TV%</b>	<b>EURO 499.730,00</b>
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 500.000 al prezzo 99,946	Euro 499.730,00
- valore di mercato dicembre 2012: Euro 99,920	Euro 499.600,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 500.000 al prezzo 99,946	Euro 499.730,00
- <i>Titolo rimborsato il 04.02.2013 al prezzo 100,00</i>	
<b>FR0011233451 - PEUGEOT 11.07.2017 - 5,625%</b>	<b>EURO 496.750,00</b>
- acquistato il 12.04.2012 nom. Euro 500.000 al prezzo 99,350	Euro 496.750,00
- valore di mercato dicembre 2012: 103,000	Euro 515.000,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 500.000 al prezzo 99,350	Euro 496.750,00
<b>IT0004821432 - BTP ITALIA 11.06.2016 - 3,55%</b>	<b>EURO 1.500.000,00</b>
- sottoscritto 11.06.2012 nom. Euro 1.500.000 al prezzo 100,000	Euro 1.500.000,00
- valore di mercato dicembre 2012: 105,794	Euro 1.586.910,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 1.500.000 al prezzo 100,000	Euro 1.500.000,00

<b>XS0496716282 - ITALCEMENTI 19.03.2020 - 5,375%</b>	<b>EURO 1.006.585,00</b>
- acquistato il 16.11.2012 nom. Euro 650.000 al prezzo 100,6315	Euro 654.105,00
- acquistato il 19.11.2012 nom. Euro 350.000 al prezzo 100,70857	Euro 352.480,00
- valore di mercato dicembre 2012: 105,790	Euro 1.057.900,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,6585	Euro 1.006.585,00
<b>XS0604641034 - FIAT INDUSTRIAL 09.03.2018 - 5,375%</b>	<b>EURO 1.018.990,00</b>
- acquistato il 07.03.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 101,899	Euro 1.018.990,00
- valore di mercato dicembre 2012: 111,990	Euro 1.119.900,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 101,899	Euro 1.018.990,00
<b>IT0004863608 - BTP ITALIA 22.10.2016 - 2,55%</b>	<b>EURO 1.000.000,00</b>
- sottoscritto il 22.10.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,000	Euro 1.000.000,00
- valore di mercato dicembre 2012: 103,155	Euro 1.031.550,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,000	Euro 1.000.000,00
<b>IT0004806888 - BTP ITALIA 26.03.2016 - 2,45%</b>	<b>EURO 402.917,00</b>
- acquistato il 13.12.2012 nom. Euro 400.000 al prezzo 100,72917	Euro 402.917,00
- valore di mercato dicembre 2012: 102,776	Euro 411.104,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,72917	Euro 402.917,00
<b>IT0004652175 - CCT 15.10.2017 - TV5%</b>	<b>EURO 719.200,00</b>
- acquistato il 02.03.2012 nom. Euro 800.000 al prezzo 89,900	Euro 719.200,00
- valore di mercato dicembre 2012: 91,910	Euro 735.280,00
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 800.000 al prezzo 89,900	Euro 719.200,00
<b>XS0184373925 - TELECOM ITALIA 29.01.2019 - 5,375%</b>	
- acquistato il 02.03.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 99,091	Euro 990.910,00
- vendita il 16.11.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 106,152	Euro 1.061.520,00
- <i>Plusvalenza Euro 70.610,00</i>	

### 3.b.2) - Titoli di capitale

Saldo al 31.12.2012	Euro 2.307.201,00
Saldo al 31.12.2011	Euro 22.548.150,00
	-----
Variazioni	Euro (20.240.949,00)

#### COMPOSIZIONE

<b>IT0000324262 - TERNA S.P.A. ORD.</b>	
- azioni in carico il 31.12.2011 n. 300.000 a Euro 2,76567	Euro 829.700,00
- vendita il 31.01.2012 n. 60.000 azioni a Euro 2,782	Euro 166.920,00
- <i>Plusvalenza Euro 980,00</i>	
- vendita il 01.02.2012 n. 210.000 azioni a Euro 2,795	Euro 586.950,00
- <i>Plusvalenza Euro 6.250,00</i>	
- vendute il 03.02.2012 n. 30.000 azioni a Euro 2,797	Euro 83.910,00
- <i>Plusvalenza Euro 967,00</i>	
- acquistate il 21.05.2012 n. 50.000 azioni a Euro 2,7748	Euro 138.740,00
- acquistate il 22.05.2012 n. 50.000 azioni a Euro 2,7064	Euro 135.320,00
- acquistate il 23.05.2012 n. 50.000 azioni a Euro 2,6990	Euro 134.950,00
- acquistate il 06.07.2012 n. 10.000 azioni a Euro 2,7800	Euro 27.800,00

- acquistate il 09.07.2012 n. 20.000 azioni a Euro 2,7880	Euro	55.760,00
- acquistate il 12.07.2012 n. 20.000 azioni a Euro 2,7810	Euro	55.620,00
- acquistate il 13.12.2012 n. 100.000 azioni a Euro 2,8620	Euro	282.600,00
- vendute il 14.12.2012 n. 300.000 azioni a Euro 2,9080	Euro	872.400,00
- <i>Plusvalenza Euro 41.559,00</i>		
<b>IT0001233417 - A2A S.P.A. ORD.</b>		
- azioni in carico il 31.12.2011 n. 400.750 a Euro 1,06983	Euro	428.736,00
- acquistate il 03.05.2012 n. 599.250 azioni a Euro 0,4578	Euro	274.443,00
- azioni in carico al 31.12.2012 n. 1.000.000 a Euro 0,70318	Euro	703.179,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>IT0003128367 - ENEL S.P.A. ORD.</b>		
- azioni in carico il 31.12.2011 n. 830.320 a Euro 4,82746	Euro	4.008.333,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>IT0003745889 - IMM. GRANDE DISTRIBUZIONE S.P.A. ORD.</b>		
- azioni in carico al 31.12.2011: n. 4.365.852 a Euro 1,777164	Euro	7.758.837,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>IT0001074571 - UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. ORD.</b>		
- azioni in carico al 31.12.2011: n. 1.648.569 a Euro 2,308	Euro	3.804.367,00
- raggruppamento nel rapporto di una nuova azione ogni 100	Euro	3.804.224,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>IT0001074589 - UNIPOL ASSICURAZIONI S.P.A. PRIV.</b>		
- azioni in carico al 31.12.2011: n. 1.038.726 a Euro 1,753	Euro	1.820.903,00
- raggruppamento nel rapporto di una nuova azione ogni 100	Euro	1.820.858,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>IT0000064854 - UNICREDITO ITALIANO S.P.A. ORD.</b>		
- azioni in carico al 31.12.2012: n. 24.504 al prezzo di Euro 34,78555	Euro	852.385,00
- sott.ne aum. di capitale 01.02.2012: n. 49.008 azioni a Euro 1,943	Euro	95.223,00
- vendute il 04.05.2012 n. 9.008 azioni al prezzo di Euro 3,0906	Euro	27.840,00
- <i>Plusvalenza Euro 10.338,00</i>		
- vendute il 06.07.2012 n. 4.504 azioni al prezzo di Euro 3,025999	Euro	13.629,00
- <i>Plusvalenza Euro 4.878,00</i>		
- vendute il 10.07.2012 n. 5.496 azioni al prezzo di Euro 3,040	Euro	16.708,00
- <i>Plusvalenza Euro 6.029,00</i>		
- acquistate il 11.07.2012 n. 150.000 azioni al prezzo di Euro 2,7176	Euro	407.637,00
- vendute il 17.07.2012 n. 150.000 azioni al prezzo di Euro 2,8113	Euro	421.695,00
- <i>Plusvalenza Euro 14.063,00</i>		
- acquistate il 17.07.2012 n. 50.000 azioni al prezzo di Euro 2,718	Euro	135.900,00
- acquistate il 20.07.2012 n. 100.000 azioni al prezzo di Euro 2,707	Euro	270.700,00
- vendute il 02.08.2012 n. 150.0000 azioni al prezzo di Euro 2,8228	Euro	423.420,00
- <i>Plusvalenza Euro 16.820,00</i>		
- acquistate il 07.08.2012 n. 150.000 azioni al prezzo di Euro 2,679	Euro	401.860,00
- vendute il 10.08.2012 n. 150.000 azioni al prezzo di Euro 2,8288	Euro	424.320,00
- <i>Plusvalenza Euro 22.460,00</i>		
- vendute il 14.08.2012 n. 10.000 azioni al prezzo di Euro 3,026	Euro	30.260,00
- <i>Plusvalenza Euro 10.830,00</i>		

-- vendite il 22.08.2012 n. 10.000 azioni al prezzo di Euro 3,168	Euro	30.168,00
- <i>Plusvalenza Euro 12.250,00</i>		
- vendite il 22.08.2012 n. 10.000 azioni al prezzo di Euro 3,065465	Euro	30.168,00
- <i>Plusvalenza Euro 11.225,00</i>		
- azioni in carico al 31.12.2012: n. 24.504 al prezzo di Euro 34,78555	Euro	852.385,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>IT0000433307 - SARAS S.P.A. ORD.</b>		
- azioni in carico al 31.12.2011: n. 6.000 al prezzo di Euro 3,988	Euro	23.928,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>IT0004014533 - NOEMALIFE S.P.A. ORD.</b>		
- azioni in carico al 31.12.2011: n. 7.400 azioni a Euro 8,427	Euro	62.360,00
- assegnazione gratuita il 19.04.2012 di n. 704 azioni		
- azioni in carico al 31.12.2012: n. 8.104 azioni a Euro 7,69494	Euro	62.360,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>IT0003132476 - ENI S.P.A. ORD.</b>	<b>EURO</b>	<b>550.200,00</b>
- azioni in carico al 31.12.2011: n. 73.950 a Euro 19,04289	Euro	1.408.222,00
<i>n. 43.950 allocate fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
- azioni in carico al 31.12.2012: n. 30.000 al prezzo di Euro 19,04289	Euro	571.287,00
- valore di mercato dicembre 2012: Euro 18,340	Euro	550.200,00
- <i>Svalutazione Euro 21.087,00</i>		
<b>IT0001268561 - B &amp; C SPEAKERS S.P.A. ORD.</b>		
- azioni in carico al 31.12.2011: n. 43.916 al prezzo di Euro 4,370	Euro	185.723,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>IT0003153415 - SNAM RETE GAS S.P.A. ORD.</b>	<b>EURO</b>	<b>1.757.001,00</b>
- rimanenza 31.12.2011: n. 150.000 azioni al prezzo di Euro 3,81677	Euro	572.516,00
- acquistate il 02.05.2012 n. 150.000 azioni al prezzo di Euro 3,535967	Euro	530.395,00
- acquistate il 28.05.2012 n. 50.000 azioni al prezzo di Euro 3,164	Euro	158.200,00
- acquistate il 17.08.2012 n. 50.000 azioni al prezzo di Euro 3,2446	Euro	162.230,00
- acquistate il 28.12.2012 n. 100.000 azioni al prezzo di Euro 3,456	Euro	345.600,00
- rimanenza al 31.12.2012: n. 500.000 al prezzo di Euro 3,53788	Euro	1.768.941,00
- valore di mercato dicembre 2012: Euro 3,5140	Euro	1.757.001,00
- <i>Svalutazione Euro 11.940,00</i>		
- azioni in carico al 31.12.2012: n. 500.000 al prezzo di Euro 3,514	Euro	1.757.001,00
<b>IT0004231566 - BANCO POPOLARE S.P.A. ORD.</b>		
- rimanenza 31.12.2011: n. 188.600 azioni a Euro 2,80159	Euro	528.381,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>IT0003039010 - R.C.S. MEDIAGROUP S.P.A. ORD.</b>		
- rimanenza 31.12.2011: n. 200.000 azioni a Euro 1,31881	Euro	263.762,00
- vendite il 07.09.2012 n. 200.000 azioni al prezzo di Euro 1,840889	Euro	368.177,00
- <i>Plusvalenza Euro 104.415,00</i>		
<b>IT0004818636 - COMPAGNIA DELLA RUOTA S.P.A. ORD.</b>		
- acquistate il 20.07.2012 n. 750.000 azioni al prezzo di Euro 1,000	Euro	750.000,00
- rimanenza al 31.12.2012 n. 750.000 azioni al prezzo di Euro 1,000	Euro	750.000,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		

**IT0000062957 - MEDIOBANCA S.P.A. ORD.**

- acquistate il 21.05.2012 n. 50.000 azioni al prezzo di Euro 3,0092	Euro	150.460,00
- acquistate il 22.05.2012 n. 50.000 azioni al prezzo di Euro 2,9466	Euro	147.330,00
- acquistate il 23.05.2012 n. 50.000 azioni al prezzo di Euro 2,987384	Euro	149.369,00
- vendute il 25.05.2012 n. 110.032 azioni al prezzo di Euro 3,110	Euro	342.200,00
- <i>Plusvalenza Euro 14.238,00</i>		
- acquistate il 28.05.2012 n. 50.000 azioni al prezzo di Euro 2,9736	Euro	148.680,00
- acquistate il 29.05.2012 n. 27.279 azioni al prezzo di Euro 2,937067	Euro	80.121,00
- acquistate il 30.05.2012 n. 20.000 azioni al prezzo di Euro 2,918	Euro	58.360,00
- vendute il 11.06.2012 n. 137.247 azioni al prezzo di Euro 3,170	Euro	435.073,00
- <i>Plusvalenza Euro 28.790,00</i>		

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	1.363.419,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	3.463.634,00
		-----
Variazione	Euro	(2.100.215,00)

## COMPOSIZIONE

<b>IT0003211247 - EURIZON LOW VOLATILITY</b>	<b>EURO</b>	<b>1.363.419,00</b>
- rim.al 31.12.2011 n. 2,284944 quote a Euro 656.471,23080	Euro	1.500.000,00
- valore di mercato al 30.12.2012: Euro 596.697,899355	Euro	1.363.419,00
- <i>Svalutazione Euro 136.581,00</i>		

<b>IT0003758627 - UNIFORTUNE ALBATROSS FUND CL.A</b>		
- rimanenza al 31.12.2011 n. 3,222 quote a 609.445,73246	Euro	1.963.634,00
- <i>Minusvalenza</i> su estinzione n. 3,222 quote " <i>side poker</i> " il 15.02.2012	Euro	132.634,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		

**3.b.4) - Fondi immobiliari**

Saldo al 31.12.2012	Euro	0,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	3.742.472,00
		-----
Variazioni	Euro	(3.742.472,00)

## COMPOSIZIONE

<b>IT0003411045 - ESTENSE GRANDE DISTRIBUZIONE</b>		
- rimanenza al 31.12.2011 n. 1.500 quote al prezzo di € 2.494,981	Euro	3.742.472,00
- valore di mercato al 30.12.2012: Euro 1.662,00	Euro	2.787.000,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	35.144.740,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	55.859.815,00
Variazione	Euro	(20.715.075,00)

di cui:

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	23.655.787,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	39.538.399,00
Variazione	Euro	(15.882.612,00)

#### COMPOSIZIONE

<b>XS0252834576 - LEHMAN BROS 04.05.2011 - 4,000%</b>	<b>EURO</b>	<b>415.193,00</b>
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 500.000 a 93,970	Euro	469.850,00
- rimborsi	Euro	54.657,00
- rimanenza al 31.12.2012: nom. Euro 500.000 al prezzo 83,0386	Euro	415.193,00
<i>Sulla valutazione di questo titolo si veda l'istituzione di un fondo rischi nel passivo.</i>		
<b>XS0162289663 - LEHMAN BROS 28.02.2010 INFL. LINKED - TV%</b>	<b>EURO</b>	<b>10.737.537,00</b>
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 11.500.000 a 100,00	Euro	11.500.000,00
- rimborsi	Euro	762.463,00
- rimanenza al 31.12.2012: nom. Euro 11.500.000 al prezzo 93,3698	Euro	10.737.537,00
<i>Sulla valutazione di questo titolo si veda l'istituzione di un fondo rischi nel passivo.</i>		
<b>XS0173649798 - UNIPOL 28.07.2023 FIX TO FLOATER - 5,660%</b>		
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 1.500.000 a 101,25	Euro	1.518.750,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>XS0458126009 - SOCIETÉ GENERALE ACCEPT. 11.01.2020 - TV%</b>		
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 3.000.000 a 100,00	Euro	3.000.000,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>XS0458126348 - SOCIETÉ GENERALE ACCEPT. 11.01.2020 - TV%</b>		
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 3.000.000 a 100,00	Euro	3.000.000,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>		
<b>XS0365929313 - CALYON 26.05.2018 - STEP UP</b>	<b>EURO</b>	<b>2.500.000,00</b>
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 2.000.000 a 100,00	Euro	2.500.000,00
<b>XS0189294225 - LEHMAN BROS TSY FR 23.04.2014 - TV%</b>	<b>EURO</b>	<b>12.123,00</b>
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 251.000 al prezzo 11,500	Euro	28.865,00
- rimborsi	Euro	16.742,00
- rimanenza al 31.12.2012: nom. Euro 251.000 al prezzo 4,482988	Euro	12.123,00
<i>Sulla valutazione di tale titolo si veda l'istituzione di un fondo rischi nel passivo.</i>		
<b>IT0004506645 - U.G.F. 01.07.2012 - 5,250%</b>		
- rimanenza al 31.12.2011: nom. Euro 5.000.000 al prezzo 100,00	Euro	5.000.000,00
- rimborso il 02.07.2012 nom. Euro 5.000.000 al prezzo 100,00		

<b>XS0323922376 - AXA 17.05.2017 - 6,211% TIER 1</b>	<b>EURO 1.990.934,00</b>
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 2.200.000 al prezzo 90,497	Euro 1.990.934,00
<b>XS0487643800 - SOCIETÉ GENERALE ACCEPT. 30.12.2016 - TV%</b>	
- rimanenza al 31.12.2011 nom. Euro 3.680.000 al prezzo 100,00	Euro 3.680.000,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>	
<b>IT0004722911 - BANCA ESPERIA 06.06.2016 - TV% INFL. LKD</b>	<b>EURO 500.000,00</b>
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 500.000 al prezzo 100,00	Euro 500.000,00
<b>XS0678017335 - MEDIOBANCA 20.12.2016 - TV%</b>	<b>EURO 1.000.000,00</b>
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 a 100,00	Euro 1.000.000,00
<b>XS0629973974 - SOCIETÉ GENERALE ACCEPT. 01.12.17 - TV%</b>	
- rimanenza 31.12.2011 nom. Euro 2.850.000 a 100,00	Euro 2.850.000,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>	
<b>IT0004754377 - MEDIOBANCA 26.12.2016 - TV%</b>	<b>EURO 1.000.000,00</b>
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,00	Euro 1.000.000,00
<b>IT0004781461 - BANCA ESPERIA 20.12.2014 - TV%</b>	<b>EURO 500.000,00</b>
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 500.000 al prezzo 100,00	Euro 500.000,00
<b>IT0004699069 - I.C.C.R.E.A. 01.04.2016 - 3,750%</b>	<b>EURO 1.000.000,00</b>
- rimanenza 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,00	Euro 1.000.000,00
<b>IT0004874142 - BANCA ESPERIA 20.12.2015 - TV% CRLK</b>	<b>EURO 1.000.000,00</b>
- acquistati il 20.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,00	Euro 1.000.000,00
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 al prezzo 100,00	Euro 1.000.000,00
<b>IT0004839830 - BANCA ESPERIA 20.06.2014 - TV%</b>	<b>EURO 3.000.000,00</b>
- acquistati il 16.07.2012 nom. Euro 3.000.000 al prezzo 100,00	Euro 3.000.000,00
- rimanenza al 31.12.2012 nom. Euro 3.000.000 al prezzo 100,00	Euro 3.000.000,00
<b>IT0004447014 - COGEME SET 13.03.2014 CVT - STEP UP</b>	
- rimanenza al 31.12.2012 nominali Euro 574.301	
<i>In seguito alla messa in liquidazione volontaria della società emittente, il costo di iscrizione in bilancio è stato svalutato nell'esercizio 2011 nella misura del 100% del suo ammontare</i>	

### 3.c.2) - Titoli di capitale

Saldo al 31.12.2012	Euro	0,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	2.520.000,00
		-----
Variazioni	Euro	(2.520.000,00)

#### COMPOSIZIONE

<b>IT0001002499 - CASSA DI RISPARMIO DI FERRARA ORD.</b>	
- azioni in carico il 31.12.2011 n. 120.000 a Euro 21,00	Euro 2.520.000,00
<i>Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie</i>	

**IT0003838817 - MONTI ASCENSORI S.P.A. ORD.**

- azioni in carico al 31.12.2012: n. 195.000

*In seguito alla sottoposizione della società a procedura concorsuale, il costo di iscrizione in bilancio della partecipazione è stato svalutato nell'esercizio 2011 nella misura del 100%.*

**IT0004092216 - CO.GE.ME. SET S.P.A. ORD.**

- azioni in carico al 31.12.2012: n. 255.000 a Euro 1,716

*In seguito alla messa in liquidazione volontaria della società, il costo di iscrizione in bilancio della partecipazione è stato svalutato nell'esercizio 2011 nella misura del 100%.*

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	10.550.146,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	8.812.609,00
		-----
Variazione	Euro	1.737.537,00

COMPOSIZIONE

**WISE S.G.R. - FONDO WISEQUITY II & MACCHINE ITALIA EURO 1.400.408,00**

Sottoscritte n. 50 quote

- rimanenza al 31.12.2011 n. 50 quote a Euro 27.108,167	Euro	1.355.408,00
- 30.03.2012: versamento sulle quote: Euro 45.000,00		
- rimanenza al 31.12.2012 n. 50 quote a Euro 28.008,167	Euro	1.400.408,00

**VER CAPITAL S.G.R. - FONDO MEZZANINE CAPITAL PARTNERS EURO 1.804.328,00**

Sottoscritte n. 5 quote

- rimanenza al 31.12.2011 n. 5 quote a Euro 400.865,642	Euro	2.004.328,00
- 08.06.2012: rimborso parziale di capitale: Euro 41.250,00		
- 02.08.2012: rimborso parziale di capitale: Euro 57.500,00		
- 06.09.2012: rimborso parziale di capitale: Euro 101.250,00		
- rimanenza al 31.12.2012 n. 5 quote a Euro 360.865,642	Euro	1.804.328,00

**VER CAPITAL S.G.R. - CREDIT OPPORTUNITY FUND EURO 973.875,00**

Sottoscritte n. 2 quote

- rimanenza al 31.12.2011 n. 2 quote a Euro 470.308,31	Euro	940.617,00
- 27.01.2012: versamento sulle quote Euro 33.258,00		
- rimanenza al 31.12.2012 n. 2 quote a Euro 486.937,545	Euro	973.875,00

**MANDARIN CAPITAL PARTNERS SCA S.I.C.A.R. (CL. A) EURO 9.018,00**

- rimanenza al 31.12.2012: n. 4.509 quote a Euro 2,000	Euro	9.018,00
--------------------------------------------------------	------	----------

**MANDARIN CAPITAL PARTNERS SCA S.I.C.A.R. (CL. B) EURO 1.449.828,00**

- rimanenza al 31.12.2011: n. 11.475 quote a Euro 138,00	Euro	1.583.550,00
- acquisto 08.03.2012 n. 823 quote a Euro 138,00	Euro	113.574,00
- acquisto 19.03.2012 n. 2.872 quote a Euro 138,00	Euro	396.336,00
- acquisto 24.04.2012 n. 773 quote a Euro 138,00	Euro	106.674,00
- 03.05.2012 rimborso parziale di capitale	Euro	(762.312,00)
- acquisto 25.09.2012 n. 87 quote a Euro 138,00	Euro	12.006,00
- rimanenza al 31.12.2012: n. 16.030 quote a Euro 138,00	Euro	1.449.828,00

**F2i S.G.R. - FONDO PER LE INFRASTRUTTURE** **EURO 4.662.714,00**

Sottoscritte n. 7 quote

- rimanenza al 31.12.2011: n. 7 quote a Euro 381.387,53857	Euro	2.669.713,00
- 21.02.2012 - versamento sulle quote: Euro 600.215,98		
- 02.03.2012 - versamento sulle quote: Euro 700.000,00		
- 23.03.2012 - rimborso parziale di capitale: Euro 23.963,28		
- 09.07.2012 - versamento sulle quote: Euro 86.933,05		
- 03.08.2012 - rimborso parziale di capitale: Euro 9.116,63		
- 10.09.2012 - versamento sulle quote: Euro 248.823,45		
- 19.10.2012 - versamento sulle quote: Euro 6.891,33		
- 11.12.2011 - versamento sulle quote: Euro 383.217,06		
- rimanenza al 31.12.2012: n. 7 quote a Euro 666.101,931429	Euro	4.662.714,00

**ANTHILIA SICAV - COMPARTO "GREEN"**

- rim. al 31.12.2012: n. 2.284,337 quote a Euro 109,43001	EURO	<b>249.975,00</b>
	Euro	249.975,00

**3.c.4) - Fondi immobiliari**

Saldo al 31.12.2012	Euro	938.807,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	4.988.807,00
		-----
Variazione	Euro	(4.050.000,00)

COMPOSIZIONE

**FONDO IMMOBILIARE CLOE** **EURO 938.807,00**

- rimanenza al 31.12.2012: n. 8 quote a Euro 123.606,51	Euro	938.807,00
---------------------------------------------------------	------	------------

**IT0004290216 DUEMME S.G.R. - FONDO ARIETE**

- rimanenza al 31.12.2011: n. 50 quote a Euro 81.000	Euro	4.050.000,00
------------------------------------------------------	------	--------------

*Titolo allocato fra le immobilizzazioni finanziarie*

**4 - CREDITI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	985.997,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	641.186,00
		-----
Variazioni	Euro	344.811,00

COMPOSIZIONE

<i>Erario c/ rimborsi</i>	Euro	653,00
<i>Crediti v/ Mediobanca</i>	Euro	667.089,00
<i>Crediti per la vendita di pianoforti d'epoca</i>	Euro	234.666,00
<i>Finanziamento infruttifero alla GIFRA S.r.l.</i>	Euro	15.000,00
<i>Credito pubblicazione Soprintendenti</i>	Euro	19.110,00
<i>Erario c/ acconti IRAP</i>	Euro	1.685,00
<i>Altri crediti</i>	Euro	47.793,00
<i>Arrotondamenti</i>	Euro	1,00
		-----
Totale	Euro	985.997,00

I “*Crediti v/Mediobanca*” si riferiscono alla cedola aggiuntiva dell’obbligazione Mediobanca 15.09.2035 - XS0510940694 “*Credit linked note due to september 2035*” derivante dall’avvenuto parziale rimborso incassato dalla procedura fallimentare Lehman Brothers. Si rinvia a quanto esposto nell’esame del “*Fondo rischi debiti v/Mediobanca*” di cui al punto 3) del Passivo.

## 5 - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Saldo al 31.12.2012	Euro	2.413.228,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	829.611,00
		-----
Variazione	Euro	1.583.617,00

### COMPOSIZIONE

<i>Cassa</i>	Euro	414,00
<i>Conti Correnti bancari</i>	Euro	2.412.814,00
		-----
Totale	Euro	2.413.228,00

### COMPOSIZIONE SALDO DEI CONTI CORRENTI BANCARI AL 31.12.2012:

- <i>Banca Popolare Italiana</i>	c/c ordinario	Euro	78.065,00
	c/c gestione affitti	Euro	9.189,00
	c/c dossier titoli	Euro	1.016.909,00
- <i>Unicredit Private Banking</i>	c/c dossier titoli	Euro	643.503,00
- <i>B.C.C. Ravennate e Imolese</i>	c/c dossier titoli	Euro	112.308,00
- <i>Banca di Imola</i>	c/c dossier titoli	Euro	88.982,00
- <i>Banca di Romagna</i>	c/c dossier titoli	Euro	190.100,00
	c/ Guide Verdi	Euro	7.731,00
- <i>Unipol Banca</i>	c/c dossier titoli	Euro	76.601,00
- <i>U.B.S.</i>	c/c dossier titoli	Euro	189.427,00

## 6 - ALTRE ATTIVITA'

Saldo al 31.12.2012	Euro	78.395,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	62.353,00
		-----
Variazione	Euro	16.042,00

La voce accoglie gli utili realizzati dalla Società strumentale “GIFRA S.r.l.” negli esercizi 2010, 2011 e 2012 i quali, ai sensi dell’art. 8, comma 4, del D. Lgs. 153/99, sono rilevati fra gli “*altri proventi*” del conto economico e, in contropartita, tra le “*altre attività*” dell’attivo patrimoniale, sebbene la Società non ne abbia deliberato la distribuzione. Per questa ragione, nel rispetto del principio di prudenza, detti importi sono stati accantonati in uno specifico fondo rischi.

## 7 - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Saldo al 31.12.2012	Euro	1.271.405,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	1.302.462,00
		-----
Variazione	Euro	(31.057,00)

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

COMPOSIZIONE

<b>RATEI ATTIVI</b>		<b>Euro</b>	<b>1.243.263,00</b>
di cui:	- <i>Interessi su cedole obbligazionarie</i>	Euro	1.240.863,00
	- <i>Retrocessioni commissioni</i>	Euro	2.400,00
<b>RISCONTI ATTIVI</b>		<b>Euro</b>	<b>28.142,00</b>
di cui:	- <i>Assicurazioni</i>	Euro	24.565,00
	- <i>Canone contratto software</i>	Euro	51,00
	- <i>Canone contratto dominio</i>	Euro	72,00
	- <i>Spese di noleggio</i>	Euro	658,00
	- <i>Consulenze tecniche</i>	Euro	109,00
	- <i>Inserzioni/servizi redazionali</i>	Euro	397,00
	- <i>Spese telefoniche</i>	Euro	2.290,00

## PATRIMONIO NETTO

Con riferimento alla voce Patrimonio Netto si evidenziano 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 31.12.2011	Euro	5.314,00
Quote di adesione soci esercizio 2012	Euro	800,00
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
		-----
Saldo al 31.12.2012	Euro	45.674.376,00

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

- Conferimento iniziale ex Legge Amato	Euro	41.126.044,00
- Patrimonio netto al 31.12.2012 al netto del disavanzo di es.	Euro	162.640.671,00

### 1. B) - RISERVA DA DONAZIONI

Riserva da donazioni al 31.12.2011	Euro	1.735.138,00
Incremento 2012	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2012	Euro	1.735.138,00

Questa posta costituisce la contropartita patrimoniale dei beni acquisiti a titolo gratuito da parte della Fondazione.

### 1. C) - RISERVA DA RIVALUTAZIONI E PLUSVALENZE

Riserva da rivalutazioni e plusvalenze al 31.12.2011	Euro	57.563.582,00
Incrementi (decrementi) 2012	Euro	0,00
		-----
Saldo al 31.12.2012	Euro	57.563.582,00

### 1.D) - RISERVA OBBLIGATORIA

Saldo al 31.12.2011	Euro	28.941.516,00
Accantonamento 2012	Euro	1.170.046,00
Arrotondamento	Euro	(1,00)
		-----
Saldo al 31.12.2012	Euro	30.111.561,00

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

Saldo al 31.12.2011	Euro	21.928.108,00
Accantonamento 2012	Euro	500.000,00
		-----
Saldo al 31.12.2012	Euro	22.428.108,00

## PASSIVO

### 2 - FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO

Saldo al 31.12.2012	Euro	46.285.973,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	45.641.817,00
		-----
Variazione	Euro	644.156,00

I fondi per l'attività di istituto comprendono:

#### 2.A) - FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI

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

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO:

Saldo al 31.12.2011	Euro	2.493.647,00
Accantonamento dell'esercizio	Euro	506.353,00
		-----
Saldo al 31.12.2012	Euro	3.000.000,00

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

I fondi per le erogazioni nei settori rilevanti 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, in buona sostanza, di "*somme impegnate ma non ancora deliberate*".

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO:

Saldo al 31.12.2011	Euro	30.503.266,00
Revoche	Euro	74.546,00
Utilizzo dell'esercizio per " <i>erogazioni ordinarie</i> "	Euro	(1.845.658,00)
Utilizzo dell'esercizio per " <i>grandi progetti</i> "	Euro	(707.500,00)
Accantonamento dell'esercizio	Euro	2.553.158,00
Arrotondamento	Euro	1,00
		-----
Saldo al 31.12.2012	Euro	30.577.813,00

Nell'ambito delle erogazioni ordinarie - e precisamente nel settore 8 "*Volontariato, filantropia e beneficenza*" - è incluso l'importo di Euro 41.021,00 destinato al sostegno della Fondazione per il Sud.

Si precisa inoltre che tutte le erogazioni deliberate nel 2012 nei "*settori rilevanti*" di attività istituzionale sono state finanziate utilizzando risorse accantonate al fondo in oggetto negli esercizi precedenti.

In particolare, i **GRANDI PROGETTI** ammontano complessivamente a Euro 707.500,00 - sono costituiti da:

- <i>Finanziamento di Corsi di laurea triennale:</i>	Euro	120.000,00
- <i>Ristrutturazione e attrezzature "ex Lolli":</i>	Euro	115.000,00
- <i>Progetto "Dizionari"</i>	Euro	55.000,00
- <i>Restauro affreschi Santa Maria in Regola</i>	Euro	50.000,00
- <i>Fondo iniziative interne</i>	Euro	100.000,00
- <i>Allestimento Museo Scarabelli</i>	Euro	62.500,00
- <i>Fondo Famiglie, Scuola e Lavoro"</i>	Euro	100.000,00
- <i>Caritas</i>	Euro	40.000,00
- <i>Scuola materna S. Possidonio</i>	Euro	65.000,00
	-----	
Totale	Euro	707.500,00

L'importo complessivamente prelevato nel 2012 per l'esercizio dell'attività istituzionale nei settori rilevanti - pari ad Euro 2.553.158,00 - risulta così suddiviso:

**- SECONDO SETTORE: EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE**

Erogazione nette Euro 943.867,00

**- QUARTO SETTORE: ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI**

Erogazioni nette Euro 888.350,00

**- OTTAVO SETTORE: VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICIENZA**

Erogazioni nette Euro 720.941,00

Nell'ambito delle erogazioni destinate al Settore 2 - "*Educazione, istruzione e formazione*" è compreso, in particolare, il complessivo importo di Euro 350.000,00 a favore dei seguenti Corsi di laurea triennale dell'Università di Bologna con sede a Imola:

□ <i>Corso di laurea in Verde ornamentale</i>	Euro	75.000,00
□ <i>Corso di laurea Facoltà di Farmacia</i>	Euro	45.000,00
□ <i>Ristrutturazione laboratori "ex-Lolli"</i>	Euro	130.000,00
□ <i>Attrezzature laboratori "ex Lolli"</i>	Euro	100.000,00

Di questo importo complessivo, la somma di Euro 235.000 è riferibile a "grandi progetti".

L'accantonamento di competenza dell'esercizio 2012, pari ad Euro 2.553.158,00, è stato determinato ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. d) del D.Lgs. n. 153/1999 e garantisce l'integrale copertura sia delle erogazioni "ordinarie" sia delle erogazioni per "grandi progetti" deliberate nell'esercizio considerato nei settori rilevanti di attività istituzionale.

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

I Fondi per le erogazioni negli altri settori statutari 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, in buona sostanza, di "*somme impegnate ma non ancora deliberate*".

**MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO:**

Saldo al 31.12.2011	Euro	5.214.362,00
Revoche	Euro	50.716,00
Utilizzo dell'esercizio per "erogazioni ordinarie"	Euro	(760.744,00)
Utilizzo dell'esercizio per "grandi progetti"	Euro	(190.000,00)
Accantonamento dell'esercizio	Euro	950.744,00
		-----
Saldo al 31.12.2012	Euro	5.265.078,00

Si precisa che anche tutte le erogazioni deliberate nel 2012 negli "altri settori statutari" di attività istituzionale sono state finanziate con utilizzo di risorse accantonate al fondo in oggetto in precedenti esercizi.

In particolare, i **GRANDI PROGETTI** ammontano complessivamente a Euro 190.000 e sono costituiti da:

- Progetto di ricerca I.R.S.T. (Settore 3)	Euro	100.000,00
- Donazione apparecchiature all'A.S.L. di Imola (Settore 6)	Euro	90.000,00

L'importo del Fondo utilizzato nel 2012 per le erogazioni negli *altri settori statutari* - pari a complessivi Euro 950.744,00 - risulta così suddiviso:

**- PRIMO SETTORE: SVILUPPO LOCALE ED EDILIZIA POPOLARE LOCALE**

Erogazioni nette: Euro 215.463,00

**- TERZO SETTORE: RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA**

Erogazioni nette Euro 201.400,00

**- QUINTO SETTORE: PROTEZIONE E QUALITÀ AMBIENTALE**

Erogazioni nette Euro 25.800,00

**- SESTO SETTORE: SALUTE PUBBLICA**

Erogazioni nette Euro 320.481,00

**- SETTIMO SETTORE: ASSISTENZA AGLI ANZIANI**

Erogazioni nette Euro 102.700,00

**- NONO SETTORE: ATTIVITÀ SPORTIVA**

Erogazioni nette: Euro 84.900,00

L'accantonamento di competenza dell'esercizio 2012, pari a Euro 950.744,00, è stato deliberato nella misura necessaria a garantire l'integrale copertura sia delle erogazioni "ordinarie" sia di quelle per "grandi progetti" deliberate nell'anno considerato negli altri settori di attività.

**2.D) - ALTRI FONDI****MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO:**

Saldo al 31.12.2011	Euro	7.430.542,00
Utilizzi dell'esercizio	Euro	0,00
Accantonamento dell'esercizio	Euro	0,00
Arrotondamento	Euro	(1,00)
		-----
Saldo al 31.12.2012	Euro	7.430.541,00

**2.E) - FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI****MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO:**

Saldo al 31.12.2011	Euro	0,00
Accantonamento dell'esercizio	Euro	12.541,00
		-----
Saldo al 31.12.2012	Euro	12.541,00

Il “**Fondo nazionale iniziative comuni**” è nato dall'esigenza di realizzare interventi comuni da parte delle Fondazioni, con il coordinamento dell'ACRI, in relazione a situazioni sia di carattere emergenziale che di carattere istituzionale, per esprimere il proprio impegno e la propria presenza in risposta ad esigenze ritenute prioritarie o di particolare rilevanza generale.

Il regolamento del fondo prevede che questo sia alimentato annualmente dalle Fondazioni con uno stanziamento 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 a copertura di disavanzi pregressi. Le somme così determinate sono di pertinenza di ciascuna Fondazione fino al momento in cui verranno destinate dall'ACRI al sostegno delle iniziative prescelte.

**3 - FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	11.515.300,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	14.183.620,00
		-----
Variazione	Euro	(2.668.320,00)

## COMPOSIZIONE

**FONDO RISCHI PER MAGGIORI DIVIDENDI**

Al 31.12.2012, il “*Fondo rischi per maggiori dividendi*” risulta azzerato per i motivi che seguono. Nel mese di febbraio 2013, la Cassa Depositi e Prestiti (CDP) S.p.a. ha avviato il procedimento di conversione delle azioni privilegiate in azioni ordinarie. La conversione delle azioni, che avrà effetto con decorrenza 1° aprile 2013, prevede:

- il rapporto di cambio di 49 nuove azioni ordinarie per ogni 100 azioni privilegiate possedute;
- la corresponsione al Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) di un importo forfettario di Euro 2,166055 per ogni azioni privilegiata posseduta; tale somma può essere

versata in cinque rate di uguale importo, con l'applicazione degli interessi al tasso legale alle quattro rate successive alla prima e la costituzione in pegno, a favore del MEF, di un ammontare di azioni ordinarie CDP a garanzia del pagamento degli importi dilazionati comprensivi di interessi;

- l'acquisto dal MEF di n. 40.869 nuove azioni ordinarie al prezzo unitario di Euro 64,1929499 da versare in cinque rate annuali di uguale importo, con l'applicazione degli interessi al tasso legale alle quattro rate successive alla prima e la costituzione in pegno, a favore del MEF, di un ammontare di azioni ordinarie CDP a garanzia del pagamento degli importi dilazionati comprensivi di interessi;
- in entrambe le circostanze, il diritto di voto e il diritto alla percezione dei dividendi rimangono in capo alla Fondazione.

L'ACRI ha comunicato che, anche a seguito dei contatti con l'Autorità di vigilanza, per effetto della conversione il fondo a copertura dei maggiori dividendi (c.d. *extra-dividendi*) versati dalla CDP negli esercizi dal 2005 al 2009 rispetto al c.d. *dividendo preferenziale* statutariamente previsto a favore delle azioni privilegiate possedute dalle fondazioni azioniste non ha più ragione di rimanere in bilancio e che, conseguentemente, le pertinenti somme vanno imputate come sopravvenienze attive al conto economico dell'esercizio 2012 o in quello dell'esercizio successivo.

La Fondazione, avendo già deliberato il 19.03.2013 di aderire alla predetta conversione, ha ritenuto corretto imputare gli accantonamenti dei c.d. *extra-dividendi* al conto economico dell'esercizio 2012, rientrando tali importi nella piena disponibilità della Fondazione secondo le proprie esigenze gestionali.

## FONDO RISCHI DEBITI VERSO MEDIOBANCA

Al 31.12.2012, il fondo evidenziava il saldo di Euro 11.164.853, con una diminuzione di Euro 833.862,00 rispetto all'esercizio precedente. Tale importo corrisponde al parziale rimborso - incassato nel 2012 - dei crediti vantati nei confronti della procedura Lehman Brothers, rimborso che è stato allocato fra i debiti della Fondazione in attesa del trasferimento a favore di Mediobanca S.p.a. in forza del contratto di cessione di credito sottoscritto il 17.05.2010.

Il "Fondo rischi debiti v/Mediobanca" risulta stanziato sui seguenti titoli Lehman:

LEHMAN BROTHERS TREASURY CO. BV INFLATION LINKED 28.02.10 - TV%

- valore nominale	Euro	11.500.000,00
- parziale rimborso 2012	Euro	762.463,00
- iscrizione in Bilancio	Euro	10.737.537,00
- accantonamento al fondo rischi	Euro	10.737.537,00

LEHMAN BROTHERS HOLDING INC. 04.05.2006/2011 - 4,00%

- valore nominale	Euro	500.000,00
- parziale rimborso 2012	Euro	54.657,00
- iscrizione in Bilancio	Euro	415.193,00
- accantonamento al fondo rischi	Euro	415.193,00

LEHMAN TSY FR 23.04.2014 - TV%

- valore nominale	Euro	251.000,00
- parziale rimborso 2012	Euro	16.742,00
- iscrizione in Bilancio	Euro	12.123,00
- accantonamento al fondo rischi	Euro	12.123,00

#### FONDO IMPOSTE DIFFERITE

Al 31.12.2012 il fondo evidenzia il saldo di Euro 272.052,00, invariato rispetto all'esercizio precedente, importo che corrisponde alle imposte latenti sulla rivalutazione civilistica della partecipazione nella controllata "Immobiliare GIFRA S.r.l." effettuata nell'esercizio 2009. Per maggiori dettagli si rinvia al Consuntivo dell'esercizio chiuso al 31.12.2009.

#### FONDO RISCHI UTILI SOCIETÀ STRUMENTALI

Al 31.12.2012 il fondo evidenzia il saldo di Euro 78.395,00, corrispondente agli utili conseguiti dalla Società strumentale "GIFRA S.r.l." negli esercizi 2010, 2011 e 2012. Secondo il principio di prudenza detti importi sono stati accantonati a uno specifico fondo rischi del passivo, non essendo al momento prevista né ipotizzabile la loro distribuzione.

#### 4 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.

Saldo al 31.12.2012	Euro	144.422,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	133.090,00
		-----
Variazione	Euro	11.332,00

Si rinvia a quanto specificato nei criteri di valutazione.

#### 5 - EROGAZIONI DELIBERATE

Saldo al 31.12.2012	Euro	2.335.045,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	2.804.673,00
		-----
Variazione	Euro	(469.628,00)

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 2008, ANCORA DA LIQUIDARE AL 31.12.2012

###### A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione	Euro	600,00
- Arte, attività e beni culturali	Euro	2.054,00

**EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2010, ANCORA DA LIQUIDARE AL 31.12.2012**

## A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Arte, attività e beni culturali	Euro	13.958,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	Euro	50.000,00

## B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	Euro	8.249,00
-----------------------------------------------	------	----------

**EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2011, ANCORA DA LIQUIDARE AL 31.12.2012**

## A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione	Euro	39.300,00
- Arte, attività e beni culturali	Euro	40.417,00

## B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	Euro	5.843,00
- Protezione e qualità ambientale	Euro	10.108,00
- Salute pubblica	Euro	2.000,00
- Assistenza agli anziani	Euro	12.500,00
- Attività sportiva	Euro	1.000,00

**EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2012, ANCORA DA LIQUIDARE AL 31.12.2012**

## A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione	Euro	162.055,00
- Arte, attività e beni culturali	Euro	305.600,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	Euro	331.531,00

## B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	Euro	29.300,00
- Protezione e qualità ambientale	Euro	9.800,00
- Salute pubblica	Euro	93.201,00
- Assistenza agli anziani	Euro	39.000,00
- Attività sportiva	Euro	13.100,00

**EROGAZIONI DELIBERATE PER SINGOLI PROGETTI, DA LIQUIDARE AL 31.12.2012**

## A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- "Casa del Dopo di Noi"	Euro	600.000,00
- Pubblicazione sui Soprintendenti	Euro	20.593,00
- Iniziative interne	Euro	74.097,00

## B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI:

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

Si è ritenuto più corretto e più 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 C.D.L. TRIENNALE, DA LIQUIDARE AL 31.12.2012**

## A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Laurea in Tecniche erboristiche	Euro	191.734,00
- Laurea in Verde Ornamentale	Euro	14.216,00

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

#### **EROGAZIONI DELIBERATE PRO CENTRI INTERNI, DA LIQUIDARE AL 31.12.2012**

##### A) NEI SETTORI RILEVANTI

- Centro Studi Storia del Lavoro Euro 54.282,00

##### B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

- Centro per lo Sviluppo Economico del territorio imolese Euro 207.582,00

Si è ritenuto più corretto e più 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 31.12.2011	Euro	372.886,00
Utilizzo dell'esercizio	Euro	(150.863,00)
Accantonamento dell'esercizio	Euro	156.006,00
		-----
Saldo al 31.12.2012	Euro	378.029,00

L'accantonamento dell'esercizio 2012 è stato stanziato ai sensi dell'art. 15 della Legge n. 266/1991 nella misura determinata a norma del § 9.7 dell'Atto di indirizzo 19.04.2001 del Direttore Generale del Ministero del Tesoro.

## **7 - DEBITI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	26.615.441,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	28.373.114,00
		-----
Variazione	Euro	(1.757.673,00)

#### COMPOSIZIONE

#### **DEBITI TRIBUTARI**

- Erario per ritenute d'acconto su lavoro autonomo	Euro	18.505,00
- Erario per ritenute su compensi Organi istituzionali	Euro	37.728,00
- Erario per ritenute d'acconto su lavoro dipendente	Euro	18.422,00
- Erario per ritenute d'acconto Coll. Coord. Cont.	Euro	3.262,00
- Erario per ritenuta 4,00% su erogazioni	Euro	904,00
- Erario per addizionali	Euro	2.528,00
- Erario c/imposta sostitutiva sulle cedole	Euro	43.627,00
- Erario c/Ires	Euro	46.741,00
		-----
Totale	Euro	171.717,00

I debiti per ritenute sono stati estinti il 16 gennaio 2012.

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 dato dalla somma di tutti i singoli redditi posseduti. A tali fini, si precisa che 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.

### ALTRI DEBITI

- Banche c/c passivi	Euro	24.716.976,00
- Debiti verso fornitori	Euro	330.539,00
- Fatture da ricevere	Euro	130.813,00
- Debiti v/ dipendenti	Euro	13.123,00
- Componenti Organi istituzionali c/ competenze	Euro	74.796,00
- Collaboratori Coordinati e Cont. c/ competenze	Euro	26.942,00
- Debiti v/ istituti previdenziali ed assistenziali	Euro	46.406,00
- Debiti per fatture ricevute in c/ erogazione	Euro	186.448,00
- Debiti per fondi di terzi presso Fondazione destinati ad erogazioni "in pool"	Euro	3.722,00
- Depositi cauzionali passivi	Euro	10.243,00
- Debiti v/ Mediobanca	Euro	833.862,00
- Debiti v/ Banca di Imola	Euro	69.854,00
		-----
Totale	Euro	26.443.724,00

La posta *Banche c/c passivi* si riferisce all'utilizzo di una apertura di credito concessa da Banca Esperia S.p.A. al tasso di interesse Euribor 1 mese aumentato di 86 punti base.

La posta "*Debiti v/Mediobanca*" corrisponde al parziale rimborso, incassato nell'esercizio 2012, dei crediti vantati nei confronti della procedura Lehman Brothers, il quale è stato incluso nei debiti della Fondazione in attesa del trasferimento a favore di Mediobanca S.p.a. in forza del contratto di cessione di credito sottoscritto il 17.05.2010.

La posta "*Debiti v/Banca di Imola*" corrisponde alla ritenuta a titolo di imposta subita sui dividendi distribuiti nel 2012 dalla Società di investimento quotata (SIIQ) *Immobiliare Grande Distribuzione – IGD S.p.a.* La società ha infatti aderito al regime fiscale agevolato previsto dal D.M. 07.09.2007 n. 174, dal Provvedimento dell'Agenzia delle Entrate 28.11.2007 e dalla C.M. 31.08.2008 n. 37/E, consistente nell'esenzione dall'imposizione IRES e IRAP in capo alla società stessa, sostituita dalla tassazione in capo al socio al momento della percezione del dividendo, attraverso l'applicazione di una ritenuta di acconto ovvero di imposta. L'obbligo di applicare la ritenuta è in capo all'intermediario finanziario presso il quale sono depositate le azioni in questione, la Banca di Imola nel caso di specie.

La posta *Debiti per fondi di terzi presso Fondazione destinati ad operazioni "in pool"* si riferisce alla realizzazione di un *Dizionario dei Soprintendenti* in collaborazione con il *Ministero dei beni Culturali*. In tale operazione la Fondazione ha assunto le vesti di "*capogruppo*" e per tale ragione ha

direttamente condotto la trattativa con le aziende fornitrici e provvede a tutte le incombenze amministrative e finanziarie in nome e per conto anche degli altri partecipanti.

## 8 - RATEI E RISCONTI PASSIVI

Saldo al 31.12.2012	Euro	298.716,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	199.866,00
		-----
Variazioni	Euro	98.850,00

### COMPOSIZIONE

- Ratei passivi XIV, ferie e permessi dipendenti	Euro	35.129,00
- Ratei passivi per imposte su cedole	Euro	258.012,00
- Risconti passivi su fitti attivi	Euro	544,00
- Ritenute emissioni sotto la pari	Euro	5.031,00
		-----
Totale	Euro	298.716,00

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

## CONTI D'ORDINE

L'importo di Euro 979.100,00 iscritto in bilancio si riferisce ad impegni per erogazioni deliberate nel 2012 con competenza 2013 e/o esercizi successivi e risulta così suddiviso:

- <i>Sviluppo locale ed edilizia popolare</i>	Euro	10.000,00
- <i>Educazione, istruzione e formazione</i>	Euro	642.600,00
- <i>Arte, attività e beni culturali</i>	Euro	261.500,00
- <i>Protezione e qualità ambientale</i>	Euro	8.000,00
- <i>Salute pubblica</i>	Euro	7.000,00
- <i>Volontariato, filantropia e beneficenza</i>	Euro	50.000,00
Totale	Euro	979.100,00

L'importo deliberato a favore del settore "*sviluppo locale ed edilizia popolare locale*" è di competenza:

- quanto ad Euro 10.000,00 dell'esercizio 2013

L'importo deliberato a favore del settore "*educazione, istruzione e formazione*" è di competenza:

- quanto ad Euro 390.000 in quote di Euro 130.000 per tre anni dal 2013 al 2015
- quanto ad Euro 200.000 in quote di Euro 100.000 per due anni dal 2013 al 2014
- quanto ad Euro 32.000 in quote di Euro 16.000 per due anni dal 2013 al 2014
- quanto ad Euro 7.500 in quote di Euro 2.500 per tre anni dal 2013 al 2015
- quanto ad Euro 7.500 dell'esercizio 2013
- quanto ad Euro 5.600 dell'esercizio 2013

L'importo deliberato a favore del settore "*arte, attività e beni culturali*" è di competenza:

- quanto ad Euro 187.500 in quote di Euro 62.500 per tre anni dal 2013 al 2015
- quanto ad Euro 14.000 in quote di Euro 7.000 per due anni dal 2013 al 2014
- quanto ad Euro 25.000 dell'esercizio 2013
- quanto ad Euro 25.000 dell'esercizio 2013
- quanto ad Euro 10.000 dell'esercizio 2013

L'importo deliberato a favore del settore "*protezione e qualità ambientale*" è di competenza:

- quanto ad Euro 8.000 dell'esercizio 2013

L'importo deliberato a favore del settore "*salute pubblica*" è di competenza:

- quanto ad Euro 7.000 dell'esercizio 2013

L'importo deliberato a favore del settore "*volontariato, filantropia e beneficenza*" è di competenza:

- quanto ad Euro 50.000 dell'esercizio 2013

L'importo di Euro 31.250.000,00 iscritto in bilancio si riferisce ai titoli consegnati in pegno all'istituto Banca Esperia S.p.A. a fronte dell'apertura di credito concessa per l'importo di Euro 28.000.000,00. Il pegno è vincolato con riferimento al valore complessivo dei titoli mentre rimane libero con riferimento alla gestione dei titoli.

*Informazioni  
sul Conto Economico  
(in unità di Euro)*

---



*Palazzo Sersanti – Sala Grande*



**1 - RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	1.357.671,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	(755.769,00)
		-----
Variazione	Euro	2.113.440,00)

L'importo a saldo e per composizione è stato illustrato nel commento alla sottovoce 3.a) dell'Attivo patrimoniale. Nello specifico, il risultato lordo delle gestioni patrimoniali è stato di Euro 1.488.151,00 e l'imposta applicata è ammontata a Euro 130.480,00.

**2 - DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	2.790.469,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	2.962.013,00
		-----
Variazione	Euro	(171.544,00)

Si evidenzia la suddivisione degli importi dei dividendi per emittente:

**2.B - DIVIDENDI DAL ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

- Hera ord.	Euro	1.114.457,00
- Cassa Depositi e Prestiti priv.	Euro	530.000,00
- Mid Industry Capital	Euro	471.538,00
- I.G.D. ord.	Euro	279.415,00
- ENEL ord.	Euro	132.851,00
- Servizi Italia ord.	Euro	34.120,00
- Assicurazione Generali ord.	Euro	7.072,00
- Mediobanca ord.	Euro	3.150,00
- B & C. Speakers ord.	Euro	10.979,00
- ENI ord.	Euro	46.587,00
- A2A ord.	Euro	13.000,00
		-----
Totale	Euro	2.643.169,00

**2.C - DIVIDENDI DA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI**

- Terna ord.	Euro	33.500,00
- Snam Rete Gas ord.	Euro	82.000,00
- ENI S.p.a.	Euro	31.800,00
		-----
Totale	Euro	147.300,00

**3 - INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	3.955.611,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	3.318.920,00
		-----
Variazione	Euro	636.691,00

L'importo iscritto nel Conto economico è costituito dalle seguenti sottovoci:

**3.A) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI DA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE** per Euro 1.883.600,00 di cui:

- cedole e dietimi, al netto delle imposte sostitutive, sulle obbligazioni: Euro 1.726.400,00
- proventi da fondi immobiliari, al netto dell'imposta sostitutiva: 157.200,00

**3.B) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI DA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI** per Euro 2.064.897,00 di cui:

- cedole e dietimi, al netto delle imposte sostitutive, sulle obbligazioni: Euro 2.018.386,00
- proventi da fondi immobiliari, al netto dell'imposta sostitutiva: 46.511,00

**3.C) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI DA CREDITI E DISPONIBILITÀ LIQUIDE** per Euro 7.114,00 costituiti da interessi attivi su c/c bancari, al netto della ritenuta a titolo di imposta.

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	(231.332,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(1.700.000,00)
		-----
Variazione	Euro	1.468.668,00

COMPOSIZIONE

- svalutazione partecipazione SNAM RG S.p.a.	Euro	11.940,00
- svalutazione partecipazione ENI S.p.a.	Euro	21.087,00
- svalutazione obb.ne Unicredit 28.02.2014 - TV%	Euro	19.400,00
- svalutazione obb.ne Finmeccanica 03.12.2013 - 8,125%	Euro	3.500,00
- svalutazione obb.ne Dexia Crediop 07.03.2016 - 4,855%	Euro	7.825,00
- svalutazione BTP 01.08.2021 - 3,750%	Euro	31.000,00
- svalutazione Fondo Eurizon Low Volatility	Euro	136.581,00
		-----
Totale	Euro	231.332,00

**5 - RISULTATO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FIN. NON IMMOBILIZZATI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	355.030,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	272.554,00
		-----
Variazione	Euro	82.476,00

COMPOSIZIONE:

- Plusvalenze da realizzo titoli a reddito fisso	Euro	267.340,00
- Plusvalenze da realizzo azioni	Euro	306.091,00
- Ricavi di vendita diritto di opzione	Euro	13.035,00
- Minusvalenze da realizzo titoli a reddito fisso	Euro	(16.240,00)
- Minusvalenze da realizzo fondi comuni	Euro	(132.634,00)
- Minusvalenze da realizzo azioni	Euro	(185,00)
- Imposte sostitutive	Euro	(82.377,00)
		-----
Totale	Euro	355.030,00

**6 - SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Saldo al 31.12.2012	Euro	(1.485.357,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(4.951.191,00)
		-----
Variazione	Euro	3.465.834,00

## COMPOSIZIONE:

- svalutazione obbligazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie	Euro	1.485.357,00
-------------------------------------------------------------------------	------	--------------

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

**8 - RISULTATO IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE**

Saldo al 31.12.2012	Euro	16.042,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	21.341,00
		-----
Variazione	Euro	(5.299,00)

**9 - ALTRI PROVENTI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	219.807,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	250.732,00
		-----
Variazione	Euro	(30.925,00)

## COMPOSIZIONE

- arrotondamenti attivi	Euro	57,00
- fitti attivi	Euro	210.092,00
- retrocessione commissioni	Euro	9.658,00
		-----
Totale	Euro	219.807,00

**10 - ONERI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	(3.150.607,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(2.980.492,00)
		-----
Variazione	Euro	(170.115,00)

L'importo della Voce 10 risulta costituito dalla somma delle seguenti sottovoci:

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	(466.495,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(506.518,00)
		-----
Variazioni	Euro	40.023,00

COMPOSIZIONE:

- <i>Compenso n. 9 componenti il Consiglio di Amministrazione</i>	Euro	249.328,00
- <i>Compenso n. 20 componenti il Consiglio Generale</i>	Euro	97.040,00
- <i>Compenso n. 3 componenti il Collegio dei Revisori</i>	Euro	78.723,00
- <i>Contributi INPS</i>	Euro	38.872,00
- <i>Rimborsi spese Consiglio di Amministrazione</i>	Euro	2.532,00
		-----
Totale	Euro	466.495,00

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	(401.741,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(394.152,00)
		-----
Variazione	Euro	(7.589,00)

COMPOSIZIONE:

- <i>Salari e stipendi</i>	Euro	293.083,00
- <i>Contributi Inps</i>	Euro	80.927,00
- <i>Inail</i>	Euro	1.764,00
- <i>Contributi QUAS</i>	Euro	812,00
- <i>TFR maturato nell'esercizio</i>	Euro	22.875,00
- <i>Altri costi del personale</i>	Euro	2.280,00
		-----
Totale	Euro	401.741,00

- Numero dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2012: 10

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	(465.848,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(403.805,00)
		-----
Variazione	Euro	(62.043,00)

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

Saldo al 31.12.2012	Euro	(233.899,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(107.796,00)
		-----
Variazione	Euro	(126.103,00)

COMPOSIZIONE:

- <i>Commissioni di gestione GPM e spese</i>	Euro	212.174,00
- <i>Commissioni di gestione dossier titoli</i>	Euro	21.725,00

Le commissioni di gestione GPM comprendono "commissioni over performance" per Euro 138.046,00.

**10.E - INTERESSI PASSIVI ED ALTRI ONERI FINANZIARI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	(397.003,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(335.707,00)
		-----
Variazione	Euro	(61.296,00)

## COMPOSIZIONE:

- <i>Interessi passivi bancari</i>	Euro	382.629,00
- <i>Oneri e spese bancarie</i>	Euro	7.704,00
- <i>Interessi passivi su depositi cauzionali</i>	Euro	190,00
- <i>Interessi passivi diversi</i>	Euro	6.480,00
		-----
Totale	Euro	397.003,00

**10.F - COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE**

Saldo al 31.12.2012	Euro	(43.778,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(68.505,00)
		-----
Variazione	Euro	24.727,00

## COMPOSIZIONE:

- <i>Commissioni GPM</i>	Euro	19.905,00
- <i>Commissioni e Spese di negoziazione</i>	Euro	23.873,00
		-----
Totale	Euro	43.778,00

**10.G - AMMORTAMENTI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	(518.201,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(523.783,00)
		-----
Variazione	Euro	5.582,00

## COMPOSIZIONE:

- <i>Software</i>	Euro	20.003,00
- <i>Mobili e arredi</i>	Euro	33.743,00
- <i>Macchine elettroniche d'ufficio</i>	Euro	18.117,00
- <i>Impianti telefonici</i>	Euro	2.142,00
- <i>Impianti di allarme</i>	Euro	2.893,00
- <i>Attrezzature</i>	Euro	46.803,00
- <i>Immobili</i>	Euro	394.500,00
		-----
Totale	Euro	518.201,00

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

**10.H - ACCANTONAMENTI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	(16.042,00)
Saldo al 31.12.2010	Euro	(21.341,00)
		-----
Variazione	Euro	5.299,00

## COMPOSIZIONE

- accantonamento per "utili imprese strumentali"	Euro	16.042,00
--------------------------------------------------	------	-----------

Si rinvia al commento alla voce 6 – *Altre attività* dell'Attivo.

**10.I - ALTRI ONERI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	(607.600,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(618.885,00)
		-----
Variazione	Euro	11.285,00

## COMPOSIZIONE:

- <i>Spese Immobili di proprietà</i>	Euro	8.124,00
- <i>Compensi collaboratori</i>	Euro	111.834,00
- <i>Abbonamenti e noleggi</i>	Euro	15.643,00
- <i>Manutenzioni</i>	Euro	54.953,00
- <i>Pubblicazioni</i>	Euro	56.675,00
- <i>Omaggi e spese di rappresentanza</i>	Euro	60.395,00
- <i>Viaggi e trasferte</i>	Euro	4.417,00
- <i>Spese per mostre e altre iniziative interne</i>	Euro	20.233,00
- <i>Adempimenti societari</i>	Euro	43.067,00
- <i>Contributi associativi</i>	Euro	50.070,00
- <i>Assicurazioni</i>	Euro	47.578,00
- <i>Spese amministrative e di gestione</i>	Euro	78.321,00
- <i>IMU ed altre imposte indirette</i>	Euro	56.245,00
- <i>Arrotondamenti passivi</i>	Euro	45,00
		-----
Totale	Euro	607.600,00

**11 - PROVENTI STRAORDINARI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	2.150.623,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	77.455,00
		-----
Variazione	Euro	2.073.168,00

## COMPOSIZIONE

- <i>sopravvenienze attive</i>	Euro	2.150.622,00
- <i>arrotondamento per esposizione all'unità di Euro</i>	Euro	1,00
		-----
Totale	Euro	2.150.623,00

Fra le **sopravvenienze attive** sono compresi:

- l'importo di Euro 1.850.500 afferente l'imputazione al conto economico dell'esercizio 2012 degli accantonamenti dei c.d. *extra-dividendi* distribuiti dalla Cassa Depositi e Prestiti S.p.a., rientrando ora tali importi nella piena disponibilità della Fondazione secondo le sue esigenze gestionali. Si rinvia a quanto specificato nell'illustrazione della voce "*Fondi per rischi ed oneri*" del Passivo;
- l'importo di Euro 249.634,00 relativo al rimborso IRPEG dell'esercizio 1998.

## 12 - ONERI STRAORDINARI

Saldo al 31.12.2012	Euro	(48.179,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(1.374.088,00)
		-----
Variazione	Euro	1.325.909,00

### COMPOSIZIONE

- <i>sopravvenienze passive</i>	Euro	48.079,00
- <i>imposte esercizio precedente</i>	Euro	100,00
		-----
Totale	Euro	48.179,00

## 13 - IMPOSTE

Saldo al 31.12.2012	Euro	(79.549,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	(34.394,00)
		-----
Variazione	Euro	(45.155,00)

### COMPOSIZIONE

- <i>IRES di competenza</i>	Euro	46.741,00
- <i>IRAP di competenza</i>	Euro	32.808,00
		-----
Totale	Euro	79.549,00

## 14 ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA

Saldo al 31.12.2012	Euro	(1.170.046,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro	0,00
		-----
Variazione	Euro	(1.170.046,00)

L'accantonamento di Euro 1.170.046,00 è stato determinato nella misura del 20% dell'Avanzo di esercizio ai sensi del par. 9.6 dell'Atto di indirizzo 19.04.2001, integrato dal Provvedimento n. 23618 del 25.03.2013 del Direttore Generale del MEF - Dipartimento del Tesoro per la redazione del bilancio dell'esercizio 2012.

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

Saldo al 31.12.2012	Euro (156.006,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro (0,00)
	-----
Variazione	Euro (156.006,00)

L'accantonamento di Euro 156.006,00 è stato determinato, ai sensi dell'art. 15 delle Legge n. 266/1991, secondo i criteri indicati nel par. 9.7 del citato Atto di indirizzo 19.04.2001, nella misura di un quindicesimo del risultato della differenza tra l'Avanzo di esercizio diminuito dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti di attività istituzionale ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. d) del D.Lgs. n. 153/1999.

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

Saldo al 31.12.2012	Euro (4.022.796,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro (0,00)
	-----
Variazioni	Euro (4.022.796,00)

## COMPOSIZIONE

- al Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	Euro 506.353,00
- al Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti [art. 1, lett. d), D.Lgs. n. 153/1999]	Euro 2.553.158,00
- al Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari [art. 1, lett. c-bis), D.Lgs. n. 153/1999]	Euro 950.744,00
- al Fondo nazionale iniziative comuni	Euro 12.541,00
	-----
Totale	Euro 4.022.796,00

**18 - ACCANT. ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO**

Saldo al 31.12.2012	Euro (500.000,00)
Saldo al 31.12.2011	Euro (0,00)
	-----
Variazioni	Euro (500.000,00)

Si tratta di un accantonamento facoltativo finalizzato alla conservazione del valore economico del patrimonio nel tempo. L'accantonamento di Euro 500.000,00 stanziato nell'esercizio 2012 è stato determinato nella misura del 8,5467 dell'Avanzo di esercizio, nel rispetto di quanto consentito dal § 14.8 dell'Atto di indirizzo 19.04.2001 del Ministero del Tesoro, come integrato dal Provvedimento n. 23618 del 25.03.2013 del Direttore Generale del MEF - Dipartimento del Tesoro per la redazione del bilancio dell'esercizio 2012.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

---



*Ospedale Santa Maria della Scaletta - Imola*

La Relazione sulla Gestione comprende la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la Relazione Economica e Finanziaria

*Relazione  
del Consiglio di Amministrazione*

---



*Plesso monumentale dell'Osservanza – Imola – Padiglione n. 6*



Gentili Signore, gentili Signori, cari Soci,  
desidero innanzitutto esprimere il mio più cordiale benvenuto per la Vostra presenza a questa Assemblea.

**PREMESSA**

Permettetemi la consueta introduzione sull'attività generale della Fondazione.

Il primo compito di una istituzione come questa è quello di intervenire sul territorio di riferimento per sostenere le iniziative meritorie legate al nostro Statuto che, altrimenti, non si riuscirebbero ad avviare o a completare. Svolgendo questa attività fondamentale, la Fondazione ha instaurato un solido rapporto con le diverse realtà operanti in ambito locale, che le permette cogliere rapidamente i bisogni e le aspettative della comunità, un quadro in continua evoluzione soprattutto in un momento - come quello presente - in cui l'avversa congiuntura economica colpisce duramente.

Questa attività di “*lettura e di interpretazione dei bisogni*” ci ha condotti ad ampliare sempre più le nostre funzioni. Oggigiorno, un'erogazione non è più la semplice soddisfazione economica di un bisogno, ma è in primo luogo la comprensione di quel bisogno, talora la sua stessa ricerca, oltre che l'aiuto a chi ne è portatore a soddisfarlo secondo i criteri che reputiamo i più adeguati.

In questi termini, l'attività istituzionale ci impone – pur nel rispetto delle tradizioni storiche e culturali della Fondazione e senza invadere il campo di altre istituzioni – di porre sempre più attenzione nel recepire i bisogni e le aspettative della nostra comunità, e di concorrere a valorizzarne le risorse umane e finanziarie per indirizzarle a un utilizzo efficace ed efficiente, capace di produrre un **valore aggiunto sociale, culturale ed economico** per il territorio di riferimento, evitando dispersioni e duplicazioni di interventi. Così procedendo, la Fondazione è divenuta sempre più un **luogo di incontro e di confronto** delle diverse componenti della comunità sia istituzionali, sia espressione della società civile, ed è riuscita a consolidare il suo **ruolo economico volto ad un fine etico**, cioè volto a *migliorare il benessere socio-culturale della comunità locale*.

In quest'ottica, quella svolta dalla Fondazione non è solo una *attività indiretta* volta a sostenere le iniziative di terzi nei settori di intervento istituzionale, ma è anche - e soprattutto - una *attività diretta* nella quale sempre più essa si è impegnata con le sue capacità di ideazione, progettazione e organizzazione di iniziative proprie di grande impatto socio-culturale per la comunità locale e per le quali, tuttavia, ha ritenuto fondamentali - e sempre ha ricercato - l'accordo e la collaborazione di altre realtà presenti sul territorio.

Queste funzioni e questo “*modus operandi*” hanno permesso alla Fondazione di porsi sempre più come un punto di riferimento nella risposta ai bisogni della comunità e di

essere considerata un fondamentale “*elemento di identità locale*”. Non si tratta però di un merito nostro, ma è l’eredità che ci è pervenuta dalla Cassa di Risparmio di Imola, una banca costituita nel 1855 da un gruppo di privati cittadini per promuovere e tutelare il risparmio delle classi artigiane e professionali le quali, anche nella Romagna Pontificia dell’epoca, costituivano le forze trainanti dello sviluppo economico. Una seconda, fondamentale finalità di questi Istituti consisteva nel *produrre redditi da destinare a interventi filantropici e di utilità sociale*, una funzione che è stata “ereditata” dalla Fondazione.

#### CUSTODI E AMMINISTRATORI

Signori Soci,

rispetto al nostro territorio di tradizionale radicamento - diciannove comuni che dai confini toscani giungono, scendendo le valli del Santerno e del Senio, fino a Lugo, Castel Guelfo e Medicina - e alla comunità ivi stanziata, noi ci riteniamo custodi del patrimonio accumulato nella sua storia dalla Cassa di Risparmio di Imola, *un patrimonio che appartiene moralmente, anche se non giuridicamente, a questa comunità*.

Da questa considerazione, consegue che non possiamo disporre liberamente di questo patrimonio, ma soltanto dei redditi che esso produce, i quali devono innanzi tutto assicurare - quanto meno nel medio termine - la conservazione dell’integrità economica del patrimonio netto nel tempo e la copertura delle spese di funzionamento, potendo essere destinata all’attività istituzionale la sola parte residua.

#### ATTIVITÀ

Signori Soci,

anche nell’esercizio testé concluso la ricerca di una redditività adeguata alle necessità di istituto è stata una attività complessa e difficile per una fondazione di medio-piccole dimensioni e con un forte radicamento territoriale come la nostra. Ne è derivata la necessità di ricercare un equilibrio - tutt’altro che facile - tra la perdurante congiuntura economica e finanziaria negativa e le esigenze della nostra comunità, con l’esplicito intendimento di **preservare la rete di sostegno al territorio**.

Questo intendimento forte ha fatto sì che il necessario contenimento delle risorse da destinare all’attività istituzionale nel 2012 - imposto dalla avversa congiuntura dei mercati finanziari – non si traducesse nel negare il sostegno all’una o all’altra Istituzione o Associazione per iniziative e progetti ritenuti meritevoli, inducendoci, al contrario, a disporre una “adeguata” riduzione proporzionale delle contribuzioni assegnate a ciascun beneficiario meritevole rispetto all’esercizio 2011. In questo modo, abbiamo conseguito il duplice obiettivo di riuscire destinare all’attività di istituto un ammontare complessivo di risorse che, sebbene inferiore di circa il 23% rispetto al 2011, ha evitato alla nostra

comunità conseguenze irrimediabili e - di non minore importanza - portato al risultato di “*non lasciare indietro nessuno*”.

In generale, anche nello scorso 2012 l'attenzione che tradizionalmente abbiamo rivolto al settore dell'istruzione si è affiancata a un **forte impegno in tutti gli ambiti sociali** - dalla salute pubblica al volontariato, all'assistenza alle categorie deboli - alla cultura, alla protezione dell'ambiente, alla ricerca scientifica e alle attività sportive giovanili e amatoriali.

L'intendimento di mantenere anche nel 2012 la rete di sostegno alla nostra comunità ci ha tuttavia indotti a rinviare il progetto *Housing sociale* previsto dall'Atto di Indirizzo 2011/2013. Abbiamo invece riproposto, in collaborazione con il Comune di Imola, la costituzione di un “*Fondo per le famiglie, la scuola e il lavoro*” per concorrere ad alleviare le conseguenze della persistente crisi economica che ha duramente colpito anche in ambito locale, oltre a dar luogo a numerosi altri interventi in favore delle categorie sociali più deboli, a cominciare dal forte contributo alla *Caritas diocesana* a sostegno delle fasce più disagiate della popolazione.

In questo contesto, ci preme ricordare che la “*nostra*” *Fondazione* *permane fra le prime, in Italia, per il volume degli interventi - in rapporto al patrimonio - a favore delle categorie sociali più deboli*: giovani, anziani, ammalati, disabili, poveri. Ci basti ricordare, inoltre, il consolidato sostegno alle Scuole di ogni ordine e grado, statali e non; l'intervento a favore dell'Università; il sostegno alle attività culturali organizzate dalle Istituzioni locali e dalle Associazioni private no-profit; il sostegno all'associazionismo, al volontariato, all'Azienda sanitaria locale.

#### **PROGETTI PRINCIPALI - L'UNIVERSITÀ**

Il 16 novembre, presente il Magnifico Rettore, presso il “*Palazzo Dal Pero Bertini*” sono stati inaugurati alcuni locali ristrutturati e destinati ad aule di studio e ricreazione per gli studenti del plesso universitario imolese. Questa realizzazione, che ha richiesto uno sforzo finanziario non lieve, si aggiunge a una serie di interventi strutturali dedicati all'Università, fra i quali ricordiamo il recupero del *Palazzo Vespignani*, adibito a sede del “*polo universitario*” cittadino, la costruzione delle “*serre didattiche*” presso il *Istituto “Scarabelli-Ghini*”, e la realizzazione dei *laboratori scientifici* presso l'*ex ospedale psichiatrico “Lollì*”;

A questo proposito, vorrei anche ricordare il consolidato, soddisfacente andamento delle immatricolazioni ai Corsi di laurea con sede “*imolese*”, e che l'offerta formativa strutturata sulle tre Facoltà presenti in città è ora così organizzata:

**Facoltà di Agraria:** Corso di laurea triennale in “*Verde ornamentale e tutela del paesaggio*”; Master specialistico in “*Verde delle infrastrutture: progettazione e gestione*”.

**Facoltà di Farmacia:** Corso di laurea triennale in “*Scienze farmaceutiche applicate*” presente con due curricula: “*Tecniche erboristiche*” e “*Tossicologia ambientale*”.

**Facoltà di Medicina e Chirurgia:** quattro Corsi di laurea triennale svolti in convenzione con l’Azienda Sanitaria di Imola: “*Educazione professionale*”, “*Tecnica della prevenzione nell’ambiente e nei luoghi di lavoro*”, “*Scienze infermieristiche*”, “*Fisioterapia*” e un Master specialistico in “*Endoscopia avanzata*” presso l’Ospedale di Castel San Pietro Terme.

#### ALCUNI ALTRI INTERVENTI DI RILIEVO

Un intervento di assoluto rilievo realizzato nel 2012 e che vorremmo ripetere anche negli anni a venire è la seconda edizione del **progetto dizionari**. All’apertura dell’Anno Scolastico 2012/2013, ad ogni iscritto alla prima classe delle scuole medie inferiori è stato donato, a scelta delle famiglie interessate, il vocabolario della lingua italiana o il dizionario della lingua inglese ovvero il dizionario geografico universale, per un complesso di 1.150 volumi donati.

Si tratta di un’iniziativa alla quale teniamo particolarmente non tanto e non solo perché concorre ad alleggerire le famiglie in un momento di spese considerevoli (per ogni alunno si spendono in media 450/500 Euro all’anno in libri scolastici), ma anche per l’ulteriore significato di “far dono” della lingua italiana ai ragazzi coinvolti. Per presentare il progetto è stata organizzata una serata nella quale è intervenuto il linguista Stefano Bartezzaghi, che ha discettato sugli usi e sull’utilizzo della lingua italiana.

Particolarmente importante, il 19 ottobre scorso, è stata la presentazione del nostro libro sul **cinquecentesimo anniversario della fondazione del locale Monte di Pietà**, un evento al quale ha presenziato l’Avv. Giuseppe Guzzetti, Presidente dell’ACRI. Di pari importanza, il 7 novembre, la presentazione a Roma, presente il Ministro per i beni culturali, Prof. Ornaghi, dei quattro volumi del **Dizionario biografico dei Soprintendenti Italiani** realizzato dalla Fondazione in collaborazione con il Ministero per i beni culturali e ambientali (MIBAC).

Per il **bicentenario della morte di Cosimo Morelli**, insigne architetto imolese, abbiamo ritenuto utile riproporre nella nostra collana “*Tracce*” un volume oramai introvabile che la prof. Matteucci curò nel 1977 per i tipi di Gian Franco Fontana, piuttosto che avventurarci in nuove e ripetitive ricerche.

Anche nel 2012 è stato inoltre organizzato il tradizionale **Concerto natalizio**, tenuto quest’anno dall’*Orchestra del Teatro Regio di Parma* presso il Teatro comunale “Ebe Stignani”, con la partecipazione straordinaria del tenore *Oleg Dolgov* del Teatro Bolshoi di Mosca, un concerto molto apprezzato sia nello spettacolo pomeridiano che in quello serale.

Infine, come in passato, anche nello scorso anno la Fondazione ha svolto una intensa attività convegnistica ed espositiva presso la Sala del Circolo Sersanti e presso i locali del Centro polivalente “Gianni Isola”.

#### **ATTIVITÀ PRESSO LA “SALA GRANDE” DEL CIRCOLO SERSANTI**

Oltre al tradizionale *seminario* organizzato dal *Centro Studi Alzheimer* il 19 settembre 2012, in occasione della **Giornata mondiale dell’Alzheimer**, la *Sala Grande* del Palazzo Sersanti ha ospitato il 9 ottobre la presentazione del libro del compianto **Quinto Casadio** “*La radici di una vita*”, mentre il 13 ottobre è stata la sede del simposio medico “*Il tumore della mammella: prevenzione, diagnosi, cura*”. Solo pochi giorni prima, il 10 ottobre, presente il protagonista del filmato, la Sala aveva ospitato la proiezione del documentario vincitore del **Premio città di Imola**, “*Verticalmente demodè*”.

#### **ATTIVITÀ PRESSO LA SALA DEL CENTRO POLIVALENTE GIANNI ISOLA**

Progettato con l’intento di aprire una “finestra” della Fondazione sulla piazza centrale della Città, il *Centro polivalente “Gianni Isola”* ci ha consentito di aumentare significativamente l’attività convegnistica ed espositiva organizzata direttamente dalla Fondazione ed anche da enti esterni.

In particolare, dal 9 novembre le sale del Centro, hanno ospitato la tradizionale mostra invernale, dedicata quest’anno alla figura di **Giò Ponti e al suo rapporto con la Romagna**, che è stato architetto, illustratore, pittore e disegnatore, un artista a tutto tondo di cui si ricorda, in particolare, la collaborazione nella progettazione e nella direzione lavori del “*Grattacielo Pirelli*” in Milano. L’esposizione, terminata il 6 gennaio scorso, ha riscosso un notevole successo di pubblico, registrando la presenza di oltre 3.000 visitatori.

#### **CONCLUSIONE**

Signori Soci,

come troverete meglio illustrato nella Nota Integrativa, nella redazione del Bilancio dell’esercizio 2012 che sottoponiamo al Vostro parere abbiamo ritenuto non più opportuno avvalerci della deroga agli “ordinari” criteri di valutazione disposta dal D.L. n. 185/2008 (c.d. “deroga Tremonti”) la cui applicabilità è stata estesa, in ultimo, anche all’esercizio 2012. Nel rinviarVi alla Nota integrativa per tutti i dettagli, riteniamo che questa nostra scelta consenta al bilancio di rispecchiare, in modo ancor più immediato, la situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione.

Signori Soci,

la storia e i valori della nostra Fondazione si estrinsecano nella sua missione e trovano nel territorio di tradizionale radicamento il luogo privilegiato di azione. Ed è

principalmente a questo territorio che intendiamo rispondere dando conto del nostro operato.

In ultimo, desideriamo ringraziare quanti ci sono stati e ci sono vicini con le loro idee, proposte e impegno personale per rendere la Fondazione più solidale con i suoi “azionisti ideali”, i cittadini del territorio di riferimento. Un ulteriore ringraziamento desideriamo esprimerlo anche ai dipendenti della Fondazione e alla nostra struttura consulenziale per il contributo di impegno e dedizione dato alla nostra Istituzione.

*Relazione  
economica e finanziaria*

---



*Centro polivalente “Gianni Isola”  
Attività espositiva*

La presente relazione economica e finanziaria ha lo scopo di definire:

- a)* la situazione economica e finanziaria della fondazione;
- b)* l'andamento della gestione economica e finanziaria e i risultati ottenuti nella gestione finanziaria del patrimonio, con particolare riguardo ai risultati ottenuti dagli intermediari finanziari cui si è affidata la gestione del portafoglio;
- c)* le strategie d'investimento adottate;
- d)* i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;
- e)* l'evoluzione prevedibile della gestione economica finanziaria.

**A) SITUAZIONE ECONOMICO - FINANZIARIA**

Le risultanze del Bilancio 2012 sotto l'aspetto economico e finanziario sono evidenziate dai seguenti dati di Bilancio:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>A T T I V O</b>	
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	14.906.246,00
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	151.459.286,00
STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	79.100.421,00
CREDITI	985.997,00
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.413.228,00
ALTRE ATTIVITÀ	78.395,00
RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.271.405,00
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>250.214.978,00</b>
<b>P A S S I V O</b>	
PATRIMONIO NETTO	162.642.052,00
FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO	46.285.973,00
FONDI PER RISCHI E ONERI	11.515.300,00
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO	144.422,00
EROGAZIONI DELIBERATE	2.335.045,00
FONDO PER IL VOLONTARIATO	378.029,00
DEBITI	26.615.441,00
RATEI E RISCONTI PASSIVI	298.716,00
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>250.214.978,00</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31.12.2011</b>
PROVENTI DELL'ESERCIZIO	6.977.941,00
ONERI DELL'ESERCIZIO	(3.150.607,00)
PROVENTI STRAORDINARI	2.150.623,00
ONERI STRAORDINARI	(48.179,00)
IMPOSTE	(79.549,00)
<b>AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>5.850.229,00</b>
ACCANTON. ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	(1.170.046,00)
ACCANTON. AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	(156.006,00)
ACCANTON. AI FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO	(4.022.796,00)
ACCANTON. ALLA RISERVA INTEGRITÀ DEL PATRIMONIO	(500.000,00)
<b>AVANZO RESIDUO</b>	<b>1.381,00</b>

**B) ANDAMENTO DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA E RISULTATI OTTENUTI NELLA GESTIONE FINANZIARIA DEL PATRIMONIO, CON PARTICOLARE RIGUARDO AI RISULTATI OTTENUTI DAGLI INTERMEDIARI FINANZIARI CUI SI È AFFIDATA LA GESTIONE DEL PORTAFOGLIO**

Ai fini dell'analisi della gestione economica e finanziaria dell'esercizio 2012, si forniscono il dettaglio e le variazioni dei proventi dell'esercizio rispetto al 2011:

<b>PROVENTI DELL'ESERCIZIO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI	1.357.671,00	(755.769,00)
DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	2.790.469,00	2.962.013,00
INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	3.955.611,00	3.318.920,00
RETTIFICHE DI VALORE SU STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	(231.332,00)	(1.700.000,00)
RISULTATO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	355.030,00	272.554,00
RETTIFICHE DI VALORE SU IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(1.485.357,00)	(4.951.191,00)
RISULTATO IMPRESE STRUMENTALI ESERCITATE DIRETTAMENTE	16.042,00	21.341,00
ALTRI PROVENTI	219.807,00	250.732,00
<b>TOTALE PROVENTI ORDINARI NETTI</b>	<b>6.977.941,00</b>	<b>(581.400,00)</b>
PROVENTI STRAORDINARI	2.150.623,00	77.455,00
ONERI STRAORDINARI	(48.179,00)	(1.374.088,00)
<b>TOTALE PROVENTI NETTI</b>	<b>9.080.385,00</b>	<b>(1.878.033,00)</b>

Si indica di seguito la composizione dei risultati di maggiore rilievo.

## RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI

Saldo al 31.12.2012	Euro	1.357.671,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	(755.769,00)
		-----
Variazioni	Euro	2.113.440,00

Nel 2012, la Fondazione è stata titolare di quattro rapporti di G.P.M. individuale, uno dei quali - quello intrattenuto con BPU Pramerica S.R.G. - estinto in corso d'anno.

Si forniscono alcune informazioni sulla consistenza, composizione e andamento economico al 31.12.2012 dei rapporti stessi, ricordando che, secondo la normativa vigente, i risultati delle gestioni sono rilevati al netto delle imposte sostitutive e al lordo delle commissioni di gestione e di negoziazione nonché delle spese.

### 1) ZENIT S.G.R. - G.P.M. OBBLIGAZIONARIA EURO 14.955.973,00 "CONTO TESORERIA"

#### CONSISTENZA AL 31.12.2012:

- Saldo liquido	Euro	519.733,00
- Portafoglio titoli	Euro	14.535.886,00
- Operazioni da regolare	Euro	(99.646,00)

#### COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO TITOLI AL 31.12.2012:

- 12,90% obbligazioni governative area Euro
- 17,80% azioni corporate
- 15,00% O.I.C.R. corporate misti
- 5,70% O.I.C.R. azionari America
- 0,20% hedge funds
- 48,40% strumenti finanziari a breve termine

#### ANDAMENTO ECONOMICO AL 31.12.2012:

- Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	967.168,00
- Imposte	Euro	(99.646,00)
- Commissioni di gestione	Euro	(177.586,00)
- Commissioni di negoziazione	Euro	(6.650,00)
- Spese	Euro	(1.226,00)
- Risultato netto gestione cumulato	Euro	682.060,00

### 2 - G.P.M. AZIONARIA "DUEMME S.G.R." EURO 1.487.815,00

#### CONSISTENZA AL 31.12.2012:

- Saldo liquido	Euro	8.103,00
- Portafoglio titoli	Euro	1.484.268,00
- Operazioni da regolare	Euro	(4.556,00)

#### COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO TITOLI AL 31.12.2012:

- 99,50% azioni internazionali
- 0,50% liquidità

ANDAMENTO ECONOMICO AL 31.12.2012:

- Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	132.125,00
- Imposte	Euro	(4.274,00)
- Commissione di gestione	Euro	(15.495,00)
- Commissioni di negoziazione	Euro	(185,00)
- Spese	Euro	(1.016,00)
- Risultato netto gestione cumulato	Euro	111.155,00

**3 - G.P.M. AZIONARIA "ZENIT S.G.R. "**

**EURO 2.526.396,00**

CONSISTENZA AL 31.12.2012:

- Saldo liquido	Euro	162.344,00
- Portafoglio titoli	Euro	2.371.744,00
- Operazioni da regolare	Euro	(7.692,00)

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO TITOLI AL 31.12.2012:

- 18,10% azioni Italia
- 20,90% azioni Europa
- 16,00% azioni USA
- 7,50% azioni internazionali
- 3,20 O.I.C.R. obbligazionari high yield
- 4,30% obbligazioni corporate
- 3,80% O.I.C.R. azionari Europa
- 11,80% O.I.C.R. paesi emergenti
- 8,60% O.I.C.R. flessibili
- 3,20% O.I.C.R. monetari Europa
- 2,60% altri

ANDAMENTO ECONOMICO AL 31.12.2012:

- Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	238.197,00
- Imposte	Euro	(7.692,00)
- Commissione di gestione	Euro	(9.544,00)
- Commissioni di negoziazione	Euro	(12.908,00)
- Spese	Euro	(3.335,00)
- Risultato netto gestione cumulato	Euro	204.719,00

**4 - G.P.M. BILANCIATA "B.P.U. PRAMERICA" (estinta nel corso del 2012)**

ANDAMENTO ECONOMICO:

- Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	150.660,00
- Imposte	Euro	(18.868,00)
- Commissione di gestione	Euro	(3.962,00)
- Commissioni di negoziazione	Euro	(161,00)
- Spese	Euro	(10,00)
- Interessi compresi nel risultato	Euro	(186,00)
- Risultato netto gestione cumulato	Euro	127.473,00

## DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

Saldo al 31.12.2012	Euro	2.790.469,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	2.962.013,00
		-----
Variazioni	Euro	(171.544,00)

### SUDDIVISIONE DEI DIVIDENDI PER EMITTENTE:

#### 2.B - DIVIDENDI DA ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

- Hera ord.	Euro	1.114.457,00
- Cassa Depositi e Prestiti priv.	Euro	530.000,00
- Mid Industry Capital	Euro	471.538,00
- I.G.D. ord.	Euro	279.415,00
- ENEL ord.	Euro	132.851,00
- Servizi Italia ord.	Euro	34.120,00
- Assicurazione Generali ord.	Euro	7.072,00
- Mediobanca ord.	Euro	3.150,00
- B & C. Speakers ord.	Euro	10.979,00
- ENI ord.	Euro	46.587,00
- A2A ord.	Euro	13.000,00
		-----
Totale	Euro	2.643.169,00

#### 2.C - DIVIDENDI DA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

- Terna ord.	Euro	33.500,00
- Snam Rete Gas ord.	Euro	82.000,00
- ENI S.p.a.	Euro	31.800,00
		-----
Totale	Euro	147.300,00

Con riferimento alla tassazione dei dividendi percepiti, essendo fiscalmente un **ente non commerciale**, la Fondazione è un soggetto *lordista* e - in quanto tale - rientra nel regime della tassazione nella dichiarazione dei redditi. Ai sensi dell'art. 4, comma 1, lett. *q*) del D.Lgs. n. 344/2003, i dividendi percepiti dagli enti non commerciali - quali sono le fondazioni bancarie - sono imponibili limitatamente al 5% del loro ammontare, senza beneficiare di alcun credito di imposta. L'art. 2, comma 4, lett. *a*) del D.L. 12.07.2004 n. 168, convertito dalla Legge n. 191/2004, ha soppresso l'agevolazione consistente nell'applicazione dell'IRES alle fondazioni (fra gli altri) con aliquota ridotta alla metà. Pertanto, i dividendi percepiti nel 2012 sono imponibili limitatamente al 5% del loro ammontare e scontano l'IRES con l'aliquota ordinaria.

Hanno tuttavia derogato al citato principio generale i dividendi distribuiti dalla S.I.I.Q. *Immobiliare Grande Distribuzione S.p.a.*, la quale ha aderito al regime fiscale agevolato previsto dal D.M. 07.09.2007 n. 174, consistente nell'esenzione dall'imposizione IRES e IRAP in capo alla società stessa in contropartita della tassazione in capo al socio, al momento della percezione del dividendo, attraverso l'applicazione da parte del depositario di una ritenuta definitiva nella misura del 20%.

Per le azioni in portafoglio alla chiusura dell'esercizio si sono rese necessarie le seguenti **svalutazioni**:

IT0003132476 – ENI S.P.A. ORDINARIE

- azioni in carico al 31.12.2012: n. 30.000 a Euro 19,04289	Euro	571.287,00
- media prezzi di dicembre 2012: € 18,340	Euro	550.200,00
- svalutazione	Euro	21.087,00

IT0003153415 – SNAM RG S.P.A. ORDINARIE

- azioni in carico al 31.12.2012: n. 500.000 a Euro 3,53788	Euro	1.768.941,00
- media prezzi dicembre 2012: Euro 3,5140	Euro	1.757.001,00
- svalutazione	Euro	11.940,00

La rettifica di valore complessiva di Euro 33.027,00 è stata portata a diretta riduzione del valore dei *“titoli di capitale quotati iscritti fra gli strumenti finanziari non immobilizzati”*.

### RISULTATO NETTO NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Saldo al 31.12.2012	Euro	355.030,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	272.554,00
Variazioni	Euro	82.476,00

COMPOSIZIONE:

<i>Plusvalenze da realizzo titoli a reddito fisso</i>	Euro	267.340,00
<i>Plusvalenze da realizzo azioni</i>	Euro	306.091,00
<i>Ricavi vendita diritto di opzione</i>	Euro	13.035,00
<i>Minusvalenze da realizzo titoli a reddito fisso</i>	Euro	(16.240,00)
<i>Minusvalenze da realizzo fondi comuni</i>	Euro	(132.634,00)
<i>Minusvalenze da realizzo azioni</i>	Euro	(185,00)
<i>Imposte sostitutive</i>	Euro	(82.377,00)
Totale	Euro	355.030,00

La componente **imposte sostitutive** si riferisce esclusivamente ai comparti azionario ed obbligazionario poiché le plusvalenze da riscatto di quote di Fondi comuni di investimento mobiliare sono già esposte al netto dell'imposizione sostitutiva su di esse gravante.

### INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI

Saldo al 31.12.2012	Euro	3.955.611,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	3.318.920,00
Variazioni	Euro	636.691,00

COMPOSIZIONE

**Interessi e proventi assimilati da “immobilizzazioni finanziarie”** per complessivi Euro 1.883.600,00 di cui:

a) interessi, cedole e dietimi, al netto delle imposte sostitutive, su obbligazioni:	Euro	1.726.400,00
b) proventi da fondi immobiliari, al netto delle imposte sostitutive	Euro	157.200,00

**Interessi e proventi assimilati da “strumenti finanziari non immobilizzati”** per complessivi Euro 2.064.897,00, di cui

a) interessi, cedole e dietimi, al netto delle imposte sostitutive, sulle obbligazioni:	Euro	2.018.386,00
b) proventi da fondi immobiliari, al netto delle imposte sostitutive	Euro	46.511,00

**interessi e proventi assimilati da “crediti e disponibilità liquide”** per complessivi Euro 7.114,00 costituiti da interessi attivi su conti correnti bancari, al netto della ritenuta a titolo di imposta.

Al 31.12.2012 sono state effettuate le seguenti **svalutazioni di obbligazioni non immobilizzate** quotate:

IT0004325699 - UNICREDIT 28.02.2014 - TV%

- riman. al 31.12.2012 nom. Euro 1.000.000 a 100,00	Euro	1.000.000,00
- prezzo ufficiale al 30.12.2012: 98,060	Euro	980.600,00
- svalutazione	Euro	19.400,00

XS0402476963 - FINMECCANICA 03.12.2013 – 8,125%

- riman. al 31.12.2012 nom. Euro 750.000 a 106,726667	Euro	800.450,00
- prezzo ufficiale al 30.12.2012: 106,20	Euro	796.950,00
- svalutazione	Euro	3.500,00

IT0004698178 - DEXIA CREDIOP 07.03.2016 – 4,855%

- riman. al 31.12.2012 nom. Euro 500.000 a 100,150	Euro	500.750,00
- prezzo ufficiale al 30.12.2012: 98,585	Euro	492.925,00
- svalutazione	Euro	7.825,00

IT0004009673 - BTP 01.08.2021 – 3,750%

- riman. al 31.12.2012 nom. Euro 2.500.000 a 98,830	Euro	2.470.750,00
- prezzo ufficiale al 30.12.2012: 97,590	Euro	2.439.750,00
- svalutazione	Euro	31.000,00

La rettifica di valore complessiva di Euro 61.725,00 è stata portata a diretta riduzione del valore dei “*titoli di debito quotati iscritti fra gli strumenti finanziari non immobilizzati*”.

Al 31.12.2012 si è resa inoltre necessaria la seguente **svalutazione di O.I.C.R. quotati**:

IT0003211247 - EURIZON LOW VOLATILITY

- rim.31.12.2011 n. 2,284944 quote a Euro 656.471,23080	Euro	1.500.000,00
- valore di mercato al 30.12.2012: Euro 596.697,899355	Euro	1.363.419,00
- svalutazione	Euro	136.581,00

La rettifica di valore complessiva di Euro 136.581,00 è stata portata a diretta riduzione del valore delle “*quote di O.I.C.R. quotati iscritti fra gli strumenti finanziari non immobilizzati*”.

Al 31.12.2012, si sono rese infine necessarie le seguenti **svalutazioni di obbligazioni immobilizzate quotate** con riferimento alle obbligazioni Lehman rivenienti dalla transazione con la Banca di Imola. Nello specifico è stata effettuata un'ulteriore svalutazione del 15% del costo di iscrizione dei singoli titoli, evidenziando una svalutazione complessiva del 65%:

US52517PR606 - LEHMAN BR. INC 06.02.2012 - 5,25% USD			
- carico 25.11.2011 nom. Euro 3.904.724 al prezzo 100,00	Euro		3.904.724,00
- 31.12.2011 – svalutazione 50% del costo di iscrizione	Euro		1.952.362,00
- 31.12.2012 - svalutazione 15% del costo di iscrizione	Euro		585.709,00
- rimborsi ricevuti dalla procedura	Euro		373.455,00
- valore residuo al 31.12.2012	Euro		993.198,00
US52517PF635 - LEHMAN BROTHERS INC 04.04.2016 - 5,50% USD			
- carico 25.11.2011 nom. Euro 390.472 al prezzo 100,00	Euro		390.472,00
- 31.12.2011 – svalutazione 50%	Euro		195.236,00
- 31.12.2012 – svalutazione 15%	Euro		58.571,00
- rimborsi ricevuti dalla procedura	Euro		23.147,00
- valore residuo al 31.12.2012	Euro		113.518,00
US52517PK676 - LEHMAN BROTHERS INC 18.07.2011 - TV% USD			
- carico 25.11.2011 nom. Euro 780.945 al prezzo 100,00	Euro		780.945,00
- 31.12.2011: svalutazione 50%	Euro		390.473,00
- 31.12.2012: svalutazione 15%	Euro		117.141,00
- rimborsi ricevuti dalla procedura	Euro		74.635,00
- valore residuo al 31.12.2012	Euro		198.696,00
US52517PG963 - LEHMAN BROTHERS INC 25.04.2011 - 5,75% USD			
- carico 25.11.2011 nom. Euro 1.561.890 al prezzo 100,00	Euro		1.561.890,00
- 31.12.2011: svalutazione 50%	Euro		780.945,00
- 31.12.2012: svalutazione 15%	Euro		234.283,00
- rimborsi ricevuti dalla procedura	Euro		151.860,00
- valore residuo al 31.12.2012	Euro		394.802,00
US52517PSC67 - LEHMAN BROTHERS INC 18.01.2012 - 6,625% USD			
- carico 25.11.2011 nom. Euro 1.171.417 al prezzo 100,00	Euro		1.171.417,00
- 31.12.2011: svalutazione 50%	Euro		585.709,00
- 31.12.2012: svalutazione 15%	Euro		175.712,00
- rimborsi ricevuti dalla procedura	Euro		68.487,00
- valore residuo al 31.12.2012	Euro		341.509,00
US1252M0FD44 - LEHMAN BROTHERS INC 02.05.2018 - 6,875% USD			
- carico 25.11.2011 nom. Euro 140.570 al prezzo 100,00	Euro		140.570,00
- 31.12.2011: svalutazione 50%	Euro		70.285,00
- 31.12.2012: svalutazione 15%	Euro		21.086,00
- rimborsi ricevuti dalla procedura	Euro		13.728,00
- valore residuo al 31.12.2012	Euro		35.471,00

US52517P4Z12 - LEHMAN BROTHERS INC 15.09.2022 - TV% USD

- carico 25.11.2011 nom. Euro 1.171.417 al prezzo 100,00	Euro	1.171.417,00
- 31.12.2011: svalutazione 50%	Euro	585.709,00
- 31.12.2012: svalutazione 15%	Euro	175.712,00
- rimborsi ricevuti dalla procedura	Euro	200.965,00
- valore residuo al 31.12.2012	Euro	209.031,00

US5252M0BZ91 - LEHMAN BROTHERS INC 24.01.2013 - 5,625% USD

- carico 25.11.2011 nom. Euro 780.945 al prezzo 100,00	Euro	780.945,00
- 31.12.2011: svalutazione 50%	Euro	390.473,00
- 31.12.2012: svalutazione 15%	Euro	117.141,00
- rimborsi ricevuti dalla procedura	Euro	45.545,00
- valore residuo al 31.12.2012	Euro	227.786,00

La svalutazione complessiva di Euro 1.485.357,00 è stata portata a diretta riduzione del valore dei *titoli di debito iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie*. Sulle motivazioni di queste rettifiche di valore si rinvia al commento esposto in Nota integrativa.

Nell'esercizio 2012 ha assunto un particolare rilievo anche la voce:

#### **PROVENTI STRAORDINARI**

Saldo al 31.12.2012	Euro	2.150.623,00
Saldo al 31.12.2011	Euro	77.455,00
		-----
Variazione	Euro	2.073.168,00

#### COMPOSIZIONE

- sopravvenienze attive	Euro	2.150.622,00
- arrotondamento all'unità di Euro	Euro	1,00
		-----
Totale	Euro	2.150.623,00

In particolare, fra le **sopravvenienze attive** sono compresi:

- l'importo di Euro 1.850.500 afferente l'imputazione al conto economico dell'esercizio 2012 degli accantonamenti dei c.d. *extra-dividendi* distribuiti dalla Cassa Depositi e Prestiti, rientrando ora tali importi nella piena disponibilità della Fondazione secondo le sue esigenze gestionali. Si rinvia a quanto specificato nell'illustrazione della voce "*Fondi per rischi ed oneri*" del Passivo;
- l'importo di Euro 249.634,00 relativo al rimborso IRPEG dell'esercizio 1998.

### C) - STRATEGIE DI INVESTIMENTO ADOTTATE

La Fondazione opera sui mercati finanziari con il duplice intento di conservare nel tempo il valore economico del patrimonio netto e di ottenere rendimenti adeguati e ragionevolmente certi per garantire il regolare svolgimento dell'attività istituzionale. Le strategie di investimento adottate a tale fine sono sempre state ispirate ai principi della prudenza, della minimizzazione e della diversificazione dei rischi, mediati con le imprescindibili necessità di assicurare i mezzi necessari per realizzare la missione socio-culturale della Fondazione e, contestualmente, di non depauperare il patrimonio che genera tali risorse.

In funzione di questi obiettivi e in considerazione dell'evoluzione dei mercati finanziari, nei primi "anni duemila" la Fondazione ha indirizzato i propri investimenti mobiliari principalmente verso il comparto obbligazionario puro e in quote di O.I.C.R., prevalentemente nei comparti della liquidità e degli investimenti a breve-medio termine.

Inoltre, ai sensi dell'art. 7, comma 1, del D.Lgs. n. 153/99, come modificato e integrato dalla "*riforma Tremonti*", essa ha acquisito alcune partecipazioni strategicamente rilevanti. La citata disposizione prevede, infatti, che le fondazioni di origine bancaria possano investire una frazione del patrimonio netto (peraltro ad oggi non specificata) in "*impieghi relativi o collegati ad attività che contribuiscano al perseguimento delle finalità istituzionali e in particolare allo sviluppo economico del territorio*", fermo restando il rispetto dei citati principi di conservazione del valore economico del patrimonio, di minimizzazione e diversificazione del rischio e dell'adeguata redditività. Fra tali partecipazioni si ricordano, in particolare:

**n. 12.382.858 azioni ordinarie HERA S.P.A.** iscritte in Bilancio al costo medio di acquisto di 1,86617 Euro, per un controvalore di Euro 23.108.582, depositate presso Unicredit Private Banking.

**n. 285.869 azioni ordinarie CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A.** acquistate al costo medio unitario di Euro 30,4564, per un controvalore di Euro 8.706.536, depositate presso il Banco Popolare (su questa partecipazione si veda il par. d) – fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

**n. 4.365.852 azioni IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE S.P.A.** iscritte in Bilancio al costo medio di acquisto di 1,777164 Euro, per un controvalore di Euro 7.758.837, depositate presso la Banca di Imola. Questa società appartiene al gruppo "Lega delle Cooperative" e possiede e gestisce diversi immobili sede di supermercati, ipermercati e gallerie commerciali, gran parte di quali in Emilia Romagna.

Nel luglio 2004 - dopo la definitiva pronuncia della Corte Costituzionale che ha riconosciuto alle fondazioni di origine bancaria la natura giuridica di *enti di diritto privato con piena autonomia statutaria e gestionale*, e in seguito alla promulgazione del D.M. n. 150/04 di attuazione della "*riforma Tremonti*" - decreto che ha sostanzialmente recepito le statuizioni della Consulta - il Consiglio Generale della Fondazione ha delineato nuove linee di indirizzo per la gestione del patrimonio mobiliare, emanando a tal fine un apposito Regolamento.

Il Regolamento stabilisce che - compatibilmente con la situazione contingente dei mercati finanziari - la gestione del patrimonio mobiliare si conforma ai principi di prudenza, minimizzazione e diversificazione del rischio ed è finalizzata:

- a) a conservare il valore economico del patrimonio netto di bilancio in un'ottica di medio-lungo termine;
- b) a conseguire rendimenti adeguati e ragionevolmente certi per assicurare il regolare svolgimento dell'attività istituzionale e la copertura di tutte le spese di funzionamento;
- c) a conseguire altre finalità previste dalla legge, destinando una parte del patrimonio finanziario ad *“impieghi relativi o collegati ad attività che contribuiscano al perseguimento delle finalità istituzionali e in particolare allo sviluppo economico del territorio”* di riferimento della Fondazione.

Per conseguire queste finalità, il patrimonio mobiliare è stato suddiviso in tre comparti, appresso indicati, e per ciascuno dei quali sono state definite appropriate linee generali di gestione. Le dimensioni di ciascun comparto sono determinate dal Consiglio di Amministrazione entro un intervallo di valori indicativi stabiliti nel Regolamento stesso:

1) il PORTAFOGLIO DELLE PARTECIPAZIONI, costituito dagli investimenti strategici della Fondazione, persegue in particolare la massimizzazione degli obiettivi di ruolo istituzionale indicati *sub c)*. Si tratta di un portafoglio tendenzialmente di lungo periodo nella struttura e nella misurazione dei rendimenti, e le sue dimensioni possono variare tra il 25% e il 35% del portafoglio mobiliare complessivo. Questo portafoglio, in sostanza, attua la *“politica delle partecipazioni”* definita dagli Organi istituzionali della Fondazione i quali, nell'ambito delle rispettive competenze, assumono direttamente le singole scelte di investimento tenuto conto delle valutazioni tecniche del Consulente finanziario (indipendente) esterno.

Al 31.12.2012, nonostante il parziale recupero delle quotazioni di borsa rispetto ai minimi dell'esercizio precedente periodo, il comparto partecipativo corrispondeva al 14,3% del portafoglio mobiliare complessivo, in ulteriore lieve calo rispetto all'esercizio precedente (14,8%).

2) il PORTAFOGLIO STRATEGICO - che può variare tra il 45% e il 55% del portafoglio mobiliare complessivo - viene gestito in un'ottica di medio-lungo termine ed è impostato tenendo conto del profilo di rischio/rendimento proprio del portafoglio delle partecipazioni così da generare un profilo di rischio/rendimento complessivo ritenuto appropriato dal Consiglio di Amministrazione. La gestione del 'comparto strategico' può anche essere in tutto o in parte affidata a gestori esterni, e i risultati in termini di rendimenti ottenuti e di rischi generati sono oggetto di costante monitoraggio da parte del Segretario Generale e del Consulente finanziario esterno.

Al 31.12.2012, questo comparto ammontava al 74,3% del portafoglio mobiliare complessivo, in lieve calo rispetto all'esercizio precedente (76,8%), sia a causa del recupero delle quotazioni sia, in minor misura, in quanto si è cercato di cogliere -

anche nello scorso esercizio - alcune interessanti opportunità di investimento a condizioni di mercato particolarmente favorevoli, in titoli obbligazionari che coniugano un profilo di redditività soddisfacente con un livello di rischio adeguato alla natura di ente morale della Fondazione.

3) il PORTAFOGLIO TATTICO - che può variare tra il 15% e il 25% del portafoglio mobiliare complessivo - viene invece gestito in un'ottica di breve-medio termine onde poter intervenire sull'assetto complessivo del portafoglio per adattarlo al variare del contesto finanziario senza dovere necessariamente intervenire sull'assetto degli altri due comparti.

Al 31.12.2012, il comparto tattico ammontava all'11,4% del portafoglio complessivo, in aumento rispetto all'esercizio precedente (8,5%) per le stesse ragioni che hanno implicato la crescita del comparto strategico.

Il monitoraggio dei rischi e dei rendimenti effettuato dal Consulente finanziario esterno e dal Segretario Generale sull'andamento del portafoglio delle partecipazioni e di quello strategico, consente al Consiglio di Amministrazione di valutare le scelte da effettuare sul portafoglio tattico per mantenere il rischio e il rendimento del complessivo portafoglio mobiliare su livelli adeguati rispetto al benchmark adottato.

Il Regolamento individua infine il BENCHMARK al quale si deve confrontare *medio tempore* il rendimento complessivo del patrimonio mobiliare. Attualmente, tale parametro è definito come il *rendimento medio netto annuale del BOT a 12 mesi aumentato di 250 punti-base*.

Al 31.12.2012, il benchmark valeva al 4,53%, mentre alla stessa data, il *rapporto proventi ordinari netti/patrimonio (medio) netto* ammontava al 4,31%, un risultato che si può considerare soddisfacente considerando che è stato conseguito in condizioni di mercato tuttora non particolarmente facili, che hanno sensibilmente limitato lo svolgimento di una proficua attività di trading.

Infine, attraverso la gestione delle proprietà del “Palazzo Sersanti” e del “Palazzo Vespianti”, funzionali alla propria attività istituzionale, oltre che del “Palazzo Dal Pero-Bertini” – recentemente acquistato - e delle collezioni di quadri d'autore, di ceramiche e di altri beni artistici di varie epoche, la Fondazione persegue attivamente una politica di conservazione dei beni di particolare interesse storico e culturale ubicati sul territorio di tradizionale radicamento.

## **D) - FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Il 1° aprile 2013 ha avuto luogo la conversione delle azioni privilegiate Cassa Depositi e Prestiti S.p.a. in azioni ordinarie. Secondo quanto previsto dagli accordi raggiunti sul finire dello scorso anno dall'ACRI con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, recepiti in un emendamento apportato alla c.d. "legge di stabilità" per il 2013:

a) in luogo delle n. 500.000 azioni privilegiate CDP possedute, la Fondazione ha ricevuto n. 245.000 azioni ordinarie, secondo il rapporto di conversione di 49 a 100;

b) a ristoro forfettario degli extradividendi incassati in relazione negli esercizi dal 2004 al 2009 (relativi ai bilanci della CDP dal 2003 al 2008 compresi), la Fondazione deve versare al MEF la somma complessiva di Euro 1.083.027,45 in cinque rate annuali di pari importo, la prima delle quali è stata liquidata il 26 marzo scorso. Sul debito residuo sono dovuti gli interessi al tasso legale, e la Fondazione ha costituito in pegno a favore del MEF n. 14.341 azioni a garanzia del debito stesso per capitale e interessi, conservando tuttavia il diritto di voto e il diritto di percepirne il dividendo;

c) la Fondazione ha acquistato dal MEF n. 40.869 nuove azioni ordinarie al prezzo unitario di Euro 64,19295, per un controvalore di Euro 2.623.508,67. Anche in questa circostanza il pagamento avverrà in cinque rate annuali di eguale importo, la prima delle quali è stata versata l'8 aprile scorso. Anche in questo caso, sul debito residuo sono dovuti gli interessi al tasso legale e la Fondazione ha costituito in pegno a favore del MEF n. 34.921 azioni a garanzia del debito stesso per capitale e interessi, conservando tuttavia il diritto di voto e il diritto di percepirne il dividendo.

A conclusione delle operazioni descritte, la Fondazione ha acquisito una partecipazione in CDP di n. 285.869 azioni ordinarie al costo unitario di Euro 30,4564 - per un corrispettivo complessivo di Euro 8.706.536,12 - in raffronto al valore di perizia della società al 31.12.2012 di Euro 64,19295, con una plusvalenza potenziale di oltre 9,6 milioni di Euro.

## **E) - EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA**

Come meglio precisato nel paragrafo C) - STRATEGIE DI INVESTIMENTO ADOTTATE, attraverso la gestione del proprio portafoglio finanziario, la Fondazione intende garantire - quanto meno in un'ottica di medio-lungo termine - la conservazione del valore economico del patrimonio netto, contestualmente al mantenimento degli impegni erogativi nei propri settori di intervento.

A questi fini e compatibilmente con l'andamento dei mercati finanziari - che si preannuncia ancora non facile - così come in passato, anche nell'esercizio 2013 la Fondazione attuerà le politiche di investimento ritenute più appropriate nel conciliare le imprescindibili esigenze di rispetto dei principi di prudenza, minimizzazione e diversificazione dei rischi con il conseguimento di risultati economici adeguati a garantire il regolare svolgimento dell'attività istituzionale.

In particolare, tenuto conto dell'andamento dei mercati finanziari alla data di redazione del presente documento, si può ragionevolmente ipotizzare un moderato consolidamento degli investimenti nel comparto azionario con particolare riguardo alle azioni che continuano a coniugare una moderata rischiosità al buon andamento della redditività, nonché nel comparto obbligazionario, con particolare attenzione alle emissioni di primari emittenti con scadenze preferibilmente a medio e breve termine. Non sono al momento previsti particolari interventi di modifica nel comparto del risparmio gestito.

Inoltre, in adempimento delle vigenti normative, si continuerà a prestare una prudente attenzione a potenziali investimenti relativi o collegati ad attività che contribuiscano al perseguimento delle finalità istituzionali della Fondazione e, soprattutto, allo sviluppo economico del territorio di riferimento. In ogni caso, secondo i principi generali assunti nella gestione del patrimonio finanziario, anche questi investimenti dovranno coniugare la sicurezza, una contenuta rischiosità e una adeguata redditività.

## CONSIDERAZIONI FINALI

Signori Soci,

per le ragioni esposte nella Relazione del Consiglio di Amministrazione e più analiticamente esposte nella Nota integrativa, l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 presenta un avanzo residuo di 1.381,00 Euro, come emerge con chiarezza dal Conto economico.

Vi proponiamo, pertanto, di dare parere favorevole al presente Bilancio e di imputare il descritto "*avanzo residuo*" alla posta patrimoniale "*avanzi di esercizi precedenti portati a nuovo*".

**IL PRESIDENTE**  
(Ing. Sergio Santi)