



FONDAZIONE

Cassa di Risparmio di IMOLA

CONSUNTIVO DELL'ESERCIZIO 2020



PALAZZO SERSANTI - PIAZZA MATTEOTTI N. 8 - 40026 IMOLA (BO)

Telefono 0542 26606 - Telefax 0542 26999

e-mail: segreteria@fondazionekrimola.it - internet: www.fondazionekrimola.it

INDICE

SCHEMI DI BILANCIO	1
Stato patrimoniale - Attivo	2
Stato Patrimoniale - Passivo	3
Conto economico	4
Rendiconto finanziario	6
NOTA INTEGRATIVA	9
Principi di redazione del Bilancio	11
Schemi di bilancio	11
Comparazione delle voci di bilancio	12
Criteri di valutazione	13
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	17
Attivo	18
Patrimonio netto	39
Passivo	40
Conti d'ordine	47
INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	49
INFORMAZIONI INTEGRATIVE DEFINITE IN AMBITO ACRI	57
Sezione prima – Legenda voci di bilancio tipiche	58
Sezione seconda – Indicatori gestionali	60
Sezione terza – Informazioni sul carico fiscale	62
Sezione quarta – Informazioni compensi spettanti agli Organi Statutari	63
RELAZIONE SULLA GESTIONE	65
Relazione del Consiglio di Amministrazione	67
Relazione economico finanziaria	75
Informazioni integrative: indicatori gestionali	89
Strategie di investimento adottate	90
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	96
Evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria	97
Considerazioni finali	98

ORGANI STATUTARI

CONSIGLIO GENERALE

Ortolani Rodolfo (*Presidente*)

Chiara Albonetti

Dario Bartalena

Raffaele Benni

Giovanni Bettini

Valerio Calderoni

Roberto Cardelli

Mauro Casetti

Vittorio Chioma

Fabrizio Dallacasa

Roberto Franchini

Danilo Galassi

Lucia Leggieri

Mauro Marocchi

Alfredo Montanari

Paolo Palladini

Alessandra Pirazzoli

Ferruccio Poli

Diego Rufini

Giuseppe Zuffa

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Rodolfo Ortolani (*Presidente*)

Raffaele Mazzanti (*Vicepresidente*)

Elisabetta Baldazzi

Evaristo Campomori

Fabio Gardenghi

Marilena Monti

Ivana Topi

COLLEGIO DEI REVISORI

Silvia Poli (*Presidente*)

Carla Gatti

Filippo Tellarini

SEGRETARIO GENERALE

Lamberto Lambertini

Schemi di bilancio

STATO PATRIMONIALE

	ATTIVO	31/12/2020	31/12/2019
1	Immobilizzazioni materiali e immateriali	15.891.783,00	16.234.995,00
	<i>a) - beni immobili</i>	13.355.605,00	13.678.193,00
	di cui:		
	- beni immobili strumentali	12.708.204,00	13.030.792,00
	<i>b) - beni mobili d'arte</i>	2.474.039,00	2.472.575,00
	<i>c) - beni mobili strumentali</i>	62.139,00	84.227,00
	<i>d) - altri beni</i>	0,00	0,00
2	Immobilizzazioni finanziarie	95.154.379,00	8.475.356,00
	<i>a) - partecipazioni in società strumentali</i>	2.429.415,00	2.477.596,00
	di cui:		
	- partecipazioni di controllo	2.000.000,00	2.000.000,00
	<i>b) - altre partecipazioni</i>	0,00	0,00
	di cui:		
	- partecipazioni di controllo		
	<i>c) - titoli di debito</i>	0,00	938.144,00
	<i>d) - altri titoli</i>	92.724.964,00	5.059.616,00
3	Strumenti finanziari non immobilizzati	73.636.372,00	188.919.335,00
	<i>a) - strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale indiv.le</i>	18.701.947,00	21.356.899,00
	<i>b) - strumenti finanziari quotati</i>	29.618.429,00	141.336.511,00
	di cui:		
	- titoli di debito	5.530.147,00	7.579.281,00
	- titoli di capitale	21.922.579,00	28.475.681,00
	- parti di O.I.C.R.	2.165.703,00	105.281.549,00
	- fondi immobiliari	0,00	0,00
	<i>c) - strumenti finanziari non quotati</i>	25.315.996,00	26.225.925,00
	di cui:		
	- titoli di debito	9.665.261,00	10.727.332,00
	- titoli di capitale	15.145.838,00	15.145.838,00
	- parti di O.I.C.R.	504.897,00	352.755,00
	- fondi immobiliari	0,00	0,00
4	Crediti	383.434,00	149.256,00
	di cui:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	238.445,00	74.331,00
	- operazioni di pronti contro termine		
5	Disponibilità liquide	7.438.738,00	4.527.131,00
6	Altre attività	291.188,00	250.383,00
7	Ratei e risconti attivi	129.286,00	156.575,00
	TOTALE ATTIVO	192.925.180,00	218.713.031,00

	PASSIVO	31/12/2020	31/12/2019
1	Patrimonio netto	139.255.300,00	150.734.735,00
	<i>a) - fondo di dotazione</i>	45.677.976,00	45.677.676,00
	<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>	38.051.082,00	38.051.082,00
	<i>e) - riserva per l'integrità del patrimonio</i>	7.525.467,00	7.525.467,00
	<i>f) - avanzi (disavanzi) di esercizi precedenti portati a nuovo</i>	181.791,00	176.893,00
	<i>g) - avanzo (disavanzo) residuo</i>	(11.479.736,00)	4.897,00
2	Fondi per l'attività di istituto	47.552.844,00	50.194.345,00
	<i>a) - fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	5.000.000,00	5.000.000,00
	di cui: - saldo iniziale	5.000.000,00	4.000.000,00
	- accantonamento	0,00	1.000.000,00
	<i>b) - fondi per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	30.528.513,00	32.351.858,00
	di cui: - saldo iniziale	32.351.858,00	27.235.380,00
	- revoche	29.362,00	283.004,00
	- utilizzo per erogazioni "ordinarie"	(2.156.832,00)	(1.657.470,00)
	- utilizzo per "grandi progetti"	(100.000,00)	(564.818,00)
	- crediti di imposta	404.125,00	305.762,00
	- accantonamento dell'esercizio	0,00	6.750.000,00
	<i>c) - fondi per le erogazioni negli altri settori statutari</i>	4.510.859,00	5.284.370,00
	di cui: - saldo iniziale	5.284.370,00	3.030.906,00
	- revoche	16.000,00	49.864,00
	- utilizzo per erogazioni "ordinarie"	(720.136,00)	(566.400,00)
	- utilizzo per "grandi progetti"	(110.000,00)	(330.000,00)
	- crediti di imposta	40.625,00	0,00
	- accantonamento dell'esercizio	0,00	3.100.000,00
	<i>d) - altri fondi</i>	7.495.789,00	7.495.789,00
	di cui: - saldo iniziale	7.495.789,00	7.430.543,00
	- incremento dell'esercizio	0,00	65.246,00
	<i>e) - fondo nazionale iniziative comuni</i>	17.683,00	62.328,00
	di cui: - saldo iniziale	62.328,00	38.155,00
	- utilizzo dell'esercizio	(44.645,00)	(9.775,00)
	- accantonamento dell'esercizio	0,00	33.948,00
3	Fondi per rischi ed oneri	563.240,00	522.435,00
	di cui: - strumenti finanziari derivati passivi	0,00	0,00
4	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	276.492,00	251.842,00
5	Erogazioni deliberate	3.820.201,00	3.506.060,00
	<i>a) - nei settori rilevanti</i>	2.345.464,00	1.858.185,00
	di cui: - Fondazione per il Sud	62.300,00	68.058,00
	<i>b) - negli altri settori statutari</i>	1.474.737,00	1.647.875,00
6	Fondo per il volontariato	0,00	440.596,00
	<i>a) - al fondo per il volontariato ex art. 15 L. n. 266/1991</i>	0,00	440.596,00
7	Debiti	556.638,00	12.002.344,00
	di cui: - esigibili entro l'esercizio successivo	542.397,00	11.991.000,00
8	Ratei e risconti passivi	900.465,00	1.060.674,00
	TOTALE DEL PASSIVO	192.925.180,00	218.713.031,00

CONTI D'ORDINE

IMPEGNI DI EROGAZIONE Euro 599.851,00

CONTO ECONOMICO

		31/12/2020	31/12/2019
1	Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	(31.115,00)	16.011.541,00
2	Dividendi e proventi assimilati	2.875.283,00	3.168.681,00
	<i>a) - da società strumentali</i>	0,00	0,00
	<i>b) - da altre immobilizzazioni finanziarie</i>	0,00	0,00
	<i>c) - da strumenti finanziari non immobilizzati</i>	2.875.283,00	3.168.681,00
3	Interessi attivi e proventi assimilati	452.571,00	345.183,00
	<i>a) - da immobilizzazioni finanziarie</i>	48.053,00	84.462,00
	<i>b) - da strumenti finanziari non immobilizzati</i>	403.695,00	258.205,00
	<i>c) - da crediti e disponibilità liquide</i>	823,00	2.516,00
4	Svalutazione netta strumenti finanziari non immobilizzati	(12.258.543,00)	1.004.869,00
	di cui: - da strumenti finanziari derivati	0,00	0,00
5	Risultato negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati	841.289,00	(194.783,00)
6	Svalutazione netta immobilizzazioni finanziarie	(835.596,00)	(745.145,00)
8	Risultato di es. imprese strumentali direttamente esercitate	40.805,00	43.525,00
9	Altri proventi	293.320,00	207.599,00
	TOTALE RICAVI ORDINARI (VOCI DA 1 A 9)	(8.621.986,00)	19.841.470,00
10	Oneri	(2.433.936,00)	(2.766.719,00)
	<i>a) - compensi e rimborsi spese agli organi statutari</i>	(484.715,00)	(495.364,00)
	<i>b) - per il personale</i>	(509.466,00)	(490.266,00)
	di cui: - per la gestione del patrimonio	0,00	0,00
	<i>c) - per consulenti e collaboratori esterni</i>	(212.357,00)	(258.314,00)
	<i>d) - per servizi di gestione del patrimonio</i>	(138.092,00)	(359.770,00)
	<i>e) - interessi passivi ed altri oneri finanziari</i>	(95.778,00)	(96.544,00)
	di cui: - interessi passivi	(85.707,00)	(86.716,00)
	<i>f) - commissioni di negoziazione</i>	(8.910,00)	(19.630,00)
	<i>g) - ammortamenti</i>	(466.724,00)	(477.069,00)
	<i>h) - accantonamenti</i>	(57.121,00)	(43.525,00)
	<i>i) - altri oneri</i>	(460.773,00)	(526.237,00)
11	Proventi straordinari	260.752,00	99.996,00
	di cui: - plusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanz.	0,00	0,00
12	Oneri straordinari	(29.197,00)	(52.445,00)
	di cui: - minusvalenze da alienazione immobilizzazioni fin.	(0,00)	(0,00)
13	Imposte	(655.369,00)	(1.102.244,00)
	AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO	(11.479.736,00)	16.020.058,00

	<i>segue: Conto economico</i>	31/12/2020	31/12/2019
14	Accantonamento alla riserva obbligatoria	(0,00)	(3.204.012,00)
	TOTALE	(11.479.736,00)	12.816.046,00
16	Accantonamento al fondo per il volontariato	(0,00)	(427.202,00)
	<i>a) – al fondo per il volontariato ex Legge n. 216/91</i>	<i>(0,00)</i>	<i>(427.202,00)</i>
17	Accantonamento ai fondi per l'attività di istituto	(0,00)	(10.883.947,00)
	<i>a) - al fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	<i>(0,00)</i>	<i>(1.000.000,00)</i>
	<i>b) - al fondo per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	<i>(0,00)</i>	<i>(6.750.000,00)</i>
	<i>c) - al fondo per le erogazioni negli altri settori</i>	<i>(0,00)</i>	<i>(3.100.000,00)</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>(0,00)</i>	<i>(33.947,00)</i>
18	Accantonamento alla riserva per l'integrità patrimoniale	(0,00)	(1.500.000,00)
	AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO	(11.479.736,00)	4.897,00

RENDICONTO FINANZIARIO

Esercizio 2020 Esercizio 2019

Avanzo/(Disavanzo dell'es.) al lordo degli accantonamenti	(11.479.736)	16.020.058
Rivalutazione (svalutaz.) strumenti finanziari non immobilizzati	(12.258.543)	1.004.869
Rivalutazione (svalutaz.) strumenti finanziari immobilizzati	(835.596)	(745.145)
Rivalutazione (svalutaz.) attività non finanziarie	0	0
Ammortamenti	466.724	477.069
Avanzo/(Disavanzo) al netto delle variazioni non finanziarie	2.081.127	16.237.403
Variazione crediti	234.178	(934.414)
Variazione ratei e risconti attivi	(27.289)	(22.250)
Variazione fondo rischi e oneri	40.805	(3.078.291)
Variazione fondo TFR	24.650	24.700
Variazione debiti	(11.445.706)	(216.006)
Variazione ratei e risconti passivi	(160.209)	598.402
A) Liquidità generata/(assorbita) dalla gestione dell'esercizio	(9.666.222)	14.522.872
Fondi erogativi	51.373.045	54.141.001
Fondi erogativi anno precedente	54.141.001	45.401.277
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	0	0
Acc.to al Fondo per il volontariato (L. 266/91)	0	427.202
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	0	10.883.947
B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni	2.767.956	2.571.425
Immobilizzazioni materiali e immateriali	15.891.783	16.234.995
Ammortamenti	466.724	477.069
Rivalutazione / svalutazione attività non finanziarie	0	0
Immobilizzazioni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.	16.358.507	16.712.064
Immobilizzazioni materiali e imm.li dell'anno precedente	16.234.995	16.212.135
Variazione immobilizzazioni materiali e imm.li	123.512	499.929
Immobilizzazioni finanziarie	95.154.379	8.475.356
Rivalutazione (svalutaz.) immobilizzazioni finanziarie	(835.596)	(745.145)
Immobilizzazioni finanziarie senza riv./sval.	95.989.975	9.220.501
immobilizzazioni finanziarie anno precedente	8.475.356	10.321.736
Variazione immobilizzazioni finanziarie	87.514.619	(1.101.235)
Strumenti finanziari non immobilizzati	73.636.372	188.919.335
Rivalutazione (svalutaz.). strumenti finanziari non immobilizzati	(12.258.543)	1.004.869
Strumenti finanziari non immobilizzati senza riv./sval.	85.894.915	187.914.466
Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente	188.919.335	175.462.626
Variazione strumenti finanziari non immobilizzati	(103.024.420)	12.451.840
Variazione altre attività	40.805	43.525
Variazione netta investimenti	(15.345.484)	11.894.059

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Patrimonio netto	139.255.300	150.734.735
Copertura disavanzi pregressi	0	0
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	0	3.204.012
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0	1.500.000
Avanzo/disavanzo residuo	(11.479.736)	4.897
	150.735.036	146.025.826
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio		
Patrimonio netto dell'anno precedente	150.734.735	146.025.227
Variazione del patrimonio	301	599

C) Liquidità assorbita/(generata) dalla variazione di elementi patrimoniali (Investimenti e patrimonio)	(15.345.785)	11.893.460
--	---------------------	-------------------

D) Liquidità generata/(assorbita) dalla gestione (A+B+C)	2.911.607	57.987
E) Disponibilità liquide all' 1/1	4.527.131	4.469.144
Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)	7.438.738	4.527.131

Riepilogo sintetico:

A) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio	(9.666.222)	14.522.872
B) Liquidità (assorbita) generata per interventi per erogazioni	(2.767.956)	(2.571.425)
C) Liquidità generata (assorbita) dalla variazione di elementi patrimoniali	15.345.785	(11.893.460)
D) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A+B+C)	2.911.607	57.987
E) Disponibilità liquide all' 1/1	4.527.131	4.469.144
Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)	7.438.738	4.527.131

Nota integrativa

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2020, redatto secondo corretti principi contabili, costituisce un insieme unitario e organico di documenti formato dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto finanziario e dalla presente Nota integrativa.

PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il presente Bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni del Codice Civile e del D.Lgs. 17.05.1999 n. 153. Sono state altresì applicate le disposizioni dell'Atto di indirizzo 19.04.2001 del Ministero del Tesoro, pubblicato sulla G.U. del 26.04.2001 n. 96, con le integrazioni previste dal Decreto 04.03.2021 del Direttore Generale del Tesoro per la redazione del Bilancio dell'esercizio 2020.

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

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

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

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2020 - redatto con chiarezza secondo gli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile - rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e il risultato economico della Fondazione. Esso è corredato dalla Relazione sulla gestione ed è stato redatto in unità di Euro secondo il metodo dell'arrotondamento.

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

SCHEMI DI BILANCIO

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

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

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

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

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

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

- di cui: - saldo iniziale

- revoche
- utilizzo per erogazioni "ordinarie"
- utilizzo per "grandi progetti"
- crediti d'imposta
- accantonamento dell'esercizio

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

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

SOTTOVOCE D): *"Altri fondi":*

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

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

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

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO - Voce 5 "Erogazioni deliberate"

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

- di cui: - Fondazione per il Sud

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

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

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

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

COMPARAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

Lo schema di Bilancio adottato consente di comparare le poste del Bilancio 2020 con quelle relative all'esercizio precedente, essendo state riclassificate in entrambi gli esercizi secondo criteri omogenei.

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

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

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

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

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

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

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

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

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

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

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

Le azioni, le obbligazioni e le quote di O.I.C.R. non costituenti immobilizzazioni finanziarie, posseduti direttamente in appositi dossier amministrati, sono valutati al minore fra il costo storico, determinato applicando il criterio del "costo medio ponderato", e il valore di realizzo desumibile dall'andamento

del mercato. A tal fine, in particolare, quanto ai titoli quotati in mercati regolamentati, per le azioni è stata considerata la media dei prezzi degli ultimi trenta giorni dell'esercizio, mentre per i titoli obbligazionari e le quote di O.I.C.R. è stata considerata la quotazione più prossima alla chiusura dell'esercizio. Per i titoli non quotati in mercati regolamentati si è fatto riferimento alla quotazione di titoli simili quotati, ovvero al NAV comunicato dall'emittente con la sua relazione sulla gestione. Le svalutazioni operate sono annullate qualora, successivamente, vengono meno i motivi che le hanno determinate.

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

Si precisa che la Fondazione non ha usufruito della deroga relativa alla valutazione dei titoli non immobilizzati prevista dal DL 119/2018 convertito in L. 136/2018., prorogata all'esercizio chiuso al 31.12.2020.

GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI - GPM

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

1. Credit Suisse - GPF total return

Composizione al 31.12.2020:

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

2. Cassa Centrale - GPF Quantitative 2

Composizione al 31.12.2020:

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

- 2,37% Altri-vari

La rilevazione in bilancio coincide con il saldo dell'estratto conto della Gestione patrimoniale al 31.12.2020. I risultati delle gestioni patrimoniali, rilevati al netto delle imposte e al lordo delle commissioni di negoziazione e di gestione, sono riportati nella voce *"Risultato delle gestioni patrimoniali individuali"* al punto 1) del Conto economico.

CREDITI

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

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

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

FONDI PER RISCHI ED ONERI

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

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

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

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

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

DEBITI

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

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

RATEI E RISCONTI

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

COSTI E RICAVI

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

IMPOSTE SUL REDDITO

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

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

(dati in unità di Euro)

A T T I V O

1 - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	15.891.783,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	16.234.995,00

Variazione	Euro	(343.212,00)

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

1.A) - BENI IMMOBILI

Saldo al 31.12.2020	Euro	13.355.605,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	13.678.193,00

Variazione	Euro	(322.588,00)

DI CUI:

1.a.1) - Beni immobili strumentali

Saldo al 31.12.2020	Euro	12.708.204,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	13.030.792,00

Variazione	Euro	(322.588,00)

COMPOSIZIONE

Palazzo Vespignani

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

Valore al 31.12.2020	Euro	2.436.289,00

Palazzo Sersanti

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

Valore al 31.12.2020	Euro	4.394.475,00

Padiglioni 6 e 8 del Plesso monumentale dell'Osservanza

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

Valore al 31.12.2020	Euro	997.336,00

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

Palazzo Dal Pero Bertini

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

Valore al 31.12.2020	Euro	4.880.104,00

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

1.a.2) - Altri beni immobili

Saldo al 31.12.2020	Euro	647.401,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	647.401,00

Variazione	Euro	0,00

COMPOSIZIONE

Villa Bubani

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

Valore al 31.12.2020	Euro	647.401,00

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	2.474.039,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	2.472.575,00

Variazione	Euro	1.464,00

COMPOSIZIONE

- collezione Tommaso della Volpe	Euro	43.070,00
- collezione Tonino Dal Re	Euro	9.326,00
- collezione Amleto Montevercchi	Euro	8.290,00
- collezione Fontana	Euro	15.000,00
- collezione Dalla Nave	Euro	18.000,00
- collezione Biancini	Euro	100.000,00
- oggetti artistici antichi	Euro	620.354,00
- oggetti in ceramica (compreso restauro)	Euro	514.261,00
- oggetti in argento e medaglie storiche	Euro	8.900,00
- mobili antichi	Euro	152.355,00
- quadri d'autore	Euro	288.494,00
- campana XVI secolo	Euro	5.681,00
- tappeti antichi	Euro	214.090,00
- oggetti antichi vari (compresi restauri)	Euro	476.219,00
- arrotondamenti	Euro	(1,00)

Totale	Euro	2.474.039,00

1.C) - BENI MOBILI STRUMENTALI

Saldo al 31.12.2020	Euro	62.139,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	84.227,00

Variazioni	Euro	(22.088,00)

COMPOSIZIONE

Mobili e arredi ufficio

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

Valore al 31.12.2020	Euro	2.507,00

Mobili e arredi altri

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

Valore al 31.12.2020	Euro	52.026,00

Macchine elettroniche ad uso ufficio

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

Valore al 31.12.2020	Euro	1.008,00

Telefoni cellulari

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

Valore al 31.12.2020	Euro	0,00

Impianti telefonici

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

Valore al 31.12.2020	Euro	175,00

Impianti d'allarme

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

Valore al 31.12.2020	Euro	1.545,00

Impianti elettrici

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

Valore al 31.12.2020	Euro	3.502,00

Attrezzature Palazzo Vespignani

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

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

2 - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

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

2.A) - PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI

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

Le partecipazioni in società strumentali si suddividono in:

2.A.1) - Partecipazioni strumentali di controllo

Saldo al 31.12.2020	Euro	2.000.000,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	2.000.000,00
Variazione	Euro	0,00

La Fondazione detiene una partecipazione strumentale di controllo nella società:

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

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

Risultato ultimo esercizio: utile Euro 40.805,00 (ultimo bilancio approvato es. 2019)

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

Quota capitale posseduta: 100% in piena proprietà

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

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	429.415,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	477.596,00

Variazione	Euro	(48.181,00)

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

Bononia University Press S.p.a.

Sede Legale in Bologna, via Ugo Foscolo n.7

La società esercita l'attività editoriale attraverso la pubblicazione - anche per mezzo di strumenti informatici e multimediali - e la diffusione nazionale e internazionale di testi ed opere di alto livello didattico, scientifico e culturale, con particolare riguardo ai prodotti e ai risultati delle attività di ricerca e di insegnamento svolte nelle Scuole e nei Dipartimenti dell'Università di Bologna. Nel mese di dicembre 2020 è stata deliberata la trasformazione in Fondazione il cui patrimonio, in caso di scioglimento individuale del rapporto, è destinato a permanere nel fondo di dotazione della fondazione, e in sede di liquidazione della fondazione stessa è destinato ad altri enti che perseguono finalità simili. Anche se la trasformazione avrà efficacia nel 2021, si è ritenuto opportuno svalutare la partecipazione per intero importo di Euro 48.181 nel 2020.

Imola Faenza Tourism Company Soc. Consortile a r.l.

Euro 2.582,00

Sede Legale in Imola, via Fratelli Rosselli n. 2

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

Asscooper Consorzio Cooperativo a r.l.

Euro 26.832,00

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

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

I.R.S.T. S.r.l.

Euro 400.000,00

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

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

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

2.c) - TITOLI DI DEBITO

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

Si indicano di seguito le obbligazioni Lehman, tutte non quotate in mercati regolamentati, rivenienti dalla transazione con la Banca di Imola ed oggetto della procedura “Chapter 11” prevista dalla legge fallimentare statunitense. Nonostante siano previsti anche negli esercizi futuri ulteriori rimborsi dalla procedura concorsuale, in considerazione della riduzione dell’importo dei rimborsi corrisposti nell’esercizio 2020 dalla procedura stessa, si è ritenuto opportuno svalutare l’intero ammontare dei titoli.

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

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

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

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

US52517PK676 Lehman B.H. 18.07.2011 - TV% USD

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

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

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

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

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

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

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

US52517P4Z12 Lehman B.H. 15.09.2022 - TV% USD

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

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

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

2.D) – ALTRI TITOLI

Saldo al 31.12.2020	Euro	92.724.964,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	5.059.616,00

Variazione	Euro	87.665.348,00

COMPOSIZIONE

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

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

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

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

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

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

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

azioni ordinarie Hera per un corrispettivo di Euro 27,1 milioni. Il Gestore amministrativo del Fondo ha l'obbligo contrattuale di comunicare settimanalmente all'investitore il NAV certificato alla data di riferimento.

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

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

L'investimento è stato inizialmente iscritto nel portafoglio circolante della Fondazione (*Strumenti finanziari non immobilizzati*) in linea con l'orientamento di mostrare un valore dell'attivo quanto più possibile allineato ai prezzi di mercato. Lo strumento è stato inizialmente valutato, anche nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, al minore tra il costo di sottoscrizione e il valore di mercato in linea con i principi contabili nazionali (OIC n. 41, par. 44).

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

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

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

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

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

3 - STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	73.636.372,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	188.919.335,00

Variazione	Euro	(115.282.963,00)

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	18.701.947,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	21.356.899,00

Variazione	Euro	(2.654.952,00)

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

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

COMPOSIZIONE DELLA SOTTOVOCE

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

3.B) - STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	29.618.429,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	141.336.511,00

Variazione	Euro	(111.718.082,00)

DI CUI:

3.B.1) - Titoli di debito

Saldo al 31.12.2020	Euro	5.530.147,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	7.579.281,00

Variazione	Euro	(2.049.134,00)

COMPOSIZIONE

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

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

3.B.2) - Titoli di capitale

Saldo al 31.12.2020	Euro	21.922.579,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	28.475.681,00

Variazioni	Euro	(6.553.102,00)

COMPOSIZIONE

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

IT0003487029	UBI Banca ord.		
- in carico al 31.12.2019: n. 58.568 al prezzo di € 2,919		Euro	170.960,00
- adesione OPAS il 05.08.2020 n.58.568 azioni a € 3,974		Euro	232.749,00
- <i>plusvalenza</i> Euro 61.789,00			
IT0000072618	Intesa San Paolo ord.	Euro	1.253.660,00
- in carico al 31.12.2019: n. 550.000 al prezzo di € 2,335		Euro	1.284.250,00
- adesione all'OPAS il 05.08.2020 n. 99.565 azioni a € 2,002365		Euro	199.365,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 1,93		Euro	1.253.660,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 229.955,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 649.565 al prezzo di € 1,93		Euro	1.253.660,00
IT0003814537	Banco BPM ord.	Euro	82.615,00
- in carico al 31.12.2019: n. 45.022 azioni a € 1,996		Euro	91.395,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 1,835		Euro	82.615,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 8.779,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 45.022 azioni a € 1,835		Euro	82.615,00
Seppure riconducibili come emittente alla Banca Conferitaria (Cassa di Risparmio di Imola S.p.a., confluita nel 2000 nella Banca Popolare di Lodi, confluita a sua volta nel 2011 nell'allora gruppo Banco Popolare S.c.r.l. ed oggi confluita, quindi nel Gruppo Banco BPM S.p.a.), le azioni Banco Popolare S.c.r.l. furono acquistate parte nell'esercizio 2007 (n. 23.160) e parte nell'esercizio 2014 (n. 21.862) per cui, in buona sostanza, non possono ritenersi assimilabili a quelle della Banca conferitaria.			
IT0004810054	Unipol ord.		
- in carico al 31.12.2019: n. 26.872 azioni a € 5,276		Euro	141.777,00
- vendita il 07.08.2020 n. 26.872 azioni a € 3,72313		Euro	100.048,00
- <i>minusvalenza</i> Euro 41.729,00			
IT0005239360	Unicredit ord. post raggruppamento	Euro	244.290,00
- in carico al 31.12.2019: n. 32.651 azioni a € 12,802		Euro	417.998,00
- vendita il 07.08.2020 n. 2.651 azioni a € 8,14865		Euro	21.602,00
- <i>minusvalenza</i> Euro 12.336,00			
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 8,143		Euro	244.290,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 139.770,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 30.000 azioni a € 8,143		Euro	244.290,00
IT0001006128	Aeroporto di Bologna ord.	EURO	1.449.930,00
- in carico al 31.12.2019: n. 170.000 azioni a € 11,960		Euro	2.033.200,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 8,529		Euro	1.449.930,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 583.270,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 170.000 azioni a € 8,529		Euro	1.449.930,00
IT0005252728	Brembo ord.	Euro	296.973,00
- in carico al 31.12.2019: n. 275.000 azioni a € 11,074		Euro	304.535,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 10,799		Euro	296.973,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 7.563,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 275.000 azioni a € 10,799		Euro	296.973,00
IT0000066123	BPER Banca ord.	Euro	514.150,00
- in carico al 31.12.2019: n. 350.000 al prezzo di € 4,456		Euro	1.559.600,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 1,469		Euro	514.150,00
- <i>rettifica di valore</i> Euro 1.045.450,00			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 350.000 al prezzo di € 1,469		Euro	514.150,00

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

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

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

COMPOSIZIONE

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

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

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

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

3.C) – STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	25.315.996,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	26.225.925,00

Variazione	Euro	(909.929,00)

DI CUI:

3.C.1) - Titoli di debito

Saldo al 31.12.2020	Euro	9.665.261,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	10.727.332,00

Variazione	Euro	(1.062.071,00)

COMPOSIZIONE

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

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

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

3.C.2) - Titoli di capitale

Saldo al 31.12.2020	Euro	15.145.838,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	15.145.838,00

Variazione	Euro	0,00

COMPOSIZIONE

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

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	504.897,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	352.755,00

Variazione	Euro	152.142,00

COMPOSIZIONE

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

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

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

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

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

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

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

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

4 - CREDITI

Saldo al 31.12.2020	Euro	383.434,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	149.256,00

Variazioni	Euro	234.178,00

COMPOSIZIONE

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

Totale	Euro	383.434,00

5 - DISPONIBILITA' LIQUIDE

Saldo al 31.12.2020	Euro	7.438.738,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	4.527.131,00

Variazione	Euro	2.911.607,00

COMPOSIZIONE

Cassa	Euro	952,00
Conti Correnti bancari	Euro	7.437.786,00

Totale	Euro	7.438.738,00

COMPOSIZIONE SALDO DEI CONTI CORRENTI BANCARI AL 31.12.2020

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

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

6 - ALTRE ATTIVITA'

Saldo al 31.12.2020	Euro	291.188,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	250.383,00

Variazione	Euro	40.805,00

La voce accoglie gli utili realizzati dalla Società strumentale GIFRA S.r.l. negli esercizi dal 2010 al 2019; per l'esercizio 2020 non risulta ancora approvato il Bilancio della società partecipata. Ai sensi dell'art. 8, comma 4, del D.Lgs. 153/99, i suddetti utili sono rilevati alla voce 8 - *Risultato delle imprese commerciali direttamente esercitate* del Conto economico e, in contropartita, tra le *Altre attività* dell'attivo patrimoniale, sebbene la Società non ne abbia deliberato la distribuzione. Pertanto, per il principio di prudenza, detti importi sono stati accantonati in uno specifico fondo rischi.

7 - RATEI E RISCONTI ATTIVI

Saldo al 31.12.2020	Euro	129.286,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	156.575,00

Variazione	Euro	(27.289,00)

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

COMPOSIZIONE

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

PATRIMONIO NETTO

La voce Patrimonio Netto evidenzia le seguenti movimentazioni.

1.a) – Fondo di dotazione

Fondo di dotazione al 31.12.1999	Euro	41.126.044,00
Quote di adesione soci dal 01.01.2000 al 31.12.2019	Euro	9.414,00
Quote di adesione soci esercizio 2020	Euro	300,00
Quota riserva art.12 comma1, lett. d) D.Lgs. n. 356/90 (ex Fondo aumenti capitale C.R. Imola S.p.a.)	Euro	4.542.217,00
Arrotondamento	Euro	1,00

Saldo al 31.12.2020	Euro	45.677.976,00

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

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

1. b) – Riserva da donazioni

Riserva da donazioni al 31.12.2019	Euro	1.735.138,00
Incremento 2020	Euro	0,00

Saldo al 31.12.2020	Euro	1.735.138,00

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

1. c) – Riserva da rivalutazioni e plusvalenze

Riserva da rivalutazioni e plusvalenze al 31.12.2019	Euro	57.563.582,00
Incrementi (decrementi) 2020	Euro	0,00

Saldo al 31.12.2020	Euro	57.563.582,00

1.d) – Riserva obbligatoria

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	38.051.082,00

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

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	7.525.467,00

1.f) – Avanzi esercizi precedenti

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	181.791,00

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	47.552.844,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	50.194.345,00

Variazione	Euro	(2.641.501,00)

I fondi per l'attività di istituto comprendono:

2.A) – FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI

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

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

Saldo al 31.12.2019	Euro	5.000.000,00
Utilizzo dell'esercizio	Euro	0,00
Accantonamento dell'esercizio	Euro	0,00

Saldo al 31.12.2020	Euro	5.000.000,00

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

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

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	30.528.513,00

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

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

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

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

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

- Fondo iniziative interne (Settore 4)	Euro	150.000,00
- Santuario della B.V. del Piratello - Copertura (Settore 4)	Euro	35.000,00
- Monastero delle Clarisse – Restauro Chiesa S. Stefano (Settore 4)	Euro	30.000,00
- Ristrutturazione Casa del Pellegrino – Castelvignone (Settore 8)	Euro	20.000,00
- Caritas per soccorso agli strati sociali più disagiati (Settore 8)	Euro	80.000,00
- Comune di Imola per iniziative di presidio sociale (Settore 8)	Euro	125.000,00

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

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

Nell'ambito delle erogazioni destinate al Settore 2 - "*Educazione, istruzione e formazione*" è compreso, in particolare, il complessivo importo di Euro 283.042,00 a favore dell'istruzione universitaria nel Plesso imolese:

❑ Corso di laurea in Verde ornamentale	Euro	20.000,00
❑ Corsi di laurea Scuola di Farmacia, biotecnologie e scienze motorie	Euro	20.000,00
❑ Corso di laurea in Ingegneria Meccatronica	Euro	24.000,00
❑ Premio per i migliori studenti	Euro	22.000,00
❑ Master di I livello in "Difesa del Verde ornamentale"	Euro	10.000,00
❑ Master di II livello in "Fitoveterinaria"	Euro	10.000,00
❑ Master di II livello in "Costruzioni in legno"	Euro	20.000,00
❑ Master di II livello in "Mobilità sostenibile e integrata"	Euro	20.000,00
❑ Borse di studio Dottorato "Salute, sicurezza e sistemi del verde"	Euro	53.946,00
❑ Borse di studio Dottorato "Salute, sicurezza e sistemi del verde"	Euro	38.200,00
❑ Borsa di studio Corso di dottorato Scienze Biotecnologiche"	Euro	19.233,00
❑ Borse di studio Dottorato "Salute, sicurezza e sistemi del verde"	Euro	6.282,00
❑ Convenzione Città Metropolitana di Bologna per Università	Euro	19.382,00

2.C) – FONDI PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

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

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	4.510.859,00

Tutte le erogazioni deliberate nel 2020 negli "*altri settori statutari*" di attività sono state finanziate con utilizzo di risorse accantonate in precedenti esercizi al fondo in oggetto.

I **grandi progetti** ammontano ad Euro 110.000,00 e sono costituiti da:

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

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

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

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

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

2.D) – ALTRI FONDI

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	7.495.789,00

2.E) – FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI

MOVIMENTAZIONE DELL'ESERCIZIO

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	17.683,00

Il **Fondo nazionale iniziative comuni** è stato istituito in ambito ACRI per realizzare interventi comuni, coordinati a livello associativo, in situazioni di carattere emergenziale ovvero di carattere istituzionale, per esprimere l'impegno e la presenza delle fondazioni nella risposta ad esigenze ritenute prioritarie o di particolare rilevanza generale. Il fondo è alimentato annualmente in misura pari allo 0,30% dell'*Avanzo di gestione* al netto degli accantonamenti alle riserve patrimoniali (riserva obbligatoria e riserva per l'integrità del patrimonio) e della copertura di eventuali disavanzi pregressi. Le somme così accantonate sono di pertinenza della singola Fondazione fino al momento in cui sono richiamate dall'ACRI per essere destinate al sostegno delle iniziative da essa definite.

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

3 - FONDI PER RISCHI ED ONERI

Saldo al 31.12.2020	Euro	563.240,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	522.435,00

Variazione	Euro	40.805,00

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

Il saldo del fondo al 31.12.2020 ammonta a 272.052,00 Euro, invariato rispetto all'esercizio precedente, e corrisponde alle imposte latenti sulla rivalutazione civilistica della partecipazione nella controllata "Gifra S.r.l." effettuata nell'esercizio 2009. Per maggiori dettagli si rinvia al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2009.

3.2 - Fondo rischi utili società strumentali

Il saldo del fondo al 31.12.2020 ammonta a 291.188,00 Euro, corrispondente agli utili conseguiti dalla Società strumentale "Gifra S.r.l." negli esercizi dal 2010 al 2019. Secondo il principio di prudenza, questi proventi sono stati accantonati a uno specifico fondo rischi del passivo, non essendone al momento prevista né ipotizzabile la distribuzione.

4 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

Saldo al 31.12.2020	Euro	276.492,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	251.842,00

Variazione	Euro	24.650,00

Si rinvia a quanto specificato nei criteri di valutazione.

5 - EROGAZIONI DELIBERATE

Saldo al 31.12.2020	Euro	3.820.201,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	3.506.060,00

Variazione	Euro	314.141,00

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

COMPOSIZIONE**Erogazioni deliberate nell'esercizio 2013, ancora da liquidare al 31.12.2020**

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

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

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

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

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

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

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Arte, attività e beni culturali	Euro	5.000,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	Euro	73.800,00

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

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

- Educazione, istruzione e formazione	Euro	15.512,00
- Arte, attività e beni culturali	Euro	46.096,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	Euro	40.454,00

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

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

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

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

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

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

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

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

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

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

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

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

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

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

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

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

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

Erogazioni deliberate per singoli progetti, da liquidare al 31.12.2020

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

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

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI:

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

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

Erogazioni deliberate per i Corsi di laurea triennale, da liquidare al 31.12.2020

A) NEI SETTORI RILEVANTI:

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

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

Erogazioni deliberate a favore dei Centri interni, da liquidare al 31.12.2020

A) NEI SETTORI RILEVANTI

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

B) NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

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

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

6 - FONDO PER IL VOLONTARIATO

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

Saldo al 31.12.2020	Euro	0,00

7 - DEBITI

Saldo al 31.12.2020	Euro	556.638,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	12.002.344,00

Variazione	Euro	(11.445.706,00)

COMPOSIZIONE**7.1 – Debiti tributari**

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

Totale	Euro	44.285,00

I debiti erariali per ritenute sono stati estinti il 16 gennaio 2021. Quanto all'imposizione sui redditi, la Fondazione è un ente non commerciale il cui reddito imponibile, ai sensi degli articoli 143 e segg. del D.P.R. n. 917/86 (TUIR), è costituito dalla somma di tutti i singoli redditi posseduti. A tal fine, la Fondazione possiede unicamente dividendi e redditi da fabbricati, essendo tutti gli altri redditi finanziari conseguiti assoggettati alla ritenuta a titolo di imposta o ad imposta sostitutiva.

7.2 - Altri debiti

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

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

Totale	Euro	512.353,00

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

8 - RATEI E RISCONTI PASSIVI

Saldo al 31.12.2020	Euro	900.465,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	1.060.674,00

Variazioni	Euro	(160.209,00)

COMPOSIZIONE

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

Totale	Euro	900.465,00

CONTI D'ORDINE

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

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

Totale	Euro	599.851,00

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informazioni sul Conto Economico

(in unità di Euro)

1 - RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI

Saldo al 31.12.2020	Euro	(31.115,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	16.011.541,00

Variazione	Euro	(16.042.656,00)

L'importo a saldo e per composizione è stato illustrato nel commento alla sottovoce 3.a) dell'Attivo.

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

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

Risultato netto di gestione maturato	Euro	(172.757,00)	

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

Si forniscono le informazioni reddituali relative alle singole gestioni

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

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

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

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

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

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

Credit Suisse - GPF total return

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

Anthilia - GPF total return (estinta ottobre 2020)

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

Cassa Centrale - GPF total return

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

2 - DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	2.875.283,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	3.168.681,00

Variazione	Euro	(293.398,00)

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

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

Totale	Euro	2.875.283,00

3 - INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	452.571,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	345.183,00

Variazione	Euro	107.388,00

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

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

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

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

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

4 - SVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI

Saldo al 31.12.2020	Euro (12.258.543,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro 1.004.869,00

Variazione	Euro (13.263.412,00)

COMPOSIZIONE

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

Totale	Euro (12.258.543,00)
--------	----------------------

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

5 - RISULTATO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Saldo al 31.12.2020	Euro 841.289,00
Saldo al 31.12.2019	Euro (194.783,00)

Variazione	Euro 1.036.072,00

COMPOSIZIONE

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

Totale	Euro 841.289,00
--------	-----------------

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

6 - SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Saldo al 31.12.2020	Euro (835.596,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro (745.145,00)

Variazione	Euro (90.451,00)

COMPOSIZIONE

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

Totale	Euro (835.596,00)
--------	-------------------

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

8 - RISULTATO IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE

Saldo al 31.12.2020	Euro	40.805,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	43.525,00

Variazione	Euro	(2.720,00)

9 - ALTRI PROVENTI

Saldo al 31.12.2020	Euro	293.320,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	207.599,00

Variazione	Euro	85.721,00

COMPOSIZIONE

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

Totale	Euro	293.320,00

10 - ONERI

Saldo al 31.12.2020	Euro	(2.433.936,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(2.766.719,00)

Variazione	Euro	332.783,00

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

10.A - COMPENSI E RIMBORSI SPESE ORGANI STATUTARI

Saldo al 31.12.2020	Euro	(484.715,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(495.364,00)

Variazione	Euro	10.649,00

COMPOSIZIONE

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

Totale	Euro	484.715,00	

10.B - ONERI PER IL PERSONALE

Saldo al 31.12.2020	Euro	(509.466,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(490.266,00)

Variazione	Euro	(19.200,00)

COMPOSIZIONE

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

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

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

10.C - ONERI PER CONSULENZE ESTERNE

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

10.D - ONERI PER SERVIZI DI GESTIONE DEL PATRIMONIO

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

COMPOSIZIONE

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

10.E - INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI

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

COMPOSIZIONE

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

10.F - COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

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

COMPOSIZIONE

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

10.G - AMMORTAMENTI

Saldo al 31.12.2020	Euro	(466.724,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(477.069,00)

Variazione	Euro	10.345,00

COMPOSIZIONE

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

Totale	Euro	466.724,00

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

10.H - ACCANTONAMENTI

Saldo al 31.12.2020	Euro	(57.121,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(43.525,00)

Variazione	Euro	(13.596,00)

COMPOSIZIONE

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

10.I - ALTRI ONERI

Saldo al 31.12.2020	Euro	(460.773,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(526.237,00)

Variazione	Euro	65.464,00

COMPOSIZIONE

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

Totale	Euro	460.773,00

11 - PROVENTI STRAORDINARI

Saldo al 31.12.2020	Euro 260.752,00
Saldo al 31.12.2019	Euro 99.996,00

Variazione	Euro 160.756,00

COMPOSIZIONE

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

12 - ONERI STRAORDINARI

Saldo al 31.12.2020	Euro (29.197,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro (52.445,00)

Variazione	Euro 23.248,00

COMPOSIZIONE

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

13 - IMPOSTE

Saldo al 31.12.2020	Euro (655.369,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro (1.102.244,00)

Variazione	Euro 446.875,00

COMPOSIZIONE

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

14 - ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA

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

Variazione	Euro 3.204.012,00

16 - ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO

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

Variazione	Euro 427.202,00

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

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

Variazioni	Euro 10.883.947,00

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

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

Variazioni	Euro 1.500.000,00

Informazioni integrative definite in ambito ACRI

SEZIONE PRIMA - LEGENDA VOCI DI BILANCIO TIPICHE

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

Partecipazioni in società strumentali

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

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

Patrimonio netto – “Fondo di dotazione”

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

Patrimonio netto – “Riserva da rivalutazioni e plusvalenze”

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

Patrimonio netto – “Riserva obbligatoria”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erogazioni deliberate

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

Fondo per il volontariato

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

CONTI D'ORDINE

Impegni di erogazione

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

CONTO ECONOMICO

Avanzo dell'esercizio

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

Erogazioni deliberate in corso di esercizio

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

Accantonamenti ai "Fondi per l'attività di istituto"

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

Avanzo residuo (Disavanzo residuo)

Avanzo non destinato e rinviato agli esercizi futuri.

SEZIONE SECONDA - INDICATORI GESTIONALI

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

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

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

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

2.1 - INDICATORI DI REDDITIVITA'

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

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

	2020	2019
<i>Proventi totali al netto oneri gestione investimenti</i>		
-----	= -6,75%	12,17%
<i>Patrimonio medio netto a valori correnti</i>		

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

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

	2020	2019
<i>Proventi totali al netto oneri gestione investimenti</i>		
-----	= -4,94%	8,20%
<i>Totale attivo medio a valori correnti</i>		

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

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

	2020	2019
<i>Avanzo dell'esercizio</i>		
-----	= -7,92%	10,80%
<i>Patrimonio medio netto a valori correnti</i>		

2.2 - INDICATORI DI EFFICIENZA

1 Rapporto fra la media quinquennale degli oneri di funzionamento e i proventi totali al netto degli oneri di gestione degli investimenti

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

	2020	2019
<i>Oneri di funzionamento (media ultimo quinquennio)</i>		

	= 21,23%	20,49%
<i>Proventi lordi totali al netto oneri gestione investim.</i>		

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

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

	2020	2019
<i>Oneri di funzionamento (media ultimo quinquennio)</i>		

	= 63,31%	55,99%
<i>Deliberato (media quinquennale)</i>		

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

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

	2020	2019
<i>Oneri di funzionamento</i>		

	= 1,42%	1,43%
<i>Patrimonio medio netto a valori correnti</i>		

2.3 - INDICATORI DI ATTIVITA' ISTITUZIONALE

1 Rapporto fra il deliberato e il patrimonio medio netto a valori correnti

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

	2020	2019
<i>Deliberato</i>		

	= 2,15%	2,10%
<i>Patrimonio medio netto a valori correnti</i>		

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

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

	2020	2019
<i>Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>		

	= 161,97%	160,32%
<i>Erogazioni deliberate</i>		

SEZIONE TERZA - INFORMAZIONI SUL CARICO FISCALE

Il carico fiscale complessivo che ha inciso sulla Fondazione nell'esercizio chiuso al 31.12.2020 è ammontato a 1.141.471,00 Euro al netto dell'IVA assolta sugli acquisti la quale, al pari del privato consumatore, rimane tutta a carico dell'Ente.

Si indicano di seguito le imposte e le tasse maturate nell'esercizio 2020 a carico della Fondazione:

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

SEZIONE QUARTA - INFORMAZIONI SUI COMPENSI SPETTANTI AGLI ORGANI STATUTARI

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

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

Presidente della Fondazione

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

Vicepresidente

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

Componenti il Consiglio di Amministrazione

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

Componenti il Consiglio Generale (organo di indirizzo)

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

Presidente del Collegio dei Revisori

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

Revisori effettivi

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

Relazione sulla gestione

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

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Gentili Signore, gentili Signori, cari Soci,
desidero innanzitutto porgere il mio più cordiale benvenuto e un sentito ringraziamento per la Vostra presenza a questa Assemblea.

Come consuetudine, inizio la presentazione della Relazione del Consiglio di Amministrazione ricordando brevemente i principi sui quali si fonda la nostra azione.

Compito fondamentale di una fondazione di origine bancaria è quello di intervenire sul territorio per sostenere i progetti e le iniziative meritorie che, altrimenti, difficilmente potrebbero essere avviate o completate, un compito questo che identifica la Fondazione come un **elemento fondamentale di identità locale**.

In questo contesto, lo spirito filantropico che animò nel 1855 i fondatori della Cassa di Risparmio è l'eredità irrinunciabile che guida le nostre azioni nel sostegno in modo sussidiario e solidaristico alla società e alla cultura del nostro territorio. Intendiamo la *solidarietà* come l'affiancamento effettivo a sostegno delle iniziative che si creano nei diversi settori di intervento, e la *sussidiarietà* come l'affiancamento dell'attività della Fondazione a quella degli Enti pubblici territoriali – senza tuttavia sostituirsi ad essi – nel promuovere e realizzare progetti coerenti con le sue finalità istituzionali.

Quale **soggetto dell'organizzazione delle libertà sociali** – come le fondazioni ex bancarie sono state definite dalla Corte Costituzionale (sentenze nn. 300 e 301/2003) – la nostra Istituzione ha assunto negli anni un ruolo sempre più propositivo, configurandosi come partner dei progetti seguiti e non più soltanto come un finanziatore passivo, affinando le sue capacità di *analisi e interpretazione dei bisogni* del territorio e divenendo sempre più un luogo di incontro delle diverse componenti della comunità locale, istituzionali ed espressione della società civile. In quest'ottica, tenuto anche conto della contingenza spesso non facile dei mercati finanziari, la Fondazione si è attivata per recepire i bisogni emergenti dalla sua comunità e per valorizzarne le risorse umane e finanziarie così da indirizzarle verso un utilizzo razionale ed efficiente, concorrendo ad evitarne la dispersione, e producendo un *valore aggiunto sociale, culturale ed economico per la comunità* stessa.

Anche nell'attività dello scorso anno, pur con le limitazioni imposte dalla pandemia COVID-19, la Fondazione ha cercato di ridurre, per quanto possibile, la frammentazione degli interventi, cercando di privilegiare progetti medio/grandi e quelli a carattere pluriennale. Coerentemente con questa impostazione, pur continuando a recepire dalla comunità locale le sue esigenze nei settori di intervento, la Fondazione ha iniziato a sperimentare con esito positivo una nuova modalità di progettazione che prevede un suo ruolo attivo quale promotrice e facilitatrice di “reti” per l'elaborazione di progetti condivisi con le istituzioni e le associazioni del territorio, così da rendere ancor più efficace ed efficiente l'utilizzo delle risorse economiche disponibili.

ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

Signori Soci,

le necessità della comunità locale hanno imposto alla Fondazione di espandere lievemente la propria attività istituzionale rispetto a quanto previsto dal Documento Programmatico Previsionale per il 2020, essendo state infatti deliberate erogazioni per 3.086.968 Euro, circa l'8,85% in più di quanto previsto nel D.P.P. (2.836.000 Euro). Invero, le erogazioni deliberate nel 2020 risultano circa l'1% più contenute rispetto al consuntivo di 3.118.689 del 2019. Anche nel decorso

esercizio, in particolare, risulta confermato il forte impegno degli Organi istituzionali a mantenere salda la “rete di sostegno” al territorio per *non lasciare indietro nessuno*, affiancando all’attenzione da sempre rivolta dalla Fondazione al settore dell’istruzione un impegno “intensivo” in tutti gli ambiti sociali (salute pubblica, volontariato e assistenza alle categorie sociali deboli), tanto più in un anno reso particolarmente difficile dalla pandemia COVID-19, oltre che nei confronti della ricerca scientifica, della protezione ambientale, dell’attività sportiva giovanile e amatoriale.

In particolare, a beneficio delle **categorie sociali deboli**, sono state replicate diverse iniziative di notevole valenza come il contributo al Comune di Imola per il progetto “*Contro la crisi 2020 - Diritto allo studio e azioni in campo sociale*” e il contributo alla Caritas Diocesana di Imola per il progetto “*Fondo emergenza famiglia 2020*”. Come negli scorsi esercizi, il sostegno al territorio si è inoltre avvalso anche del rinnovo delle convenzioni con l’A.S.L. di Imola per la consegna dei referti al domicilio dei pazienti e, soprattutto, per l’acquisto di apparecchiature diagnostiche, medicali e chirurgiche per l’Ospedale civile una attività, questa, che è stata caratterizzata anche da acquisti di strumentazione necessaria per meglio fronteggiare l’emergenza pandemica. Anche nello scorso esercizio la Fondazione ha poi mantenuto il supporto al vasto mondo del no-profit locale, sostenendo numerose associazioni private non lucrative nelle loro attività in ambito volontaristico a beneficio della comunità locale.

Nell’ambito dell’istruzione, oltre a riproporre il progetto la “*Fondazione per la scuola*”, con cui è stato donato un dizionario ad ogni iscritto alla prima classe delle scuole medie inferiori del territorio, la Fondazione ha sostenuto incisivamente l’**attività didattica svolta dall’Università di Bologna nel Plesso cittadino**. Oltre all’avvio del Master di II livello in lingua inglese sul tema della “*Mobilità sostenibile integrata in ambito urbano*” promosso dal DICAM, ricordo – fra i tanti – il Corso di laurea professionalizzante in *Meccatronica*, avviato nell’A.A. 2018/2019 e il sostegno assicurato, attraverso il finanziamento di due ulteriori borse di studio, al Corso di dottorato in “*Salute, sicurezza e sistemi del verde*”, anch’esso avviato nell’A.A. 2018/2019. A partire dall’anno 2019, peraltro, la sede didattica imolese si è avvalso dall’entrata in servizio del *Palazzo Dal Pero* che, inaugurato sul finire dell’anno precedente dopo una radicale ristrutturazione per trasformarne gli spazi interni in aule ed altri ambienti atti all’uso scolastico, ha di fatto raddoppiato gli spazi del Plesso universitario imolese

ATTIVITÀ GESTIONALE

Signori Soci,

l’attenzione, la disponibilità e la collaborazione sono le linee guida che indicano la “giusta strada” nel realizzare la missione istituzionale di affiancamento e sostegno alla nostra comunità. A questi canoni si affiancano i principi della *responsabilità, della prudenza, della trasparenza e della condivisione* delle decisioni, che contraddistinguono lo stile di governo della Fondazione e che anche questo Consiglio di Amministrazione, insediatosi il 12 giugno 2020, ha convintamente fatto propri.

Ciò che la Fondazione ha realizzato nei suoi quasi trent’anni di attività, e quanto ancora potrà realizzare in futuro, è il frutto di una buona gestione del patrimonio dal quale provengono le risorse da investire sui progetti. È un compito non facile, reso ancor più complesso e gravoso in un anno – il 2020 – dominato da una pandemia che ha provocato conseguenze molto pesanti anche sotto il profilo economico e finanziario, ma è soprattutto un impegno che ci impone

innanzitutto il dovere di salvaguardare un capitale che è stato accumulato dalla comunità imolese in oltre centosessant'anni e dovrà servire anche per le esigenze delle generazioni future.

Sotto questo profilo, riteniamo opportuno ricordare il forte impegno del precedente Consiglio di Amministrazione nel rivedere e implementare la disciplina sulla gestione degli investimenti finanziari – un'attività che questo Consiglio fa propria impegnandosi a mantenere tale disciplina costantemente aggiornata e pienamente applicata – e che si è concretizzata nell'approvazione di una articolata serie di documenti che, nel loro insieme, definiscono una procedura definita e controllata in questo ambito:

- ✓ il nuovo *Regolamento per la Gestione del Patrimonio* (2017)
- ✓ il *RAF - Risk Appetite Framework* (2017)
- ✓ la *Policy sui conflitti di interesse* (2018)
- ✓ la *Policy per la scelta e l'autorizzazione degli intermediari* (2018)
- ✓ i **Principi di gestione della liquidità**, che completano il sistema dei limiti di rischio e dei controlli definito nel Risk Appetite Framework.

Rinviando al Par. D di questo documento per illustrare i tratti fondamentali di questa disciplina, ci preme tuttavia sottolineare in questa sede che questa articolata revisione della normativa interna è volta a “mettere in sicurezza” un ambito di attività, quello della gestione degli investimenti, che è fondamentale per l'esistenza stessa della Fondazione, a tutela del suo patrimonio e della sua capacità di produrre redditi per la realizzazione della missione istituzionale.

In questa stessa ottica, onde realizzare un rigoroso ed affidabile **sistema di controllo dei rischi**, già dal 2018 è stata avviata la collaborazione con *Nummus.info S.p.a.*, una società che aggrega giornalmente, con procedure informatiche, i dati degli investimenti finanziari per “tradurli” mensilmente in una dettagliata “fotografia” del patrimonio investito, uno strumento di immediata interpretazione che permette agli Organi competenti di eseguire in modo preciso e rigoroso il controllo dei rischi sulla base delle indicazioni del “RAF”.

Per ridurre e diversificare il rischio e sottoporlo a un efficace controllo, è stato privilegiato il ricorso a forme di gestione professionale del risparmio tramite l'assegnazione di alcuni mandati di **gestione total return in fondi** a società di gestione selezionate in esito ad una procedura disciplinata dai criteri definiti nelle *policies* indicate, e configurando i mandati stessi in modo tale da ottenere la massima diversificazione possibile, attraverso l'indicazione di rigorosi limiti di concentrazione e di rischio. Nel medesimo intendimento, e all'ulteriore scopo di rendere l'attivo di bilancio più chiaro, efficiente e trasparente è stato inoltre avviato il “Comparto Imola” del fondo multi-comparto Eurizon FCP-SIF Diversified Allocation Fund 2 nel quale sono state conferite la liquidità riveniente dalla chiusura di alcune gestioni e una parte significativa della partecipazione in HERA S.p.a.

Questa forma di investimento, definita in linea con quanto già intrapreso da diverse altre fondazioni, ha un NAV certificato periodicamente dal Gestore amministrativo, a beneficio di una maggior trasparenza dell'attivo di bilancio. Inoltre, l'accentramento di una porzione significativa dei propri asset su un unico deposito titoli permette alla Fondazione di conseguire una significativa *semplificazione gestionale ed amministrativa* oltre a un risparmio in termini di minore imposta di bollo e di costi per commissioni. Sotto il profilo contabile e fiscale,

infine, tutte le variazioni di valore, le cedole e i dividendi si compenseranno all'interno del Fondo - come in una gestione "ordinaria" - creando una *maggiore efficienza* gestionale.

L'investimento è stato inizialmente iscritto nel portafoglio circolante, in linea con l'orientamento di mostrare un valore dell'attivo il più possibile allineato ai prezzi di mercato. Inizialmente, questo strumento è stato pertanto valutato, così come nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2019, al minore tra il costo di sottoscrizione e il valore di mercato in linea con i principi contabili nazionali. Tuttavia, poiché (i) questo strumento finanziario è stato costituito nell'*intento strategico di ridurre e diversificare il più possibile i rischi*, affidando una quota rilevante del portafoglio di proprietà a un gestore di comprovata esperienza e professionalità e che (ii) configura un *investimento strategico per la Fondazione* – in quanto tale *non* destinato alla negoziazione (la composizione del patrimonio della Fondazione ben evidenzia la capacità dell'Ente di poterlo mantenere in portafoglio per un periodo prolungato) – nel dicembre dello scorso anno abbiamo reputato che la corretta classificazione contabile del "comparto Imola" fosse il portafoglio immobilizzato, in linea con quanto previsto dai principi contabili di riferimento, proprio in quanto considerato un asset strategico per la Fondazione, che ha la volontà e la capacità di detenerlo in portafoglio in un orizzonte di lungo periodo. Del resto, sotto questo profilo non possiamo non rimarcare che la Fondazione opera in una prospettiva di medio-lungo termine e non già di trading, men che meno di trading speculativo.

Evidenziamo inoltre che il trasferimento del "comparto Imola" dal portafoglio circolante a quello immobilizzato è avvenuto, come previsto dai principi contabili di riferimento, in base al valore risultante dall'applicazione – alla data del trasferimento stesso – dei criteri valutativi del portafoglio di provenienza, ossia al valore di mercato. Dal trasferimento del "comparto Imola" nel portafoglio immobilizzato è emersa una rettifica di valore nel conto economico della Fondazione per Euro 5,9 milioni. Tale valore, in linea con i medesimi principi contabili, è stato considerato come costo iniziale nella valutazione al 31 dicembre 2020 dello strumento finanziario. Ai fini della massima trasparenza espositiva, nella Nota integrativa sarà sempre indicato il valore del NAV alla data di chiusura dell'esercizio di riferimento.

Signori Soci,

come da alcuni anni riportato nella Relazione al bilancio, il precedente Consiglio di Amministrazione ha posto fin dal suo insediamento una particolare attenzione al monitoraggio e al controllo delle spese di funzionamento della Fondazione, per contenerle e razionalizzarle. Questa attenzione ha portato alla strutturazione di un insieme di **"criteri e procedure di regolamentazione e controllo delle spese"** (2018) fondati sulla necessità di operare secondo un budget approvato dal Consiglio di Amministrazione, sulla responsabilizzazione dei collaboratori attraverso un appropriato sistema di limiti e di autorizzazione delle singole spese e sul monitoraggio periodico delle spese consuntivate in raffronto alla previsione, ed è stata fatta propria dal Consiglio di Amministrazione insediatosi nel giugno dello scorso anno.

In questo contesto, Vi segnaliamo che nel 2020 le spese di funzionamento hanno subito una ulteriore contrazione di €/Mln 0,332 corrispondente al 12% circa rispetto all'esercizio precedente.

--- o o O o o ---

Signori Soci,

il bilancio dell'esercizio 2020 ha pesantemente risentito dei riflessi sui mercati della situazione di emergenza prodotta dalla diffusione dell'epidemia COVID-19 che, a partire dalle prime settimane dello scorso anno, si è diffusa in tutto il mondo, Italia compresa, e che a tutt'oggi determina lo stato di emergenza a livello nazionale.

In questa prolungata situazione di emergenza, la Fondazione ha assicurato il funzionamento operativo della struttura e degli organi nel rispetto delle misure restrittive emanate dal Governo nazionale, integrando le attività in presenza con quelle in *smart working* e con quelle *da remoto*, e ha adottato procedure di controllo sugli effetti economici della situazione di emergenza sanitaria sulle principali aree del bilancio direttamente impattate.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2020 riflette tutti gli effetti dell'emergenza sanitaria Covid-19 e chiude con un disavanzo di €/Mln 11,476 ma vogliamo subito sottolineare che tale disavanzo non è conseguenza di transazioni concluse negativamente. In un'ottica di chiara e trasparente comunicazione, teniamo ad informarVi che:

- i rendimenti finanziari, a causa dell'impatto sulla politica globale dei dividendi e dell'elevata volatilità dei mercati, hanno registrato una significativa riduzione in termini di rendimento da dividendo;
- rispetto all'esercizio 2019, il rendimento finanziario del portafoglio della Fondazione si è ridotto di ben 15,110 milioni di Euro quale somma algebrica tra la diminuzione di €/Mln 15,980 circa dei proventi da gestioni patrimoniali, la riduzione di €/Mln 0,293 dei dividendi, la riduzione di €/Mln 0,003 del risultato delle società strumentali; l'aumento di €/Mln 0,107 degli interessi attivi, dell'aumento di €/Mln 1,036 del risultato della negoziazione, dell'aumento di €/Mln 0,086 degli altri proventi rispetto al precedente esercizio;
- il portafoglio finanziario non immobilizzato ha subito rettifiche di valore pari ad Euro 12,3 milioni, per la massima parte attinenti ad azioni di società italiane quotate in mercati regolamentati e principalmente legate alla situazione di incertezza dei mercati finanziari causata dalla pandemia;
- il portafoglio finanziario immobilizzato ha subito rettifiche di valore pari ad Euro 0,836 milioni,

La Fondazione ha monitorato il piano di cassa per il 2020 – e in una logica di prudenza anche per il 2021 – al fine di **garantire la messa in sicurezza della liquidità e di poter disporre di adeguate riserve liquide**; in tal senso, la stabilità finanziaria è confermata dal saldo di liquidità di €/Mln 7,400 circa al 31.12.2020, che rende la Fondazione in grado sia di fare fronte agli impegni erogativi (residui passivi di €/Mln 3,820 per Erogazioni deliberate), sia alla copertura di Debiti (€/Mln 0,6) e degli Oneri per l'esercizio 2021 (gli Oneri ammontano mediamente a €/Mln 2,5). Lo stesso rendiconto finanziario mostra una liquidità generata dalla gestione pari a €/Mln 2,911.

In merito alla **capacità erogativa futura** della Fondazione, teniamo a sottolineare che i Fondi per l'attività istituzionale ammontano ad €/Mln 47,553 – di cui €/Mln 5,0 sono accantonati nel *Fondo di stabilizzazione delle erogazioni* – ed assicurano una rilevante continuità erogativa, tenuto conto che la Fondazione delibera erogazioni medie annue intorno agli €/Mln 2,8 / 3,2. Alla luce delle considerazioni esposte, non si ravvisano incertezze in ordine alla capacità

dell'Ente di assolvere alla propria missione né in ordine alla capacità erogativa della Fondazione.

Nella Nota Integrativa e nella Relazione Economica e Finanziaria sono descritte nel dettaglio le voci reddituali e le valutazioni di fine esercizio delle attività finanziarie. Per un commento all'attività istituzionale del 2020 e per quella in programma nel corrente anno Vi invitiamo invece alla lettura del Bilancio di missione.

Relazione economica e finanziaria

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)* Informazioni integrative – Indicatori gestionali di redditività, di efficienza e di attività istituzionale. Documento ACRI prot. n. 348 del 21.11.2013
- d)* Le strategie d'investimento adottate;
- e)* I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;
- f)* L'evoluzione prevedibile della gestione economica finanziaria.

A) SITUAZIONE ECONOMICO - FINANZIARIA

Le risultanze dell'esercizio 2020 sotto l'aspetto patrimoniale, economico e finanziario sono evidenziate dalle seguenti poste del Bilancio:

STATO PATRIMONIALE	31.12.2020
ATTIVO	
Immobilizzazioni materiali e immateriali	15.891.783,00
Immobilizzazioni finanziarie	95.154.379,00
Strumenti finanziari non immobilizzati	73.636.372,00
Crediti	383.434,00
Disponibilità liquide	7.438.738,00
Altre attività	291.188,00
Ratei e risconti attivi	129.286,00
Totale Attivo	192.925.180,00
PASSIVO	
Patrimonio netto	139.255.300,00
Fondi per l'attività d'istituto	47.552.844,00
Fondi per rischi e oneri	563.240,00
Trattamento di fine rapporto di lavoro	276.492,00
Erogazioni deliberate	3.820.201,00
Fondo per il volontariato	0,00
Debiti	556.638,00
Ratei e risconti passivi	900.465,00
Totale Passivo	192.925.180,00

CONTO ECONOMICO	31.12.2020
Proventi lordi dell'esercizio	4.472.153,00
Svalutazione netta Strumenti finanziari non immobilizzati	(12.258.543,00)
Svalutazione netta Immobilizzazioni finanziarie	(835.596,00)
Oneri dell'esercizio	(2.433.936,00)
Proventi straordinari	260.752,00
Oneri straordinari	(29.197,00)
Imposte	(655.369,00)
Avanzo (lordo) dell'esercizio	(11.479.736,00)
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	(0,00)
Accantonamento al Fondo per il volontariato	(0,00)
Accantonamento ai Fondi per l'attività d'istituto	(0,00)
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	(0,00)
Disavanzo residuo	(11.479.736,00)

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 2020, si forniscono il dettaglio e le variazioni dei proventi dell'esercizio rispetto al 2019:

PROVENTI DELL'ESERCIZIO	31.12.2020	31.12.2019
<i>Risultato delle gestioni patrimoniali individuali</i>	<i>(31.115,00)</i>	<i>16.011.541,00</i>
<i>Dividendi e proventi assimilati</i>	<i>2.875.283,00</i>	<i>3.168.681,00</i>
<i>Interessi e proventi assimilati</i>	<i>452.571,00</i>	<i>345.183,00</i>
<i>Svalutazione netta strumenti finanziari non immobilizzati</i>	<i>(12.258.543,00)</i>	<i>1.004.869,00</i>
<i>Risultato negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati</i>	<i>841.289,00</i>	<i>(194.783,00)</i>
<i>Svalutazione netta immobilizz.ni finanziarie</i>	<i>(835.596,00)</i>	<i>(745.145,00)</i>
<i>Risultato di esercizio imprese strum.li esercitate direttamente</i>	<i>40.805,00</i>	<i>43.525,00</i>
<i>Altri proventi</i>	<i>293.320,00</i>	<i>207.599,00</i>
<i>Totale proventi ordinari netti</i>	<i>(8.621.986,00)</i>	<i>19.841.470,00</i>
<i>Proventi straordinari</i>	<i>260.752,00</i>	<i>99.996,00</i>
<i>Oneri straordinari</i>	<i>(29.197,00)</i>	<i>(52.455,00)</i>
<i>Totale proventi netti</i>	<i>(8.390.431,00)</i>	<i>19.889.011,00</i>

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

RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI MOBILIARI INDIVIDUALI

Saldo al 31.12.2020	Euro	(31.115,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	16.011.541,00

Variazioni	Euro	(16.042.656,00)

Nel 2020, la Fondazione è stata titolare di alcuni rapporti di G.P.M. e di G.P.F. individuali. Il risultato economico delle gestioni è rilevato nel Conto economico, al netto delle imposte sostitutive e al lordo delle commissioni di gestione e negoziazione nonché delle spese (imputate alla sottovoce 10.d del Conto economico). Nello specifico, al 31.12.2020 le gestioni hanno maturato un risultato complessivo lordo di (16.018,00) Euro sul quale sono state applicate imposte sostitutive per 15.097,00 Euro, commissioni di gestione per 333.264,00 Euro, commissioni di negoziazione per 15.588,00 Euro e spese per 15.886,00 Euro. Il risultato complessivo al netto di imposte, commissioni e spese ammonta a (172.757,00) Euro, come di seguito evidenziato:

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

Risultato netto di gestione maturato	Euro	(172.757,00)	

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

Si forniscono di seguito alcune informazioni sulla consistenza, composizione e andamento economico al 31.12.2020 dei rapporti stessi.

1) MEDIOBANCA - GPM "NEW TRENDS" (chiusa nel dicembre 2020)

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

2) MEDIOBANCA GPM "HIGH DIVIDEND" (chiusa nel dicembre 2020)

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

3) MEDIOBANCA - GPM "LINEA SPECIALE" (chiusa nel dicembre 2020)

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

4) ANTHILIA SGR - GPF TOTAL RETURN (chiusa in ottobre 2020)

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

5) CREDIT SUISSE - GPF TOTAL RETURN**EURO 15.412.091,00****CONSISTENZA AL 31.12.2020**

- Saldo liquido	Euro	478.600,00
- Portafoglio titoli	Euro	14.933.491,00
- Operazioni da regolare	Euro	0,00

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO TITOLI AL 31.12.2020

- Fondi obbligazionari	62,67%
- Exchange trade funds	34,28%
- Fondi azionari	2,08%
- Exchange trade commodities	0,97%

ANDAMENTO ECONOMICO AL 31.12.2020

- Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	40.231,00
- Imposte	Euro	(0,00)
- Commissione di gestione	Euro	(33.522,00)
- Commissioni di negoziazione	Euro	(75,00)
- Spese	Euro	(205,00)
- Risultato netto gestione cumulato	Euro	6.429,00

6) CASSA CENTRALE - GPF TOTAL RETURN**EURO 3.289.856,00****CONSISTENZA AL 31.12.2020**

- Saldo liquido	Euro	53.518,00
- Portafoglio titoli	Euro	3.243.880,00
- Operazioni da regolare	Euro	(7.542,00)

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO TITOLI AL 31.12.2020

- Obbligazionario Euro Corp. IG	38,12%
- Obbligazionario Euro Gov. EU Perif.	16,03%
- Obbligazionario Euro Gov. Core	12,61%
- Obbligazionario Euro Corp. HY	8,07%
- Obbligazionario Paesi emergenti	3,99%
- Obbligazionario USD Gov. ex P.E.	3,58%
- Obbligazionario Yen ex P.E. ex H.Y.	1,89%
- Obbligazionario USD Corporate IG	1,48%
- Obbligazionario USD Corp. H.Y.	0,97%
- Obbligazionario Altre Aree	0,95%
- Obbligazionario GB ex P.E. e H.Y.	0,45%
- Azionario USA	1,51%
- Azionario Euro	1,30%
- Azionario Paesi emergenti	0,88%
- Azionario Europa ex Euro	0,55%
- Azionario Giappone	0,42%
- Commodities	1,50%

- Immobiliare	0,02%
- Liquidità Euro	3,22%
- Altri-vari	2,37%

ANDAMENTO ECONOMICO AL 31.12.2020

- Risultato lordo di gestione cumulato	Euro	87.847,00
- Imposte	Euro	(13.474,00)
- Commissione di gestione	Euro	(10.151,00)
- Commissioni di negoziazione	Euro	(295,00)
- Spese	Euro	(4.748,00)
- Risultato netto gestione cumulato	Euro	59.179,00

DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	2.875.283,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	3.168.681,00

Variazioni	Euro	(293.398,00)

COMPOSIZIONE**2.c - Dividendi da "strumenti finanziari non immobilizzati"**

- Cassa Depositi e Prestiti	Euro	1.884.686,00
- CDP Reti	Euro	161.918,00
- Hera	Euro	315.000,00
- Italgas	Euro	64.000,00
- Assicurazione Generali	Euro	35.180,00
- Terna	Euro	102.480,00
- Snam Rete Gas	Euro	95.040,00
- ENI	Euro	82.500,00
- ENEL	Euro	131.200,00
- Telecom	Euro	3.000,00
- Nokia da GPM	Euro	279,00

Totale	Euro	2.875.283,00

REGIME DI TASSAZIONE DEI DIVIDENDI

La Fondazione è fiscalmente un **ente non commerciale** per cui è un soggetto *lordista*. In quanto tale, essa rientra nel regime della tassazione nella dichiarazione dei redditi. Secondo le norme vigenti, in ultimo integrate dalla Legge di stabilità per il 2018, i dividendi concorrono a formare il reddito imponibile nella misura del 100% dell'ammontare percepito e non beneficiano di alcun credito di imposta. Si ricorda, inoltre, che dal 1° gennaio 2004 è stata soppressa l'agevolazione consistente nella riduzione alla metà dell'aliquota IRES applicabile alle fondazioni bancarie (fra gli altri soggetti). Pertanto, in linea di principio, *i dividendi percepiti sono interamente imponibili e scontano l'IRES con l'aliquota ordinaria del 24,00%*.

Con la Legge di stabilità per il 2021 si è stabilito che per i dividendi incassati a decorrere dal 1° gennaio 2021 la base imponibile è ridotta al 50% a condizione che la minore imposta sia accreditata su un apposito fondo destinato all'esercizio dell'attività istituzionale.

VALUTAZIONE DEL PORTAFOGLIO AZIONARIO A FINE ESERCIZIO:

Al 31.12.2020, la valutazione delle azioni in portafoglio ha portato a rilevare le seguenti:

1. RETTIFICHE DI VALORE SU PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE**Bononia University Press**

La società esercita l'attività editoriale attraverso la pubblicazione e la diffusione 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'Università di Bologna.

Nel mese di dicembre 2020 è stata deliberata la trasformazione della società in Fondazione. Anche se la trasformazione avrà efficacia nel 2021, si è ritenuto opportuno svalutare per intero la partecipazione nel 2020:

- *rettifica di valore Euro 48.181,00*

Tale rettifica di valore è stata portata a diretta riduzione del valore delle *Altre partecipazioni strumentali non di controllo* iscritte fra gli strumenti finanziari non immobilizzati e - in contropartita - imputata alla Voce 6 - *Svalutazione netta di strumenti finanziari immobilizzati* del Conto economico.

2. RETTIFICHE DI VALORE SU AZIONI QUOTATE NON IMMOBILIZZATE

IT0000062072	Assicurazioni Generali ord.	Euro	1.006.852,00
- in carico al 31.12.2019: n. 70.360 azioni a € 16,76148		Euro	1.179.338,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 14,31		Euro	1.006.852,00
- <i>rettifica di valore Euro 172.486,00</i>			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 70.360 azioni a € 14,310		Euro	1.006.852,00
IT0000062957	Mediobanca ord.	Euro	476.154,00
- in carico al 31.12.2019: n. 63.000 azioni a € 10,144		Euro	639.072,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 7,558		Euro	476.154,00
- <i>rettifica di valore Euro 162.918,00</i>			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 63.000 azioni a € 7,558		Euro	476.154,00
IT0005216533	T.E. Wind Agatos ord.		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 6.473 azioni a € 0,112		Euro	725,00
- 21.09.2020 raggruppamento in azioni Agatos			
IT0005421919	Agatos ord.	Euro	624,00
- 21.09.2020 emissione per raggruppamento n. 647 azioni		Euro	725,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: €. 0,964		Euro	624,00
- <i>rettifica di valore Euro 101,00</i>			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 647 azioni a € 0,964		Euro	624,00
IT0003497168	Telecom Italia ord.	Euro	114.300,00
- in carico al 31.12.2019: n. 300.000 azioni a € 0,560		Euro	168.000,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 0,381		Euro	114.300,00
- <i>rettifica di valore Euro 53.700,00</i>			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 300.000 azioni a € 0,381		Euro	114.300,00
IT0003132476	ENI ord.	Euro	1.280.550,00
- in carico al al 31.12.2019: n. 150.000 al prezzo di € 13,844		Euro	2.076.600,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 5,537		Euro	1.280.550,00
- <i>rettifica di valore Euro 796.050,00</i>			
- rimanenza al 31.12.2020: n. 150.000 al prezzo di € 5,537		Euro	1.280.550,00
IT0000072618	Intesa San Paolo ord.	Euro	1.253.660,00
- in carico al 31.12.2019: n. 550.000 al prezzo di € 2,335		Euro	1.284.250,00
- adesione OPAS il 05.08.2020 n.99.565 azioni a € 2,00236		Euro	199.365,00

- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 1,930	Euro	1.253.660,00
- rettifica di valore Euro 229.955,00		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 649.565 al prezzo di € 1,930	Euro	1.253.660,00
IT0003814537 Banco BPM ord.	Euro	82.615,00
- in carico al 31.12.2019: n. 45.022 azioni a € 1,996	Euro	91.395,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 1,835	Euro	82.615,00
- rettifica di valore Euro 8.779,00		
- rimanenza al 31.12.2020: n. 45.022 azioni a € 1,835	Euro	82.615,00

Seppure riconducibili come emittente alla Banca Conferitaria (Cassa di Risparmio di Imola S.p.a., confluita nel 2000 nella Banca Popolare di Lodi, confluita a sua volta nel 2011 nell'allora gruppo Banco Popolare S.c.r.l. ed oggi confluita, quindi nel Gruppo Banco BPM S.p.a.), le azioni Banco Popolare S.c.r.l. furono acquistate parte nell'esercizio 2007 (n. 23.160) e parte nell'esercizio 2014 (n. 21.862) per cui, in buona sostanza, non possono ritenersi assimilabili a quelle della Banca conferitaria.

IT0005239360 Unicredit ord. post raggruppamento	Euro	244.290,00
- in carico al 31.12.2019: n. 32.651 azioni a € 12,802	Euro	417.998,00
- vendita il 07.08.202 n. 2.651 azioni a € 8,14865	Euro	21.602,00
- minusvalenza Euro 12.336,00		
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 8,143	Euro	244.290,00
- rettifica di valore Euro 139.770,00		
- rimanenza al 31.12.2020: n. 30.000 azioni a € 8,143	Euro	244.290,00
IT0001006128 Aeroporto di Bologna ord.	EURO	1.449.930,00
- in carico al 31.12.2019: n. 170.000 azioni a € 11,960	Euro	2.033.200,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 8,529	Euro	1.449.930,00
- rettifica di valore Euro 583.270,00		
- rimanenza al 31.12.2020: n. 170.000 azioni a € 8,529	Euro	1.449.930,00
IT0005252728 Brembo ord.	Euro	296.973,00
- in carico al 31.12.2019: n. 275.000 azioni a € 11,074	Euro	304.535,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 10,799	Euro	296.973,00
- rettifica di valore Euro 7.563,00		
- rimanenza al 31.12.2020: n. 275.000 azioni a € 10,799	Euro	296.973,00
IT0000066123 BPER Banca ord.	Euro	514.150,00
- in carico al 31.12.2019: n. 350.000 al prezzo di € 4,456	Euro	1.559.600,00
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 1,469	Euro	514.150,00
- rettifica di valore Euro 1.045.450,00		
- rimanenza al 31.12.2020: n. 350.000 al prezzo di € 1,469	Euro	514.150,00
IT0001250932 HERA ord	Euro	9.434.250,00
- in carico al 31.12.2019: n. 3.200.000 azioni al p. medio € 3,950	Euro	12.640.000,00
- vendita il 19.02.2020. 50.000 azioni al prezzo di € 4,313446	Euro	215.672,00
- plusvalenza Euro 18.173,00		
- valore di mercato media 30 giorni dicembre 2020: € 2,995	Euro	9.434.250,00
- rettifica di valore Euro 3.008.250,00		
- rimanenza al 31.12.2020: n. 3.150.000 azioni al p. medio 2,995	Euro	9.434.250,00

La rettifica di valore complessiva di 6.208.292 Euro è stata portata a diretta riduzione del valore dei Titoli di capitale quotati iscritti fra gli strumenti finanziari non immobilizzati e - in contropartita - imputata alla Voce 4 - Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati del Conto economico.

INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	452.571,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	345.183,00

Variazioni	Euro	107.388,00

COMPOSIZIONE

1) interessi e proventi assimilati da immobilizzazioni finanziarie	Euro	48.053,00
di cui: - proventi da fondi immobiliari, al netto imposta sostitutiva:	Euro	48.053,00
2) interessi e proventi assimilati da strumenti fin. non immobilizzati:	Euro	403.695,00
di cui: - cedole e dietimi su obbligazioni, al netto imposte sostitutive	Euro	395.729,00
- proventi da fondi immobiliari, al netto imposte sostitutive	Euro	7.966,00
3) interessi e proventi assimilati da crediti e disponibilità liquide:	Euro	823,00
costituiti da interessi attivi su c/c bancari, al netto della ritenuta d'imposta.		

VALUTAZIONE DEL PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO A FINE ESERCIZIO:

Al 31.12.2020, nella valutazione delle obbligazioni quotate in portafoglio non si è reso necessario effettuare rettifiche né riprese di valore. Si è invece reso necessario effettuare le seguenti:

1. RETTIFICHE DI VALORE SU OBBLIGAZIONI NON QUOTATE IMMOBILIZZATE**US52517PR606 Lehman B.H. 06.02.2012 - 5,25% USD**

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

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

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

US52517PK676 Lehman B.H. 18.07.2011 - TV% USD

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

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

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

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

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

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

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

US52517P4Z12 Lehman B.H. 15.09.2022 - TV% USD

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

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

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

La rettifica di valore complessiva 921.835,00 Euro è stata portata a diretta riduzione del valore dei *Titoli di debito non quotati iscritti fra gli strumenti finanziari non immobilizzati* e - in contropartita - imputata alla Voce 6 - *Svalutazione netta di strumenti finanziari immobilizzati* del Conto economico.

2. RETTIFICHE DI VALORE SU OBBLIGAZIONI NON QUOTATE NON IMMOBILIZZATE**XS2102922254 MB PHX ISP Euro 876.111,00**

Certificate di tipo Knock-in Reverse Convertible

Entità sottostante: Azione Intesa San Paolo

- acquisto 14.02.2020 n. 50 certificati da nominali € 20.000	Euro	1.000.000,00
- valore di mercato al 31.12.2020 indicato dalla Banca dep. € 17.522,22	Euro	876.111,00
- rettifica di valore Euro 123.889,00		
- rimanenza 31.12.2020 n. 50 certificati da nom. € 20.000 a € 17.522,22	Euro	876.111,00

La rettifica di valore di 123.889,00 Euro è stata portata a diretta riduzione del valore dei *Titoli di debito non quotati iscritti fra gli strumenti finanziari non immobilizzati* e - in contropartita - imputata alla Voce 4 - *Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati* del Conto economico.

VALUTAZIONE DEL PORTAFOGLIO FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO E SICAV

Al 31.12.2020, la valutazione delle quote di organismi di investimento collettivo del risparmio in portafoglio ha portato a rilevare le seguenti:

1. RETTIFICHE DI VALORE SU QUOTE DI O.I.C.R. NON QUOTATI IMMOBILIZZATI**IT0004290216 IDEA Fimit SGR Fondo immobiliare Ariete Euro 1.543.473,00**

- rimanenza al 31.12.2019: n. 54 quote al prezzo € 30.200,00	Euro	1.630.800,00
fondo immobiliare non quotato nei mercati regolamentati		
- NAV al 31.12.2019 comunicato dall'Emittente: € 28.582,839	Euro	1.543.473,00
rettifica di valore Euro 87.327,00		
- rimanenza al 31.12.2020: n. 54 quote al prezzo € 28.582,839	Euro	1.543.473,00

La rettifica di valore di 87.327,00 Euro è stata portata a diretta riduzione del valore degli *"Altri titoli" non quotati iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie* e - in contropartita - imputata alla Voce 6 - *Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie* del Conto economico.

2. RIPRESE DI VALORE SU QUOTE DI O.I.C.R. NON QUOTATI IMMOBILIZZATI**IT0004965858 Duemme SGR Fondo per le Imprese Euro 575.914,00**

- in carico al 31.12.2019: n. 23 quote al prezzo di € 40.967,278	Euro	942.247,00
- rimborso parziale capitale	Euro	588.081,00
- fondo non quotato sui mercati regolamentati		
- valore attuale da e/c al 31.12.2020 della Banca depositaria: € 25.978,559	Euro	597.507,00
- ripresa di valore Euro 221.747,00		
- rimanenza al 31.12.2020: n. 23 quote al prezzo € 25.039,75348	Euro	942.247,00

La ripresa di valore di 221.748,00 Euro è stata portata a diretto incremento del valore degli “*Altri titoli non quotati iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie*” e - in contropartita - imputata alla Voce 6 - *Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie*” del Conto economico.

3. RETTIFICHE DI VALORE SU QUOTE DI O.I.C.R. QUOTATI NON IMMOBILIZZATI

IT0005252843	Mediobanca Mid & Small Cap cl. C	Euro	473.966,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 98.990,299 quote a € 5,051		Euro	500.000,00
- valore di mercato al 31.12.2020: € 4,788		Euro	473.966,00
- rettifica di valore Euro 26.034,00			
- rimanenza al 31.12.2020 n. 98.990,299 quote a € ,788		Euro	473.966,00
LU1996327281	Eurizon SGR – Diversified Allocation Fund 2		
- rimanenza al 31.12.2019: n. 93.991,200 quote a € 1.000,00		Euro	93.991.200,00
- 14.12.2020 riclassificazione nell’attivo immobilizzato			
- valore di mercato al 10.12.2020 Euro 944,25		Euro	88.119.008,00
- rettifica di valore Euro 5.872.193,00			

La rettifica di valore complessiva di 5.898.227,00 Euro è stata portata a diretta riduzione del valore delle *Quote di O.I.C.R. quotati iscritti fra gli strumenti finanziari non immobilizzati* e – in contropartita - imputata alla Voce 4 - *Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati* del Conto economico.

4. RETTIFICHE DI VALORE SU QUOTE DI O.I.C.R. NON QUOTATI NON IMMOBILIZZATI

Mandarin Capital Partners III ALDB MCPIII	Euro	407.625,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 312 quote al prezzo € 996,200	Euro	310.783,00
- acquisto 20.07.2020 n. 8 quote al prezzo € 100,00	Euro	8.000,00
- acquisto 14.10.2020 n. 120 quote a € 100,00	Euro	120.000,00
- NAV come da E/C della Banca depositaria al 31.12.2020: € 926,420	Euro	407.625,00
- rettifica di valore: Euro 31.158,00		
- rimanenza al 31.12.2020 n. 440 quote a € 926,420	Euro	407.625,00

La rettifica di valore di 31.158,00 Euro è stata portata a diretta riduzione del valore delle *Quote di O.I.C.R. non quotati iscritti fra gli strumenti finanziari non immobilizzati* e – in contropartita - imputata alla Voce 4 - *Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati* del Conto economico.

5. RIPRESE DI VALORE SU QUOTE DI O.I.C.R. QUOTATI NON IMMOBILIZZATI

LU1172559640	ZENIT Multistrategy Sicav Comparto Stability	Euro	497.028,00
- rimanenza al 31.12.2019 n. 5.349,149 quote a € 93,280		Euro	495.924,00
- vendita il 31.01.2020 di n. 20,582 quote al prezzo € 94,18132		Euro	1.938,00
- plusvalenza Euro 19,00			
- valore di mercato al 31.12.2020: € 97,600		Euro	516.882,00
- ripresa di valore Euro 3.024,00			
- rimanenza al 31.12.2020 n. 5.295,924 quote a € 93,85096		Euro	497.028,00

La ripresa complessiva di 3.024,00 Euro è stata portata ad incremento del valore delle *Quote di O.I.C.R. quotati iscritti fra gli strumenti finanziari non immobilizzati* e - in contropartita - imputata alla Voce 4 - *Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati* del Conto economico.

Si riporta di seguito la composizione analitica delle Voci 4 e 6 del Conto economico:

4 - SVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	(12.258.543,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	1.004.869,00

Variazioni	Euro	(13.263.412,00)

COMPOSIZIONE

- rettifiche di valore su azioni quotate	Euro	(6.208.292,00)
- rettifica di valore su obbligazioni non quotate	Euro	(123.889,00)
- rettifiche di valore su OICR quotati	Euro	(5.898.227,00)
- rettifiche di valore su OICR non quotati	Euro	(31.158,00)
- riprese di valore su quote di OICR non quotati	Euro	3.024,00
- arrotondamenti	Euro	(1,00)

Totale	Euro	(12.258.543,00)

6 - SVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZIARI IMMOBILIZZATI

Saldo al 31.12.2020	Euro	(835.596,00)
Saldo al 31.12.2019	Euro	(745.145,00)

Variazioni	Euro	(90.451,00)

COMPOSIZIONE

- rettifiche di valore su partecipazioni non quotate	Euro	(48.181,00)
- rettifiche di valore su obbligazioni non quotate	Euro	(921.835,00)
- rettifiche di valore su fondi non quotati	Euro	(87.327,00)
- riprese di valore su fondi non quotati	Euro	221.748,00

Totale	Euro	(835.596,00)

Infine, l'esame della voce 5 del Conto economico informa sui risultati dell'attività di negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati:

5 - RISULTATO NETTO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FIN. NON IMMOBILIZZ.

Saldo al 31.12.2020	Euro	841.289,00
Saldo al 31.12.2019	Euro	(194.783,00)

Variazioni	Euro	1.036.072,00

COMPOSIZIONE

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

Totale	Euro	841.289,00

C) INFORMAZIONI INTEGRATIVE

**INDICATORI GESTIONALI DI REDDITIVITÀ, EFFICIENZA E ATTIVITÀ ISTITUZIONALE
DOCUMENTO ACRI PROT. N. 348 DEL 21.11.2013**

Con riferimento al Documento ACRI 21.11.2013 prot. n. 348, conformemente alle istruzioni ivi indicate, la Fondazione ha inserito nella Nota integrativa un apposito capitolo denominato “*Informazioni integrative definite in ambito ACRI*”, così costituito:

* Sezione prima - *Legenda delle voci di bilancio tipiche*

* Sezione seconda - *Indicatori gestionali*

* Sezione terza - *Informazioni sul carico fiscale*

La lettura del capitolo descritto nella Nota integrativa fornisce ogni dettaglio in relazione agli indici gestionali secondo lo schema ACRI, e ad essa si rinvia.

D) STRATEGIE DI INVESTIMENTO ADOTTATE

Il patrimonio della Fondazione è vincolato all'esclusivo perseguimento degli scopi statutari ed è finalizzato a garantire nel tempo il conseguimento della sua missione istituzionale.

Fin dalla sua costituzione, la Fondazione ha gestito il patrimonio in *un'ottica di medio/lungo termine*, secondo le *logiche proprie dell'investitore istituzionale*, ispirandosi ai principi di *prudenza, riduzione e diversificazione del rischio*, ed opera sui mercati finanziari con il duplice intento di (i) **conservarne il valore economico** quanto meno nel medio e lungo termine e (ii) **ottenere rendimenti adeguati e ragionevolmente prevedibili** per assicurare il conseguimento della missione istituzionale.

Come previsto dall'art. 7, comma 1, del D.Lgs. n. 153/99, modificato e integrato dalla c.d. "*riforma Tremonti*", negli scorsi esercizi la Fondazione ha anche acquisito alcune partecipazioni strategicamente rilevanti per conseguire **obiettivi di ruolo istituzionale**. Quella norma prevede infatti che le fondazioni ex bancarie possono investire una frazione del patrimonio netto - peraltro a tutt'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 principi di conservazione del valore economico del patrimonio, di prudenza, riduzione e diversificazione del rischio, nonché dell'adeguata redditività dell'investimento. Al 31.12.2020, le partecipazioni detenute dalla Fondazione con finalità di ruolo istituzionale erano costituite da:

- ✓ n. 3.150.000 AZIONI ORDINARIE HERA S.P.A. iscritte in Bilancio al costo medio di acquisto di 3,950 Euro, per un controvalore di € 12.442.500,00 (n. 6.800.000 azioni ordinarie Hera S.p.a. sono state conferite nel c.d. "*Umbrella Fund*" EURIZON FCP-SIF *Diversified Allocation Fund 2*)
- ✓ n. 295.869 AZIONI ORDINARIE CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A. iscritte in bilancio al costo medio unitario di Euro 43,000, per un controvalore di € 12.722.367,00
- ✓ n. 61 AZIONI ORDINARIE CDP RETI S.P.A. acquistate al costo medio unitario di 32.786,88525 Euro, per un controvalore di € 2.000.000;

Nel perseguire gli obiettivi indicati sub (i) e sub (ii), considerata l'andamento dei mercati finanziari, da sempre la Fondazione ha privilegiato gli investimenti in obbligazioni (prevalentemente titoli di Stato a breve e medio termine) e in quote di O.I.C.R. prevalentemente nei comparti monetario e breve termine. Pur non generando rendimenti particolarmente significativi, queste scelte hanno però consentito di mantenere il rischio complessivo su un livello molto contenuto. Parallelamente, è stata perseguita anche una politica di prudente diversificazione e bilanciamento del portafoglio titoli per cogliere, nei limiti del possibile, le contingenze positive dei mercati azionari.

Successivamente alla pronuncia (decisioni 300 e 301 del 29.09.2003) con cui la Corte Costituzionale ha riconosciuto alle fondazioni ex bancarie la natura giuridica di *enti di diritto privato con piena autonomia statutaria e gestionale*, nonché alla promulgazione del D.M. n. 150/04 di attuazione della c.d. *riforma Tremonti* - che ha sostanzialmente recepito le statuizioni della Consulta - il Consiglio Generale ha declinato nuove linee di indirizzo per la gestione del patrimonio mobiliare, emanando un apposito Regolamento che, pur ribadendo i principi di prudenza, riduzione e diversificazione del rischio, ha permesso di spostare gradualmente e prudentemente una parte degli investimenti finanziari dal settore monetario verso obbligazioni di emittenti primari con scadenze anche medio/lunghe e verso i mercati azionari. Sull'azionario, in particolare, tali linee di indirizzo hanno permesso di cogliere alcune opportunità di investimento derivanti da privatizzazioni regionali di interesse per il territorio

di riferimento nei settori dell'industria e dei servizi. Altre forme di investimento sono inoltre state individuate, e potranno esserlo anche in futuro, sotto l'impulso e il coordinamento dell'ACRI.

Nel 2013 il *Regolamento per la gestione del patrimonio mobiliare* ha subito una prima, importante revisione che lo ha adeguato alle linee guida espresse nella *Carta delle Fondazioni* approvata in ambito ACRI, rendendolo così più "in linea" con il mutare dei tempi. In particolare, il nuovo testo introduceva il criterio secondo il quale, in linea di principio, il patrimonio mobiliare dev'essere investito sulla base di una *pianificazione* finalizzata a individuare gli obiettivi e le classi di investimento ritenute le più idonee a realizzare le finalità sopra indicate, nel rispetto dei criteri operativi stabiliti nel Regolamento stesso. Le singole decisioni di investimento si inseriscono - nel limite del possibile - nel predetto quadro di riferimento generale.

L'approvazione del nuovo Statuto, avvenuta nel 2017, ha imposto di rivedere ulteriormente la disciplina operativa di settore per adeguarla a criteri di trasparenza e riduzione dei rischi ancor più stringenti di quelli previgenti. La rivisitazione della normativa interna era peraltro già iniziata nel momento dell'approvazione del nuovo Statuto, resa ancor più opportuna dal fatto che, in seguito alle politiche monetarie condotte dalle banche centrali per contrastare gli effetti della crisi finanziaria del 2007-2010, è di fatto scomparsa l'*asset class* c.d. *risk free* e il comparto dei titoli a reddito fisso – storica fonte di redditività per le fondazioni ex bancarie – è entrato in una profonda sofferenza dalla quale non si è tuttora ripreso. Queste evidenze hanno reso inevitabile per la Fondazione l'assunzione di decisioni di investimento un po' più rischiose rispetto al passato per poter ottenere la redditività necessaria al supporto della gestione e dell'attività istituzionale oltre che per salvaguardare il valore economico del patrimonio.

La necessità di assumere una "certa quantità" di rischio nell'attività di investimento e l'intendimento di declinare in termini operativi lo stile di governo della Fondazione – improntato alla *responsabilità*, alla *prudenza*, alla *trasparenza* e alla *condivisione* delle decisioni – ha quindi reso ancora più urgente l'implementazione dei criteri di gestione del patrimonio, così da permettere agli Organi competenti (i) di prefissare *consapevolmente* il livello massimo di rischio che la Fondazione ritiene di poter tollerare nell'esercizio della sua attività, tenuto conto della sua natura di ente morale che agisce senza finalità di lucro, e (ii) di evitare di svolgere la propria attività istituzionale a discapito del patrimonio.

In quest'ottica, nel luglio 2017, il Consiglio Generale ha approvato il nuovo *Regolamento per la gestione del patrimonio* che, insieme ad alcune sue declinazioni operative, definisce regole prudenziali che guidano e vincolano la gestione del patrimonio in modo chiaro e trasparente. In attuazione del Regolamento, sono stati approvati ulteriori documenti attraverso i quali sono stati definiti:

1. il *livello di rischio ritenuto accettabile* attraverso la previsione di buone pratiche di individuazione, gestione e controllo dei rischi, esplicitate nel c.d. "*RAF - Risk Appetite Framework*" - e nelle sue declinazioni operative;
2. il *rapporto rischio/rendimento* ritenuto accettabile nonché la sua declinazione in vincoli e pratiche operative coerenti;
3. i *poteri e i limiti di responsabilità* di ogni Organo nella gestione del patrimonio;
4. un efficiente *sistema di controlli*;
5. criteri di *semplificazione del portafoglio*, che è stato suddiviso in tre settori:

- il **comparto partecipativo**, nel quale rientrano le sole partecipazioni ritenute di valenza istituzionale per la Fondazione (attualmente HERA S.p.a., CDP S.p.a. e CDP Reti S.p.a.);

- il **comparto delle partite in osservazione**, ove sono confluite le partite non azionarie poco liquide ovvero di valutazione complessa che sono state successivamente valorizzate al mercato e in gran parte liquidate (ad oggi il comparto contiene soltanto l'obbligazione Banca di Imola 25.22.20131 – TV% e alcune obbligazioni Lehman in relazione alle quali si continuano peraltro ad incassare rimborsi dalla procedura fallimentare “Chapter 11”;

- il **comparto strategico**, dal quale perviene la maggior parte della redditività di esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi approvato il RAF, il documento che definisce la propensione al rischio della Fondazione, ne quantifica le tipologie, i limiti e le soglie di tolleranza, ed indica anche le politiche di governo e controllo del rischio.

Le **principali categorie di rischio** cui soggiace la Fondazione riguardano in particolare:

- la **sostenibilità dell'attività istituzionale**, secondo cui deve esservi coerenza tra obiettivi di bilancio, valore corrente del patrimonio e rendimenti medi di mercato, così da evitare che il sostegno all'attività istituzionale avvenga a discapito del patrimonio;

- i **rischi patrimoniali**, cioè i *rischi di mercato* (prezzo, cambio, tasso) e i *rischi di credito* (emittente, paese, controparte) che possono intaccarlo;

- il **rischio di liquidità**;

- i **rischi operativi**, connessi essenzialmente all'efficacia delle procedure e dei controlli interni

Il **sistema dei limiti di rischio** regolamentato dal RAF considera:

* il livello di rischio che la Fondazione intende assumere nel perseguimento dei suoi obiettivi strategici (*risk appetite*);

* il rischio massimo che Fondazione è tecnicamente o per norma in grado di sostenere (*risk capacity*);

* il massimo scostamento consentito dal “risk appetite” (*risk tolerance*);

* la soglia prescelta al cui superamento si debbono attuare le prime misure correttive (*risk trigger*).

In base a quanto sopra, è stata costruita una *tabella* che indica i limiti quali/quantitativi di rischio per le categorie di rischio individuate e che funge da base del sistema di controllo, che è stato articolato, come nella miglior pratica, su tre livelli così definiti:

- **controlli di linea** (1° livello), che debbono assicurare il corretto svolgimento delle operazioni e sono svolti dalla stessa struttura che dispone gli investimenti;

- **controlli sui rischi** (2° livello), che debbono assicurare il rispetto dei limiti operativi e sono svolti dal Segretario Generale coadiuvato da una società esterna (Nummus.info S.p.a.);

- la **revisione interna** (3° livello), volta a individuare violazioni di procedure e regolamenti, nonché a verificare periodicamente l'adeguatezza della normativa interna, affidata al Collegio dei Revisori.

Per realizzare un efficiente **sistema di controllo dei rischi**, nel gennaio 2018 è stata avviata la collaborazione con Nummus.info S.p.a., società che aggrega, tramite procedure informatiche, i dati e le informazioni relative agli investimenti finanziari della Fondazione così da ottenere una dettagliata

“fotografia” mensile del patrimonio investito che permetta di eseguire periodicamente un puntuale controllo dei rischi secondo lo schema operativo previsto nel RAF.

In parallelo, il Consiglio Generale ha approvato due *policies* in tema di *conflitti di interesse* nonché di *scelta e autorizzazione degli intermediari finanziari*, mentre il Consiglio di Amministrazione ha licenziato i “*Principi di gestione della liquidità*”, completando il sistema dei limiti di rischio e dei controlli delineato nel RAF.

Data l’inevitabilità dei conflitti di interesse, la **Policy sui conflitti di interesse** definisce una prassi regolata che permette di definire e identificare in modo preciso i conflitti stessi e i soggetti che vi possono incorrere, e ne delinea una gestione rigorosa, tale da consentire agli Organi istituzionali di assumere le decisioni di rispettiva competenza senza rischiare di ledere gli interessi della Fondazione.

La **Policy per la scelta e l’autorizzazione degli intermediari** delinea prassi definite e controllate da adottare nella scelta delle controparti prestatrici dei servizi di investimento sia individuali (esecuzione ordini e gestione individuale del risparmio e/o gestioni patrimoniali mobiliari individuali) e collettivi (gestione collettiva del risparmio da parte di OICR) - nonché i criteri di verifica e valutazione periodica del loro operato.

I **Principi di gestione della liquidità** permettono di (i) identificare il *rischio di liquidità* a breve (dovuto agli squilibri temporanei tra entrate e uscite finanziarie) e quello a medio-lungo termine (dovuto agli squilibri strutturali tra entrate e uscite finanziarie) e (ii) ne prevede la *misurazione in un’ottica attuale e prospettica*, sottoponendo la struttura finanziaria anche a prove di stress. Per attenuare il rischio di liquidità, sia a breve termine che strutturale, il documento definisce un *limite operativo relativamente ai rischi di credito e di controparte* che viene a completare la “griglia” dei limiti di rischio prevista dal RAF, e prevede altresì un intervallo di valori entro cui deve attestarsi *la liquidità media detenuta in depositi a vista* per singola controparte. Il documento prevede infine l’*effettuazione mensile di stress-test* per valutare l’impatto di eventi negativi sulla esposizione al rischio e sull’adeguatezza delle riserve di liquidità, applicando il *Liquidity Coverage Ratio (LCR)*, un indicatore sintetico della adeguatezza della liquidità a breve termine, volto ad assicurare alla Fondazione un livello adeguato di attività liquide di elevata qualità, non vincolate, per soddisfare il suo fabbisogno di liquidità nell’arco di 90 giorni di calendario (e deve risultare uguale o superiore al 100%).

Passando più specificamente alle **strategie di investimento**, nell’ottica della massima riduzione e diversificazione possibile del rischio nonché del suo puntuale controllo, nel 2018 sono stati assegnati quattro mandati di *gestione total return in fondi* alle società Anthilia SGR, Azimut SGR, Banor SIM e Credit Suisse SGR, scelte sulla base di una selezione attuata nel rispetto dei criteri e delle procedure definite dalle *policies* sui conflitti di interesse e sulla scelta degli intermediari finanziari. I mandati sono stati configurati in modo tale da ottenere la massima diversificazione possibile, attraverso l’indicazione di rigorosi limiti di concentrazione e di rischio dei quali si indicano quelli principali:

(i) quanto ai **limiti di concentrazione**

- fondi di *classe istituzionale*, di *diritto europeo* e ad *accumulazione*, senza commissioni di ingresso/uscita, classificati da Mornigstar o da MSCI con un *track record* minimo di tre anni e NAV giornaliero, “taglia” minima di €/MLN 100,0 e consentire il c.d. “*look through*” almeno settimanalmente;

- esposizione valutaria massima limitata al 5% del valore complessivo della gestione; sul finire del 2020, il Consiglio di Amministrazione ha aumentato il limite in questione al 10%

- esposizione ai mercati italiani, compreso il “rischio sovrano”, entro il 10% del valore della gestione;
- presenza dei fondi per ogni Casa, inclusa quella del Gestore, entro il 10% del valore della gestione;
- ogni fondo in portafoglio non può eccedere il 5% dei propri “*asset under management*”;

(ii) quanto ai *limiti di rischio*

- CVaR del portafoglio limitato all’1%; (ridotto allo 0,50% nella tarda primavera 2020)
- *performance contribution di ogni fondo* entro il 4% della redditività del portafoglio (aumentata all’8% nella tarda primavera 2020);
- *risk contribution di ogni fondo* entro il 4% del rischio complessivo (CVaR) del portafoglio (aumentato al 6% nella tarda primavera 2020);

Nel 2019 si è aggiunto un quinto mandato, di minori dimensioni, a *Cassa Centrale – BCC della Romagna Occidentale*.

Con data regolamento 03.12.2019, la Fondazione ha sottoscritto un comparto del c.d. “*umbrella fund*” FCP-SIF *Eurizon Diversified Allocation Fund 2* costituito da Eurizon Capital SGR (gruppo Intesa San Paolo), costituito da n. 93.991,200 quote del valore nominale di Euro 1.000,00, per un corrispettivo di Euro 93.991.200,00. La sottoscrizione è stata effettuata mediante il conferimento di liquidità per Euro 66,9 milioni e il conferimento di n. 6,8 milioni di azioni ordinarie Hera per un corrispettivo di Euro 27,1 milioni. Il *Gestore amministrativo* del Fondo, Eurizon Lux SGR, ha l’obbligo contrattuale di comunicare settimanalmente all’investitore il NAV certificato alla data di riferimento, mentre *Gestori operativi* del Fondo sono *Azimut SGR*, *Banor SIM* (le cui GPF sono state estinte e il netto ricavo conferito nel Fondo) nonché *Mediobanca SGR*.¹

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

- l’intendimento di ridurre e diversificare al massimo i rischi, affidando una quota rilevante del portafoglio a un investitore istituzionale di comprovata esperienza e professionalità, e favorirne il monitoraggio da parte degli Organi della Fondazione;
- l’esigenza di rendere l’attivo di bilancio più trasparente, attraverso la sottoscrizione di uno strumento finanziario diversificato, in grado di fornire un valore di mercato verificabile dai portatori di interesse della Fondazione;
- sotto il profilo contabile e fiscale, inoltre, tutte le variazioni di valore, le cedole e i dividendi si compenseranno all’interno del fondo – come in una GPM ordinaria -favorendo una maggiore efficienza gestionale.

Tale investimento è stato inizialmente iscritto nel portafoglio circolante della Fondazione (*Strumenti finanziari non immobilizzati*) in linea con l’orientamento di mostrare un valore dell’attivo quanto più possibile allineato ai prezzi di mercato. Lo strumento viene valutato, in linea con i principi contabili nazionali (OIC n. 21, par. 44), al minore tra il costo di sottoscrizione e il valore di mercato.

¹ *Peraltro, nel 2020 è stata estinta anche la GPF Anthilia SGR per cui al 31.12.2020 rimanevano operative le GPF Credit Suisse e Cassa Centrale.*

Tuttavia, dal momento che (i) questo strumento finanziario è stato costituito nell'intento strategico di ridurre e diversificare il più possibile i rischi, affidando una quota rilevante del portafoglio di proprietà a un gestore di comprovata esperienza e professionalità e (ii) si tratta di un investimento *non destinato alla negoziazione* (la composizione del patrimonio della Fondazione ben evidenzia la capacità dell'Ente di poterlo mantenere in portafoglio per un periodo prolungato), nel dicembre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha reputato che la corretta classificazione contabile dello strumento finanziario sia nel *portafoglio immobilizzato*, in quanto il "comparto Imola" è considerato un asset strategico per la Fondazione, che ha la volontà e la capacità di detenerlo in un orizzonte di lungo periodo². La classificazione dello strumento in questione tra le immobilizzazioni finanziarie, basata sull'intendimento strategico della Fondazione che si fonda sul criterio di destinazione economica degli asset del portafoglio, risulta peraltro coerente con i principi contabili di riferimento (OIC 21 §10), i quali prevedono che gli investimenti strategici non destinati alla negoziazione siano iscritti nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie.

Si sottolinea altresì che il trasferimento dello strumento finanziario in questione dal portafoglio circolante a quello immobilizzato è avvenuto, come previsto dal principio contabile OIC 21 - §56 in base al valore risultante dall'applicazione – al momento del trasferimento stesso – dei criteri valutativi del portafoglio di provenienza, ossia al valore di mercato. Dal trasferimento del "comparto Imola" nel portafoglio immobilizzato è emersa una rettifica di valore nel conto economico della Fondazione per Euro 5,9 milioni.

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

- - - o o O o o - - -

Infine, attraverso la gestione delle proprietà del *Palazzo Sersanti*, del *Palazzo Vespignani*, del *Palazzo Dal Pero* e della *Villa Bubani* - funzionali alla propria attività istituzionale - nonché delle collezioni di quadri d'autore, di ceramiche artistiche e 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.

² sotto questo profilo non si può non rimarcare che la Fondazione opera in una prospettiva di medio-lungo termine e non già di trading, men che meno di trading speculativo.

E) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 08.04.2021, il Consiglio Generale della Fondazione ha approvato il nuovo Modello Organizzativo e Gestionale ai sensi del D. Lgs. n. 231/01, frutto di una intensa attività di revisione del modello previgente intrapresa allo scopo di includervi le nuove fattispecie di reato introdotte dalla legge, nonché di rivedere completamente la “*parte generale*”, così da adeguarla all’evoluzione del contesto avvenuta nel decennio trascorso dall’approvazione della precedente edizione.

Alla data di approvazione del presente documento è in corso di valutazione da parte del Consiglio Generale la normativa interna in materia di trattamento e protezione dei dati personali ai sensi del Regolamento U.E. n. 679/2016.

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

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

La Fondazione ha adottato procedure di controllo sugli effetti economici della situazione di emergenza sanitaria sulle principali aree del bilancio direttamente impattate. Tutti gli effetti dell’emergenza sanitaria Covid-19 sono stati riflessi nel Consuntivo dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, al quale si fa rinvio.

La Fondazione ha monitorato il piano di cassa per il 2020 – e in una logica di prudenza anche per il 2021 – al fine di garantire la messa in sicurezza della liquidità e di poter disporre di adeguate riserve liquide; in tal senso, la stabilità finanziaria è confermata dal saldo di liquidità di €/Mln 7,400 circa al 31.12.2020, che rende la Fondazione in grado sia di fare fronte agli impegni erogativi (residui passivi di €/Mln 3,820 per Erogazioni deliberate), sia alla copertura di Debiti (€/Mln 0,6) e degli Oneri per l’esercizio 2021 (gli Oneri ammontano mediamente a €/Mln 2,5). Lo stesso rendiconto finanziario mostra una liquidità generata dalla gestione pari a €/Mln 2,911.

In merito alla capacità erogativa futura della Fondazione, teniamo a sottolineare che i Fondi per l’attività istituzionale ammontano ad €/Mln 47,553 – di cui €/Mln 5,0 sono accantonati nel Fondo di stabilizzazione delle erogazioni – ed assicurano una rilevante continuità erogativa, tenuto conto che la Fondazione delibera erogazioni medie annue intorno agli €/Mln 2,8 / 3,2.

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

F) EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

Come meglio precisato nel paragrafo D) STRATEGIE DI INVESTIMENTO ADOTTATE, attraverso la gestione del portafoglio finanziario, la Fondazione si prefigge di garantire - quanto meno in un'ottica di medio-lungo termine - la conservazione del valore economico del patrimonio e il contestuale conseguimento dei mezzi necessari all'assolvimento della missione istituzionale. In quest'ottica, ricorrendo anche all'ausilio di un consulente indipendente, anche nel 2021 la Fondazione continuerà ad attuare le politiche di investimento di volta in volta ritenute le più appropriate per conciliare il doveroso rispetto dei principi di prudenza, riduzione e diversificazione dei rischi con il conseguimento di risultati economici sufficienti per garantire il regolare svolgimento della missione di istituto.

Quanto ai mandati di gestione patrimoniale in fondi conferiti tuttora in essere – *Credit Suisse* e *Cassa Centrale* – la Fondazione continua il costante monitoraggio sia in termini di redditività che in termini di rischio. Come precisato sub d), i mandati sono stati configurati come *gestioni total return*, ovvero senza benchmark, in quanto la Fondazione ha inteso lasciare al Gestore l'incombenza di delinearne e revisionarne periodicamente l'asset allocation. Lo stesso dicasi per quanto attiene alla gestione del "comparto Imola" del fondo multi-comparto Eurizon "*Diversified Allocation Fund 2*" nel quale sono state conferite le risorse finanziarie rivenienti dalla liquidazione delle GPF Azimut SGR e Banor SIM costituite nella primavera 2018 nonché parte della partecipazione detenuta in Hera S.p.a., ed affidandone la gestione operativa ad Azimut SGR, Banor SIM e Mediobanca SGR con i medesimi criteri assegnati per le gestioni patrimoniali in fondi. Per quanto ovvio, nel caso di non auspicati eventi particolarmente negativi sui mercati, la Fondazione interverrà tempestivamente per concordare con i gestori la più opportune revisioni del portafoglio investito.

Con particolare riguardo alla frazione patrimoniale che continuerà ad essere gestita "*in house*" (c.d. patrimonio amministrato), tenuto anche conto dello scenario geopolitico e delle sue criticità, nonché dell'andamento dei mercati finanziari alla data di redazione della presente Relazione e delle attese prospettiche, proseguirà l'opera di semplificazione/revisione del portafoglio secondo criteri prudenziali avviata nell'esercizio 2020 al fine di migliorare ulteriormente diversificazione geografica, settoriale e valutaria possibile e di migliorare il contributo alla redditività di istituto sia in termini assoluti che di stabilità temporale, compatibilmente con i limiti di rischio indicati nel RAF.

Come di consueto, infine, nel rispetto delle norme vigenti, 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,

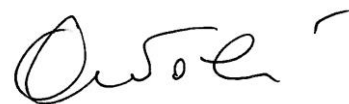
per le ragioni esposte nella Relazione del Consiglio di Amministrazione e più analiticamente nella Nota integrativa, l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 presenta un disavanzo di 11.479.736,00 Euro, come emerge con chiarezza dal Conto economico.

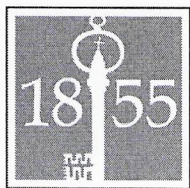
Vi proponiamo, pertanto, di dare parere favorevole al presente Bilancio ed alla copertura del descritto *Disavanzo residuo* nei termini e secondo le modalità indicate dall'Autorità di Vigilanza nell'art. 2, comma 1, del Decreto prot. n. 15238 del 04.03.2021 del Direttore Generale del Tesoro.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

(Dott. Rodolfo Ortolani)





FONDAZIONE

Cassa di Risparmio di **IMOLA**

RELAZIONE
DEL COLLEGIO DEI REVISORI
AL
BILANCIO DELL'ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

RELAZIONE AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2020

Signori Soci dell'Assemblea e

Signori componenti del Consiglio Generale,

la presente Relazione riferisce secondo le specifiche normative sull'attività di vigilanza e di controllo di cui agli articoli 2403 e seguenti del Codice Civile.

Il presente Collegio dei Revisori è stato nominato il 12.06.2020; Vi diamo qui di seguito conto del nostro operato e di quanto abbiamo potuto rilevare nell'ambito della nostra attività svolta nel corso dell'anno 2020 e di parte del corrente esercizio 2021, sino alla data di predisposizione della presente relazione.

I – Osservazioni al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2020.

Non essendo al Collegio dei Revisori demandata la revisione legale del bilancio, funzione che il Consiglio Generale ha affidato alla Società di Revisione Pricewaterhousecoopers S.p.A, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire; in merito al bilancio 2020 non risultano rilievi indicati dalla Società di Revisione.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della Nota Integrativa stilata dagli Amministratori, unitamente alla Relazione sulla Gestione e Relazione economica e finanziaria ed al Rendiconto Finanziario.

Attestiamo altresì che il Bilancio è conforme alle norme di Legge ed ai Regolamenti che ne disciplinano la formazione, in particolare, oltre alle norme del Codice Civile, così come integrate dal D.Lgs. 139/2015, alle disposizioni del D.Lgs 17 maggio 1999 n. 153, all'Atto di Indirizzo del 19 Aprile 2001 del Provvedimento del Ministero del Tesoro, in G.U. del 26 Aprile 2001 n. 96, con le integrazioni previste dal Decreto del 4 marzo 2021 del Direttore Generale del Tesoro portante indicazioni per la redazione del bilancio al 31.12.2020.

Si precisa che la Fondazione non ha usufruito della deroga relativa alla valutazione dei titoli non immobilizzati previsti dal D.L. 119/2018 convertito nella L. 136/2018, applicabili al bilancio 2020 in ossequio al D.M. 17.07.2020.

Ricordiamo che la Fondazione non rientra tra i soggetti obbligati all'adozione dei principi contabili internazionali (IASB/IFRS) ed utilizza pertanto, come riferimento interpretativo le norme del Codice Civile opportunamente integrate con i Principi Contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) ed adeguandosi, per quanto riguarda la rappresentazione in bilancio dei trattamenti contabili delle erogazioni, con il Documento ACRI Prot. 348 del 21 novembre 2013.

Il Bilancio sottoposto al Vostro esame si compone come detto dei seguenti documenti:

- Stato patrimoniale – Attivo e Passivo
- Conto Economico
- Rendiconto Finanziario
- Nota Integrativa

Esso è inoltre corredato dalla Relazione sulla Gestione, (comprendente in particolare la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la Relazione economica e finanziaria), nonché dal Bilancio di Missione.

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2020, presenta in sintesi le seguenti risultanze espresse in unità di Euro.

STATO PATRIMONIALE		
	ATTIVO	31/12/2020
1	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	15.891.783
2	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	95.154.379
3	STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	73.636.372
4	CREDITI	383.434
5	DISPONIBILITA' LIQUIDE	7.438.738
6	ALTRE ATTIVITA'	291.188
7	RATEI E RISCONTI ATTIVI	129.286
	TOTALE DELL'ATTIVO	192.925.180
	PASSIVO	31/12/2020
1	PATRIMONIO NETTO	139.255.300
2	FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	47.552.844

3	FONDI PER RISCHI E ONERI	563.240
4	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	276.492
5	EROGAZIONI DELIBERATE	3.820.201
7	DEBITI	556.638
8	RATEI E RISCONTI PASSIVI	900.465
	TOTALE DEL PASSIVO	192.925.180

CONTO ECONOMICO		
		31/12/2020
1	RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	(31.115)
2	DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	2.875.283
3	INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	452.571
4	RIVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	(12.258.543)
5	RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	841.289
6	SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	(835.596)
8	RISULTATO D'ESERCIZIO IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE	40.805
9	ALTRI PROVENTI	293.320
	TOTALE RICAVI ORDINARI	(8.621.986)
10	ONERI	(2.433.936)
11	PROVENTI STRAORDINARI	260.752
12	ONERI STRAORDINARI	(29.197)
13	IMPOSTE	(655.369)
	AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO	(11.479.736)
14	ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	-
16	ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	-
17	ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	-

18	ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' PATRIMONIALE	-
	AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO	(11.479.736)

I Conti d'Ordine, istituiti a fronte di impegni e garanzie, ammontano complessivamente ad €. 599.851 e sono iscritti in bilancio per gli impegni per erogazioni già deliberate.

Il Collegio dei Revisori, come ampiamente illustrato in Nota integrativa e nella Relazione sulla Gestione, evidenzia che il disavanzo di esercizio di euro 11.479.736 è stato determinato dalle rettifiche di valore degli strumenti finanziari, dovute alle oscillazioni dei mercati finanziari avvenute nel corso dell'esercizio, caratterizzati da forti diminuzioni dei valori a causa dell'emergenza pandemica da Covid-19.

I dati di Bilancio derivano dalla contabilità sociale, tenuta secondo principi conformi alle norme vigenti ed alle caratteristiche dell'attività sociale svolta.

Dall'esame e dalle verifiche esperite nel corso della nostra attività di vigilanza non sono emerse carenze e/o criticità nelle procedure amministrative e contabili che possano incidere in modo sostanziale sull'affidabilità, correttezza e completezza delle informazioni e dei dati ai fini specifici del controllo contabile.

Il Consiglio di Amministrazione, nella Nota Integrativa, ha illustrato i criteri utilizzati per la valutazione delle poste di Bilancio e ha fornito le informazioni richieste dalle normative vigenti sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico, fornendo altresì le altre informazioni ritenute necessarie ad una più esauriente intelligibilità del Bilancio medesimo.

Per quanto a nostra conoscenza, i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione nella formazione del presente Bilancio (2020) non differiscono da quelli applicati nell'esercizio precedente (2019) per una corretta comparazione delle poste di bilancio nei due periodi considerati.

Il Collegio dei Revisori ha preso atto che nel mese di dicembre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato riguardo alla variazione della classificazione contabile del Eurizon Diversified Allocation Fund 2, trasferendolo dall'attivo circolante di bilancio alla voce delle immobilizzazioni finanziarie, in linea con quanto previsto dai principi contabili di riferimento, in quanto, costituendo un asset strategico, la Fondazione ha la volontà e la capacità di detenerlo in portafoglio in un orizzonte di medio-lungo periodo. Di questa

operazione è stata ampiamente data evidenza sia nella Nota Integrativa che nella Relazione sulla Gestione.

* * * * *

II – Attività di vigilanza

Con specifico riferimento alle funzioni ed ai compiti che le norme assegnano al Collegio dei Revisori in merito alle attività di Vigilanza, Vi evidenziamo quanto segue:

- il Consiglio di Amministrazione nell'anno solare 2020 ha tenuto n. 11 riunioni;
- il Consiglio Generale nell'anno solare 2020 ha tenuto n. 11 riunioni;
- il Collegio dei Revisori nell'anno solare 2020 ha tenuto n. 6 riunioni;
- il Collegio dei Revisori ha sempre partecipato con propri rappresentanti alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Consiglio Generale, e ha assistito alle n. 3 Adunanze dell'Assemblea dei Soci; ha incontrato inoltre l'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. n. 231/2001 e la Società di revisione PWC SPA.

Attualmente i Soci della Fondazione ammontano a 98 unità.

Vi ricordiamo che nel corso dell'esercizio 2020, si è rinnovato l'intero Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Revisori essendo giunto alla naturale scadenza il loro mandato.

* * * * *

III – Attività di controllo ex art. 2403 C.C. e seguenti.

Desideriamo informarVi che fino alla data di redazione della presente Relazione, abbiamo proceduto nell'attività di controllo e vigilanza a noi conferita dalla Legge. Tale attività si è esplicata sostanzialmente con le modalità operative indicate dai *“Principi di comportamento del Collegio dei Revisori”*, raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, in materia di controlli societari. Inoltre abbiamo seguito quanto contenuto nel documento intitolato *“Il controllo indipendente nelle Fondazioni di origine bancaria”* predisposto dall'ACRI e dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Il Collegio dei Revisori ha acquisito, nel corso dell'esercizio, le informazioni per lo svolgimento delle proprie funzioni, sia attraverso audizioni delle strutture aziendali, sia in virtù di quanto riferito nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Consiglio Generale e dell'Assemblea dei Soci alle quali il Collegio ha sempre assistito con i propri rappresentanti. Il Collegio dei Revisori ha avuto altresì un proficuo scambio di informazioni

con il Presidente della Fondazione in carica pro-tempore e con il Segretario Generale, che è posto a capo degli uffici e del personale della Fondazione, secondo quanto disposto dall'art. 26 dello Statuto.

Il Consiglio di Amministrazione pro-tempore ha, nel corso dell'esercizio di recente terminato, sempre riferito con tempestività e con cadenza periodica sull'attività svolta, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, sulle erogazioni istituzionali, sulle politiche e sui criteri ispiratori degli investimenti finanziari, nonché sugli adempimenti e su ogni altra attività od operazione prevista e consentita dall'art. 22 dello Statuto.

In particolare, con la presente Relazione, desideriamo informarVi sulla nostra attività e darvi atto di quanto segue:

- abbiamo svolto le funzioni di vigilanza affidate al Collegio dei Revisori effettuando regolarmente le verifiche periodiche nel corso delle quali abbiamo proceduto alle ispezioni ed ai controlli ritenuti utili ed opportuni per accertare la correttezza degli adempimenti richiesti dalla Legge e dai Regolamenti;
- abbiamo partecipato, nel corso dell'esercizio 2020 e sino alla data di redazione della presente Relazione, alle riunioni: *i)* del Consiglio di Amministrazione, verificando la conformità delle operazioni, deliberate e poste in essere, alle norme dello Statuto ed alle disposizioni legislative e regolamentari cui è sottoposta la Fondazione; *ii)* del Consiglio Generale; *iii)* dell'Assemblea dei Soci;
- l'articolazione dei poteri, delle deleghe e delle funzioni operative, così come risultano attribuite dal Consiglio di Amministrazione, appaiono al Collegio dei Revisori adeguate alle dimensioni ed all'operatività della Fondazione e risultano correttamente applicate;
- abbiamo periodicamente ottenuto, dal Presidente, dagli Amministratori incaricati e dal Segretario Generale le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Fondazione, avvalendosi anche dei periodici report finanziari predisposti dalla Società di assistenza Nummus Info S.p.A., non rilevando operazioni atipiche e/o inusuali, potendo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono state conformi alla Legge e allo Statuto, non apparendo manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;

- il Collegio dei Revisori ha appurato, mediante la partecipazione diretta alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Consiglio Generale, che i criteri ispiratori delle scelte gestionali ed operative adottate dagli Organi della Fondazione - e realizzate dal Presidente e/o dal Segretario Generale - fossero assistite da analisi e valutazioni prodotte dalla struttura interna della Fondazione o, qualora ritenuto necessario, da consulenti esterni, sia in ordine alla congruità delle operazioni economico e finanziarie di investimento e/o disinvestimento, sia per le operazioni di natura straordinaria;
- in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento per la gestione del Patrimonio approvato nel CDA del 10 luglio 2017 e dal Consiglio Generale del 27.09.2017 in vigore dal 1 ottobre 2017 in tema di "governance" e attività di investimento volto a definire i criteri di gestione del patrimonio, il Collegio dei Revisori ha verificato la corretta applicazione di quanto previsto per le seguenti policy: Policy sui conflitti di interesse, Policy per la scelta e l'autorizzazione degli intermediari, Policy per il controllo sui rischi e Policy di gestione della liquidità;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Fondazione e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Il Collegio dei Revisori ha inoltre valutato e vigilato - anche attraverso lo scambio di informazioni con i responsabili delle diverse funzioni interessate, oltreché con il Segretario Generale, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Dalle risultanze dell'indicata attività di vigilanza non sono emerse anomalie degne di segnalazione nella presente Relazione;
- al Collegio dei Revisori non sono pervenute, nel corso dell'anno 2020, denunce o richieste di pareri da parte dei Soci; ad eccezione dei procedimenti legali in essere tra la Fondazione e l'ex Presidente Ing. Santi, il Collegio non è conoscenza di esposti e/o denunce presentati dai Soci o da Terzi e pertanto nessuna iniziativa si è resa necessaria;
- che il Collegio dei Revisori ha avuto colloqui sia con il Partner Dottor Alessandro Parrini, sia con il Senior manager Dottor Matteo Corneli, della società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA incaricata del controllo legale dei conti, nonché della stesura della Relazione di revisione sul bilancio. Tali colloqui hanno avuto lo scopo di un aggiornamento periodico sullo stato di avanzamento dei lavori relativamente sia agli adempimenti trimestrali relativi al controllo contabile, sia al rilascio della Relazione di revisione sul bilancio, inclusiva del giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione redatta dagli Amministratori. Nel corso di tali colloqui sono state esaminate le operazioni più significative dell'esercizio ed illustrate le attività svolte ed i

riscontri operati dai Revisori che, all'esito di tale attività di verifica e riscontro non hanno evidenziato eccezioni in merito all'affidabilità del sistema di tenuta e di rilevazione contabile sottostante il Bilancio d'esercizio e la Relazione della Gestione, così come proposti dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dello scorso 12 aprile 2021;

- che la suddetta società ha rilasciato in data 5 maggio 2021, la Relazione di revisione sul bilancio d'esercizio riferito al 31 dicembre 2020;
- che la predetta relazione conferma che il bilancio d'esercizio al 31.12.2020 fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, nonché del risultato economico e dei flussi di cassa della Fondazione Cassa di Risparmio di Imola e che la Relazione sulla Gestione è coerente con il bilancio d'esercizio;
- la Fondazione è, a parere di questo Collegio dei Revisori, amministrata con competenza e nel rispetto delle norme di Legge e di Statuto. Il Collegio di Revisori constata altresì che questo Consiglio di Amministrazione, ha continuato nel percorso attuato dall'organo amministrativo precedente, caratterizzato dall'operare nel rispetto delle policy in merito alla gestione del patrimonio ed alla sua regolamentazione, finalizzato all'esercizio di un'azione di controllo dei rischi generali ed operativi volto alla tutela del patrimonio della Fondazione a garanzia delle capacità di produrre risultati positivi da destinare alle attività erogative istituzionali.

IV – Valutazioni conclusive in ordine all'attività svolta.

A conclusione della presente Relazione, desideriamo confermarVi che abbiamo svolto la nostra attività di vigilanza con la piena collaborazione degli Organi statutari e dei responsabili preposti all'attività amministrativa e gestionale ivi compresa la Società di Revisione incaricata del controllo contabile e della revisione contabile del bilancio.

In questa nostra attività di verifica del bilancio e dei relativi documenti accompagnatori abbiamo preso atto dell'attività che la Società di Revisione Pricewaterhousecoopers S.p.A. ha prestato in ottemperanza all'incarico conferitole dal Consiglio Generale della Fondazione, nonché del giudizio che la suddetta Società ha rilasciato. Nella propria Relazione la Società di Revisione conferma che il Bilancio d'esercizio 2020 fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa della Fondazione e che la Relazione sulla Gestione è coerente con il bilancio; inoltre la Relazione evidenzia l'inesistenza di rilievi di alcun tipo.

Nella nostra attività non ci sono stati segnalati omissions, fatti censurabili, operazioni imprudenti o irregolarità da evidenziare. Dall'attività di vigilanza e controllo da noi esperita non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione all'Autorità di vigilanza o di menzione nella presente Relazione.

Il Collegio dei Revisori nell'ambito delle proprie funzioni e dei compiti assegnategli dalle attuali norme e dalle disposizioni regolamentari, dà altresì atto che la Fondazione Cassa di Risparmio di Imola con delibera del Consiglio Generale in data 1 luglio 2020 ha proceduto alla modifica di alcuni articoli dello Statuto Sociale anche per recepire le indicazioni previste dal Protocollo Acri – Mef del 22.04.2015. Le modifiche statutarie sono state depositate ed approvate in data 4 agosto 2020 con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento del Tesoro avente protocollo n. Prot: DT 63344.

Nella Relazione sulla Gestione sono indicate compiutamente le linee guida seguite nelle erogazioni dagli Organi della Fondazione che non si sono discostate, se non nei valori, da quelle precedentemente seguite ed in linea con il D.P.P., ponendo una costante attenzione per individuare le principali esigenze economico-sociali del territorio di riferimento. Nella Relazione sono elencati i risultati ottenuti dalla gestione diretta e di quella affidata ad intermediari finanziari per la gestione del portafoglio e per le strategie di investimento seguite. E' indubbio che l'esercizio 2020 a causa dell'emergenza da Covid-19 abbia rappresentato un anno particolare anche per la Fondazione, caratterizzato dall'instabilità dei mercati finanziari e di conseguenza dalla riduzione dei rendimenti degli investimenti; il disavanzo di bilancio come ben dettagliato in Nota integrativa e nella Relazione sulla gestione, è dovuto in particolar modo alle svalutazioni degli strumenti finanziari.

L'attività del Collegio dei Revisori non è stata ostacolata da questa situazione e il Collegio ha preso atto che la Fondazione ha attivato tutte le misure necessarie per fronteggiare questa emergenza incentivando il lavoro da remoto dei dipendenti e assicurando, nello stesso tempo, il funzionamento operativo della struttura; inoltre è stato possibile svolgere le riunioni degli organi consiliari e delle commissioni, incentivando i collegamenti via internet da remoto.

La Relazione sulla Gestione contiene anche indicazioni di massima sull'evoluzione prevedibile della gestione della Fondazione nel corso dell'esercizio corrente in cui la situazione venutasi a creare a causa del Covid-19, caratterizza ancora questi primi mesi del 2021; essa indica i criteri e le politiche di investimento ritenute opportune a conciliare doverosamente principi di prudenza, riduzione e diversificazione dei rischi, al fine dell'ottenimento di risultati economici

idonei a garantire alla Fondazione una capacità erogativa tale da consentirle di realizzare la sua missione principale.

V – Proposte dell'assemblea

Signori Soci dell'Assemblea

Signori Componenti del Consiglio Generale,

il Collegio dei Revisori, preso atto delle risultanze del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta presentata dal Consiglio di Amministrazione riguardante la copertura del Disavanzo di esercizio pari ad € 11.479.736 (undicimilioniquattrocentosettantanovemilasettecentotrentasei), secondo le modalità indicate dall'Autorità di Vigilanza nell'art. 2, comma 1 del Decreto prot. n. 15238 del 04.03.2021 del Direttore Generale del Tesoro.

Imola, 5 maggio 2021

Il Collegio dei Revisori

Silvia Poli

Carla Gatti

Filippo Tellarini

Relazione della società di revisione indipendente

Al Consiglio Generale della Fondazione Cassa di Risparmio di Imola

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Imola (di seguito, anche la "Fondazione"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione Cassa di Risparmio di Imola al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai principi e criteri contabili previsti dal DLgs 153/1999 e dall'Atto di Indirizzo per le Fondazioni Bancarie emanato in data 19 aprile 2001 con Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (di seguito, l'"Atto di Indirizzo").

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Fondazione in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del Collegio dei Revisori per il bilancio d'esercizio

La Fondazione è tenuta all'osservanza di norme speciali di settore e statutarie per la redazione del bilancio d'esercizio. Gli amministratori sono pertanto responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi e criteri contabili previsti dal DLgs 153/1999 e dall'Atto di Indirizzo e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Fondazione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per un'adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Fondazione o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio dei Revisori ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, in base a quanto richiamato dalle norme statutarie, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Fondazione.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Fondazione;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Fondazione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Fondazione cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione economica e finanziaria con il bilancio d'esercizio, sulla sua conformità alle norme di legge e dichiarazione su eventuali errori significativi

Gli amministratori della Fondazione Cassa di Risparmio di Imola sono responsabili per la predisposizione della relazione economica e finanziaria della Fondazione al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione economica e finanziaria con il bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Imola al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione economica e finanziaria è coerente con il bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Imola al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione su eventuali errori significativi, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'ente e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Firenze, 5 maggio 2021

PricewaterhouseCoopers SpA



Alessandro Parrini
(Revisore legale)