



**FONDAZIONE**  
CASSA DI RISPARMIO  
DELLA PROVINCIA DI MACERATA

---

**BILANCIO  
DELL'ESERCIZIO  
2016**

---

**Indice**

1.	<b>Organi della Fondazione</b>	<b>3</b>
2.	<b>Schemi di Bilancio</b>	<b>4</b>
	Stato Patrimoniale Attivo	4
	Stato patrimoniale Passivo	5
	Conto Economico Scalare	6
3.	<b>Relazione sulla gestione</b>	<b>8</b>
	Relazione economica e finanziaria	12
	Bilancio di Missione	36
4.	<b>Nota Integrativa</b>	<b>51</b>
5.	<b>Informazioni integrative definite in ambito ACRI</b>	<b>74</b>
6.	<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>76</b>
7.	<b>Relazione del Collegio dei Revisori</b>	<b>83</b>



**PRESIDENTE**

Rosaria DEL BALZO RUITI

**ORGANO DI INDIRIZZO**

Carlo Antonio BARTOLAZZI  
Guglielmo BORGIANI  
Alessandro BRACCI VATIELLI  
Giancarlo COSSIRI  
Pierfrancesco GIANNANGELI  
Claudio GRANDINETTI  
Domenico GUZZINI  
Simone LONGHI  
Alberto LUCENTINI  
Ugo MARESI  
Enzo MENGONI  
Nazzeno MICUCCI  
Paolo MOSCIONI  
Giampaolo NERPITI  
Marone PERUGINI  
Andrea SPATERNA  
Mario SPERANDINI  
Mauro TANONI

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Rosaria DEL BALZO RUITI - Presidente  
Andrea REBICHINI - VicePresidente  
Raffaele BERARDINELLI  
Giuseppe BONVECCHI  
Gianluca MERLINI  
Mario PIRRO  
Donatella PAZZELLI

**COLLEGIO DEI REVISORI**

Componenti Effettivi  
Massimo PACI – Presidente  
Gabriele ILARI  
Emanuele SPOSETTI  
Componenti supplenti  
Vincenzo ALVITI  
Federico ROSSI

**COLLEGIO DEI PROBIVIRI**

Componenti Effettivi  
Franco MALAGRIDA – Presidente  
Carla BORRONI  
Lucio COSTANTINI  
Francesco LAMBERTUCCI  
Carlo MARIA PASSINI

**Componenti supplenti**

Silvio MINNETTI  
Carlo MONTEVERDE

**SEGRETARIO GENERALE**

Renzo BORRONI



## Bilancio dell'esercizio 2016

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO							
	Voce	Esercizio 2016		Esercizio 2015		IN ASSOLUTO	IN %
1	<b>IMMOBILIZZAZIONE MATERIALI ED IMMAT.</b>		<b>9.500.235</b>		<b>9.466.245</b>	<b>33.990</b>	<b>0,36</b>
	a) Beni immobili	8.207.226		8.207.226		0	0,00
	di cui:						
	- beni immobili strumentali	8.207.226		8.207.226		0	0,00
	b) beni mobili d'arte	1.140.819		1.122.909		17.910	1,59
	c) beni mobili strumentali	147.705		131.625		16.080	12,22
	d) altri beni	4.485		4.485		0	0,00
2	<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		<b>31.010.588</b>		<b>42.708.619</b>	<b>-11.698.031</b>	<b>(27,39)</b>
	a) partecipazioni in società strumentali	3.258.747		3.258.747		0	0,00
	di cui:						
	- partecipazioni di controllo	3.258.747		3.258.747		0	0,00
	b) altre partecipazioni	14.386.452		14.716.397		-329.945	(2,24)
	c) titoli di debito		-	11.492.302		-11.492.302	(100,00)
	e) polizze di capitalizzazione	13.365.389		13.241.173		124.216	0,94
3	<b>STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>		<b>48.754.631</b>		<b>35.960.579</b>	<b>12.794.052</b>	<b>35,58</b>
	a) strumenti finanziari affidati in gestione						
	b) strumenti finanziari quotati	48.754.631		35.960.579		12.794.052	35,58
	di cui:						
	- titoli di debito	1.827.703		2.355.367		-527.664	(22,40)
	- titoli di capitale			157.696		-157.696	(100,00)
	- parti di O.I.C.R.	46.926.928		33.447.516		13.479.412	40,30
	c) strumenti finanziari non quotati	-		-			
	di cui:						
	- titoli di debito						
	- polizze di capitalizzazione	-		-			
4	<b>CREDITI</b>		<b>1.734.639</b>		<b>1.424.216</b>	<b>310.423</b>	<b>21,80</b>
	di cui:						
	- esigibili entro l'esercizio successivo	442.183		324.439		117.744	36,29
5	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		<b>17.113.357</b>		<b>19.042.810</b>	<b>-1.929.453</b>	<b>(10,13)</b>
7	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		<b>409.363</b>		<b>293.022</b>	<b>116.341</b>	<b>39,70</b>
	<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>108.522.813</b>		<b>108.895.491</b>	<b>-372.678</b>	<b>(0,34)</b>



## Bilancio dell'esercizio 2016

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		ESERCIZIO 2016		ESERCIZIO 2015		IN ASSOLUTO	IN %
<b>1</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		<b>74.474.446</b>		<b>74.227.538</b>	<b>246.908</b>	<b>0,33</b>
	a) fondo di dotazione	73.948.408		73.948.408		0	0,00
	d) riserva obbligatoria	300.593		159.503		141.090	88,46
	e) riserva per l'integrità del patrimonio	225.445		119.627		105.818	88,46
<b>2</b>	<b>FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO</b>		<b>17.829.332</b>		<b>18.126.092</b>	<b>-296.760</b>	<b>(1,64)</b>
	a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	9.145.911		9.145.911		0	0,00
	b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	3.441.786		3.741.318		-299.532	(8,01)
	c) fondi per le erogazioni nei settori ammessi	703.406		686.564		16.842	2,45
	d) altri fondi	4.538.229		4.552.299		-14.070	(0,31)
	- di cui Fondo nazionale iniziative comuni	6.349		6.403		-54	(0,84)
<b>3</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		<b>4.697.089</b>		<b>4.406.027</b>	<b>291.062</b>	<b>6,61</b>
<b>4</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		<b>203.282</b>		<b>188.884</b>	<b>14.398</b>	<b>7,62</b>
<b>5</b>	<b>EROGAZIONI DELIBERATE</b>		<b>10.609.170</b>		<b>11.162.575</b>	<b>-553.406</b>	<b>(4,96)</b>
	a) nei settori rilevanti	9.815.722		10.356.019		-540.297	(5,22)
	b) negli altri settori statutari	793.448		806.556		-13.108	(1,63)
<b>6</b>	<b>FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>		<b>40.079</b>		<b>63.379</b>	<b>-23.300</b>	<b>(36,76)</b>
<b>7</b>	<b>DEBITI</b>		<b>668.134</b>		<b>720.996</b>	<b>-52862</b>	<b>(7,33)</b>
	di cui:						
	- esigibili entro l'esercizio successivo	618.454		720.996		-102.542	(14,22)
<b>8</b>	<b>RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>		<b>1.281</b>			<b>1.281</b>	
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>		<b>108.522.813</b>		<b>108.895.491</b>	<b>-372.678</b>	<b>(0,34)</b>

CONTI D'ORDINE		ESERCIZIO 2016		ESERCIZIO 2015		IN ASSOLUTO	IN %
1)	BENI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO DI NOI		<b>3.775.202</b>		<b>3.620.380</b>	154.822	<b>4,28</b>
2)	BENI DI PROPRIETA' DEPOSITATI PRESSO TERZI		<b>67.927.373</b>		<b>70.214.315</b>	(2.286.942)	<b>(3,26)</b>
3)	IMPEGNI PER EROGAZIONI PLURIENNALI		-		-	-	-
	<b>TOTALI CONTI D'ORDINE</b>		<b>71.702.575</b>		<b>73.834.695</b>	<b>(2.132.120)</b>	<b>(2,89)</b>



## Bilancio dell'esercizio 2016

CONTO ECONOMICO					VARIAZIONI	
		2016	2015	IN ASSOLUTO	IN %	
2)	<b>DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI:</b>		1.210.579	1.238.932	-23.353	(2,29)
	a) da società strumentali	76.488	70.727	5.761	8,15	
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	1.130.405	1.135.205	-4.800	(0,42)	
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati	3.686	33.000	-29.314	(88,83)	
3)	<b>INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI</b>		760.433	744.468	15.965	2,14
	a) da immobilizzazioni finanziarie	326.580	620.868	-294.288	(47,40)	
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati	367.462	113.163	254.299	224,72	
	c) da crediti e disponibilità liquide	66.391	10.437	55.954	536,11	
4)	<b>RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>		-117.816	-180.963	63.147	34,89
5)	<b>RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>		596.306	1.113.846	-517.540	(46,46)
6)	<b>RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		-	-	-	-
9)	<b>ALTRI PROVENTI</b>		133.837	136.698	-2.861	(2,09)
10)	<b>ONERI:</b>		-1.468.306	-1.807.071	-338.765	(18,75)
	a) compensi e rimborsi spese organi statutari	-241.265	-267.367	-26.102	(9,76)	
	b) per il personale	-670.515	-782.778	-112.263	(14,34)	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	-44.718	-67.813	-23.095	(34,06)	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	-	-	-	-	
	f) commissioni di negoziazione	-4.862	-1.126	3.736	331,79	
	g) ammortamenti	-8.383	-8.757	-374	(4,27)	
	h) accantonamenti	-300.000	-440.000	-140.000	(31,82)	
	i) altri oneri	-198.563	-239.230	-40.667	17,00	
11)	<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>		1.693	28.258	-26.565	(94,01)
	di cui:					
	- plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-	
12)	<b>ONERI STRAORDINARI</b>		-61.334	-89.244	-27.910	(31,27)
	di cui:					
	- Minusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie	53.757,84	-	-	-	
13)	<b>IMPOSTE</b>		-349.939	-387.411	-37.472	(9,67)
	<b>AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>		705.453	797.513	-92.060	(11,54)
14)	<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>		-141.091	-159.503	-18.412	(11,54)
15)	<b>EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO DI ESERCIZIO</b>					



	a) nei settori rilevanti					
	b) negli altri settori statutari					
16)	<b>ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>		<b>-18.812</b>		<b>-21.267</b>	<b>-2.455 (11,54)</b>
	- disponibile	-18.812		-21.267		-2.455 (11,54)
17)	<b>ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>		<b>-439.732</b>		<b>-497.116</b>	<b>-57.384 (11,54)</b>
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni					
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	-388.357		-445.561		-57.204 (12,84)
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori ammessi	-50.000		-50.000		- 0,00
	d) agli altri fondi	-1.375		-1.555		-180 (11,58)
18)	<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO</b>		<b>-105.818</b>		<b>-119.627</b>	<b>-13.809 (11,54)</b>
	<b>AVANZO RESIDUO DELL'ESERCIZIO</b>					

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il bilancio d'esercizio al 31/12/2016 è stato redatto in conformità alle norme dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001, al decreto del Direttore Generale del 10 febbraio 2017, Prot. 10836, alle norme del codice civile, in quanto applicabili, ed agli orientamenti contabili in tema di bilancio approvati dal Consiglio dell'ACRI nella riunione del 16 Luglio 2014.

Il presente documento si compone dello stato patrimoniale, del conto economico e della nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione. In aggiunta al contenuto previsto dalla richiamata normativa, la nota integrativa comprende alcuni prospetti di dettaglio diretti ad offrire un'informazione più completa ed esauriente della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione.

Come prescritto, di seguito si riferisce sulle politiche gestionali della Fondazione non senza prima fare un cenno essenziale all'evoluzione più recente del quadro civilistico/fiscale di riferimento.

### ASPETTI NORMATIVI

Il quadro normativo di riferimento entro cui si iscrive l'azione della Fondazione ha conosciuto recentemente alcune importanti evoluzioni. Dopo la "Legge Amato" nel 1990 istitutiva dei c.d. Enti Conferenti, la "Legge Ciampi" nel 1999 è intervenuta per delineare il regime civilistico delle Fondazioni e il processo di dismissione delle partecipazioni di controllo nelle società bancarie conferitarie. La Carta delle Fondazioni dell'aprile 2012 ha quindi definito le linee guida per un orientamento comportamentale comune che, nel rispetto delle norme che disciplinano le Fondazioni, consenta di valorizzarne l'azione e rafforzarne i presidi di autonomia, responsabilità, trasparenza e indipendenza. Infine, il 22 aprile 2015 è stato sottoscritto tra l'Acri e il Ministero dell'Economia e delle Finanze un Protocollo d'Intesa, che definisce in modo analitico i parametri di riferimento cui le Fondazioni devono conformare i comportamenti, con l'obiettivo di migliorare le pratiche operative e rendere più solida la loro governance..

La Fondazione ha quindi avviato il proprio percorso interno di progressivo adeguamento all'impianto normativo recato dal citato Protocollo d'intesa con l'obiettivo di consolidare i risultati raggiunti e di porre le basi per un ulteriore rafforzamento dei principi e delle regole di gestione che governano la propria vita.

L'Autorità di Vigilanza con provvedimento del 21 giugno 2016 ha approvato il nuovo Statuto della Fondazione che ha recepito i dettami del Protocollo. Sempre nel corso del 2016 la Fondazione ha adottato il nuovo regolamento per la gestione del patrimonio ai sensi dell'articolo 8, comma 3, dello Statuto nel quale sono individuati gli obiettivi e disciplinati i criteri e le procedure per gli impieghi del patrimonio della Fondazione.

Sotto il profilo fiscale le fondazioni di origine bancaria sono regolamentate nell'ambito del regime definito dalla Legge 23 dicembre 1998 n.461 e dal Decreto legislativo di attuazione 17 maggio 1999, n. 153, che considerano le fondazioni come enti non commerciali.

Come tutti gli enti non commerciali, le Fondazioni pagano l'imposta sui redditi (IRES); l'imposta sulle attività produttive (IRAP); l'imposta municipale sugli immobili (IMU); l'IVA, senza alcuna possibilità di recuperarla; le imposte locali. Inoltre, sui rendimenti derivanti dagli investimenti finanziari del loro patrimonio corrispondono allo Stato l'imposta sostitutiva del 26%.





Le Fondazioni non godono né hanno mai goduto di alcuna specifica agevolazione, anzi il loro regime iniziale è andato progressivamente peggiorando.

In primo luogo, è stato modificato il trattamento fiscale relativo ai redditi percepiti in quanto, con l'emanazione del D.L. n. 168/04, convertito nella legge n. 191/04, è stata eliminata la riduzione dell'aliquota IRES al 50 per cento, creando un primo vulnus alla parità di trattamento delle Fondazioni rispetto agli altri enti non commerciali.

Successivamente, il peggioramento ha toccato la tassazione delle rendite da investimenti finanziari, che ha avuto in un triennio un incremento esponenziale, passando dal 1° gennaio 2012 dal 12,50% al 20% e dal 1° luglio 2014 dal 20% al 26%.

Inoltre la legge di stabilità 2015 (legge n. 190 del 2014) ha sensibilmente modificato il regime tributario degli utili percepiti dagli enti non commerciali, quali sono le Fondazioni, previsto dall'art. 4, comma 1, lett. q), del d.lgs. n. 344/2003, aumentando la percentuale di utili imponibili ai fini IRES dal 5% al 77,74% del loro ammontare.

Sul fronte delle agevolazioni si segnala l'applicabilità anche alle Fondazioni della normativa introdotta dal D.L. 31 maggio 2014, n. 83 convertito con Legge 29 luglio 2014, n. 106 (cosiddetto Art-Bonus) che prevede – tra l'altro - la possibilità, in alternativa alle disposizioni ordinarie, di acquisire un credito di imposta (soggetto comunque al limite quantitativo del 15% del reddito imponibile e ripartito in tre quote annuali di pari importo) pari, rispettivamente, al 65% per il 2014 e 2015 ed al 50% per il 2016 delle erogazioni effettuate, in estrema sintesi, a beneficio di beni culturali pubblici nonché per il sostegno degli istituti e dei luoghi di cultura di appartenenza pubblica.

La legge di stabilità per il 2016, n. 208 del 28 dicembre 2015 all'art. 1, commi 318 e 319, ha disposto che il credito d'imposta per favorire le erogazioni liberali a sostegno della cultura, c.d. art-bonus, non sia più limitato ad un triennio, ma costituisca una agevolazione permanente.

Inoltre mentre in base al testo originario le erogazioni liberali in denaro di cui trattasi, effettuate negli anni 2014, 2015 e 2016, fruivano di un credito d'imposta del 65% per i primi due anni e del 50% per il 2016, in base alla modifica apportata godono in via permanente di un credito d'imposta del 65% delle erogazioni effettuate.

Sempre sul fronte delle agevolazioni si segnala il credito d'imposta riconosciuto alle fondazioni bancarie che effettuano, nell'ambito della propria attività istituzionale, i versamenti al «fondo per il contrasto della povertà educativa minorile», destinato al sostegno di interventi sperimentali finalizzati a rimuovere gli ostacoli di natura economica, sociale e culturale che impediscono la piena fruizione dei processi educativi da parte dei minori. Ai fini della determinazione del credito d'imposta, riconosciuto nella misura del 75 per cento, rilevano i versamenti effettuati al Fondo, negli anni 2016, 2017 e 2018.

Nel complesso, l'attuale regime di tassazione non valorizza opportunamente il ruolo sussidiario delle fondazioni bancarie italiane tanto che nel confronto con altre realtà a livello europeo emerge una difformità di trattamento che penalizza gli enti nostrani.

Il confronto con l'Europa, laddove ai soggetti di utilità sociale vengono riconosciuti regimi fiscali premianti, denota un trattamento sfavorevole applicato alle Fondazioni di origine bancaria che non valorizza in modo appropriato il ruolo sussidiario da queste svolto.

## GOVERNANCE



Il sistema di *governance* della Fondazione è disciplinato dallo Statuto che attribuisce competenze e funzioni differenti agli organi sociali.

#### **Il Presidente della Fondazione**

E' il legale rappresentante dell'Ente. Convoca e presiede l'Assemblea dei soci, l'Organo di indirizzo e il Consiglio di amministrazione, svolgendone attività di impulso e coordinamento e vigilando sulla corretta adozione ed esecuzione delle relative deliberazioni e sull'andamento generale della Fondazione. Il suo mandato ha durata di quattro anni

#### **L'Assemblea dei soci**

L'Assemblea dei soci, depositaria della continuità storica della Fondazione con l'ente originario, è costituita da un numero massimo di soci pari a 190 ed ha funzioni propositive e consultive. Essa provvede a nominare i soci, a designare il 50% dei componenti l'Organo di Indirizzo, a nominare i probiviri e i supplenti. Inoltre, essa esprime pareri e fornisce suggerimenti in merito alle modifiche statutarie, ai contenuti sia del documento programmatico previsionale, sia di quello pluriennale sia, infine, del bilancio d'esercizio

#### **L'Organo di indirizzo**

L'Organo di indirizzo, composto da 18 membri, è l'organo di programmazione e definizione delle linee generali relative sia all'attività di erogazione che alla gestione patrimoniale, alla politica degli investimenti, ai bilanci annuali e pluriennali e alla nomina diretta e indiretta degli altri organi della Fondazione, tra i quali il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Revisori.

#### **Il Consiglio di amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione, composto da 7 componenti, ha i più ampi poteri nell'ambito dei programmi, delle priorità e degli obiettivi deliberati dall'Organo di Indirizzo ed ha funzioni di proposta e di impulso dell'attività della Fondazione. In particolare il Consiglio di amministrazione ha tutti i poteri di ordinaria e di straordinaria amministrazione con esclusione di quelli espressamente attribuiti all'Organo di indirizzo, e vigila sull'attività svolta dagli uffici interni.

Nel corso dell'anno 2015 il Consiglio di amministrazione è stato rinnovato per scadenza del precedente organo amministrativo avvenuta con l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2014.

#### **Il Collegio dei revisori dei conti**

E' composto di tre membri effettivi e due supplenti nominati dall'Organo di indirizzo, ed espleta le funzioni previste dal codice civile per l'esercizio del controllo legale dei conti.

### **LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA ED OPERATIVA**

Al 31 dicembre 2016 l'organico della Fondazione, compreso il Segretario Generale risulta composto da otto unità alle dirette dipendenze della Fondazione. Nel corso dell'esercizio sono state distaccate, in modo temporaneo e parziale, due unità lavorative una presso la Fondazione Giustiniani Bandini, nell'ambito del rapporto di cooperazione con tale istituzione, e l'altra presso la partecipata Carima Arte Srl. Nel primo caso il distacco ha dato risposta ad un concreto interesse della nostra Fondazione ad approfondire la conoscenza delle attività di conservazione del patrimonio agricolo forestale e degli altri scopi sociali della Fondazione Giustiniani – Bandini, nell'ambito di una più incisiva cooperazione tra le due Fondazioni e una più stretta integrazione tra le rispettive attività da realizzarsi anche attraverso l'eventuale inserimento delle richiamate attività della Bandini all'interno dei settori d'intervento della scrivente Fondazione.

Nel secondo caso, l'istituto del distacco è avvenuto tra soggetti giuridicamente collegati, ed ha soddisfatto l'interesse di razionalizzare, al momento attuale, le risorse umane già presenti all'interno della Fondazione e di valorizzare anche la specifica professionalità connessa alle mansioni ed alle attività svolte da una dipendente che si è occupata, in via prevalente e per conto della Fondazione, del Museo di Palazzo Ricci le cui opere, come noto, sono di proprietà della società strumentale nonché di eventuali iniziative commissionate alla stessa partecipata nel settore artistico-culturale.



I dipendenti della Fondazione sono inquadrati nell'ambito del C.C.N.L. del settore del credito, sia come eredità del legame con la conferitaria sia per l'assenza di uno specifico contratto di categoria. È stato siglato, inoltre, un Accordo integrativo del Contratto Collettivo Aziendale di Lavoro per il Personale appartenente alle categorie Dirigenti e Quadri Direttivi ed alle Aree Professionali che con cadenza triennale viene rivisitato. La gestione del personale avviene sulla base di uno specifico organigramma e di un apposito mansionario che definisce ruoli e competenze di ciascuna risorsa. La struttura organizzativa è guidata e coordinata dal Segretario Generale in qualità di responsabile del personale ed è composta da ulteriori 7 unità lavorative; di questi tre sono quadri direttivi con funzioni specialistiche e quattro hanno competenze trasversali e di supporto all'intera struttura. L'assetto organizzativo prevede la suddivisione delle attività secondo una logica funzionale che affianca ad unità di staff, con competenze trasversali di supporto alla struttura organizzativa, delle unità di linee specializzate nelle diverse aree operative.

La Fondazione si avvale inoltre del supporto di professionisti esterni per compiti e consulenze strettamente connesse all'attività istituzionale dell'Ente.

#### LE NUOVE SEDI DELLA FONDAZIONE

La Fondazione, a partire dal 1° settembre 2015, ha stabilito la propria sede amministrativa ad Urbisaglia (MC) in C.da Abbazia di Fiastra, n. 1, presso il Palazzo dei Principi Giustiniani Bandini ed ha trasferito la sede legale in via Domenico Ricci, 1 presso Palazzo Ricci di proprietà della stessa Fondazione.

Questo trasferimento si colloca nell'ambito di un più ampio processo di rinnovamento dell'ente e rappresenta un'opportunità per sviluppare o riprendere temi importanti, tra i quali la realizzazione diretta di progetti, l'attivazione di forme di collaborazione con altre istituzioni del territorio finalizzate alla promozione di iniziative concordate e coordinate di utilità sociale e la valorizzazione di un'area di assoluto rilievo per la provincia di Macerata – quella dell'Abbazia di Fiastra – che in prospettiva potrebbe rappresentare un vero e proprio volano per l'economia locale.

Nel contempo la vecchia sede legale ed amministrativa della Fondazione rappresentata da Palazzo Romani – Adami è stata concessa in comodato d'uso gratuito all'Università di Macerata che vi ha stabilito la sede del proprio Rettorato. Tale iniziativa va a completare il novero degli interventi che la Fondazione ha promosso nei confronti dell'Ateneo Maceratese mettendo a disposizione le proprie strutture ovvero dando vita ad una nuova forma d'intervento che ci configura come una sorta di erogazione in natura.

#### MISURE DI SICUREZZA IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI

La Fondazione ha adeguato l'informativa e la documentazione a seguito degli adempimenti connessi all'entrata in vigore del codice di protezione dei dati personali. Ai sensi dell'art. 10 del DL n. 273 del 30/12/2005 la Fondazione ha predisposto il Documento Programmatico sulla Sicurezza.

Il Documento in questione costituisce un valido strumento di analisi dei rischi relativi al trattamento dei dati, delle misure di sicurezza in essere e di quelle ulteriori che si intendono attivare al fine di meglio conseguire gli obiettivi che il Codice in materia di protezione dei dati personali si prefigge.

La redazione del DPS è stata preceduta da una ricognizione dei trattamenti svolti in Fondazione o affidati, in conformità alle previsioni legislative, ad entità esterne. In particolare, è stata avviata una prima attività di censimento delle banche dati e delle misure di sicurezza per la protezione dei dati; sono stati altresì individuati i soggetti fisici e giuridici che sono abilitati a svolgere il trattamento, nonché osservati e classificati gli ambienti e i locali di lavoro nei quali vengono svolti i trattamenti.



## RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

Nuova progettualità, maggiore apertura al confronto con la comunità di riferimento, ridefinizione del modello organizzativo e rafforzamento patrimoniale: sono state queste le parole chiave che hanno guidato e ispirato l'attività gestionale della Fondazione nel corso del 2016.

L'esercizio 2016 sarà ricordato per il definitivo passaggio ad una nuova prospettiva in cui, recisi i legami storici e finanziari con la banca conferitaria, la Fondazione ha posto le basi per un ambizioso progetto di ripartenza che contempla innanzitutto il riappropriarsi del proprio ruolo nei confronti del territorio e degli stakeholder, proponendosi sempre più come soggetto proattivo e propositivo. Un ruolo che dovrà rafforzarsi in termini identitari, seppur con minori risorse disponibili.

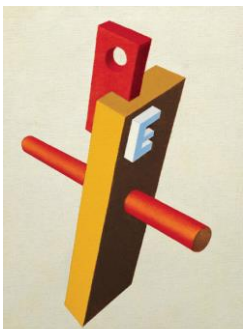
Questo processo non poteva che prendere le mosse da una dolorosa presa d'atto delle pesanti conseguenze che si sono prodotte con la messa in risoluzione della Banca conferitaria e la contestuale riduzione integrale del capitale rappresentato dalle azioni. La Fondazione ha visto azzerare il valore della propria partecipazione azionaria rappresentata dai n. 286.908.189 azioni di Banca delle Marche S.p.A., pari al 22,51% del capitale sociale di quest'ultima, originariamente iscritta in bilancio per euro 195.743.269,72.

Il pregiudizio subito ha assunto proporzioni drammatiche non solo sul piano squisitamente patrimoniale, ma anche in relazione al perseguimento del proprio fine istituzionale. Infatti, per la Fondazione, ancor più che per l'investitore "puro", la soppressione integrale dei propri diritti, anche amministrativi, di socio della Banca, a propria volta strettamente legata al territorio di riferimento, si traduce in una gravosa limitazione alla propria attività filantropica che ha contribuito in questi anni ad accrescere il "benessere" sociale della collettività di riferimento.

Sul piano gestionale, il sostegno assicurato negli anni all'azienda bancaria indubbiamente coerente con il ruolo di azionista e compatibile con la necessità di promuovere lo sviluppo economico del territorio di riferimento, ha fatto emergere delle criticità di natura strutturale con le quali occorrerà confrontarsi nei prossimi anni:

1. sul piano economico il mancato percepimento dei dividendi da parte della conferitaria a partire dall'esercizio 2012 ha determinato una struttura di conto economico poco equilibrata con proventi, rivenienti dagli attivi finanziari e dalla cassa depositi e presiti, in grado di generare avanzi di esercizio decisamente più contenuti rispetto a quelli conseguiti sino al 2012;
2. sul piano patrimoniale, la Fondazione si è presentata ai nastri di partenza del 2016 con una dotazione patrimoniale nemmeno lontanamente confrontabile con quella di fine 2011; tale situazione richiede, quantomeno, un'attenta riflessione sulla capacità di preservare tale residua dotazione attraverso i presidi di Legge attualmente disponibili.

In coerenza con questa consapevolezza gli organi della Fondazione hanno avviato un piano strategico di rafforzamento della Fondazione che nel medio termine consenta il recupero di una certa capacità erogativa anche attraverso la definizione di un nuovo ruolo della Fondazione in rapporto al proprio territorio.



Sotto il profilo economico e gestionale sono state identificate le seguenti direttrici d'intervento che dispiegheranno i loro effetti su un orizzonte temporale di medio termine:

- a) miglioramento della capacità reddituale della Fondazione anche attraverso l'implementazione di nuove modalità organizzative ritagliate sulle esigenze della Fondazione stessa quale investitore di medio termine attento alla preservazione della propria dotazione patrimoniale;
- b) avvio di una politica di contenimento dei costi di struttura che nell'arco di qualche anno arrecherà significativi vantaggi alla struttura del conto Economico della Fondazione con evidenti quanto positivi effetti sugli accantonamenti di Legge ed , in primis, su quelli riguardanti l'attività erogativa dell'Ente.
- c) riqualificazione del proprio patrimonio immobiliare al fine di sovvenire alle esigenze del territorio attraverso l'impiego del proprio patrimonio strumentale, sperimentando nuove modalità d'intervento, e con l'ulteriore finalità di conseguire importanti e significativi risparmi di spesa.

Quanto alla nuova identità della Fondazione è stata rivista la programmazione e lo svolgimento delle attività istituzionali sperimentando un approccio diverso, basato sulla capacità della Fondazione stessa di svolgere un ruolo di stimolo e di aggregazione per valorizzare le risorse e le potenzialità insite nel territorio di riferimento anche grazie a possibili nuove forme di collaborazione con enti ed istituzioni attivi aventi finalità analoghe. Si prospetta, quindi, una funzione nuova per la Fondazione di partner proattivo e propositivo in una logica di condivisione con altre istituzioni del territorio in modo da ottimizzare l'impatto delle risorse erogate che, diversamente dal passato, non sono solo di natura finanziaria ma comprendono, altresì, risorse umane, professionali e relazionali.

Da ultimo, non possiamo non menzionare i gravi accadimenti che hanno colpito il territorio di riferimento a partire dall'agosto 2016. Ci riferiamo al sisma che ha colpito la nostra comunità con un'intensità ed una sequenza di eventi mai sperimentati in tempi recenti. Tali eventi hanno messo a dura prova il territorio maceratese poiché ai gravi danni subiti dal patrimonio artistico ed architettonico si sono aggiunti i danni umani e sociali di una comunità fortemente radicata sul territorio.

Nella programmazione strategica della Fondazione tutti gli organi hanno posto al centro l'emergenza terremoto attraverso progettualità significative, anche strutturali, a favore delle comunità colpite, che saranno definite mediante il confronto e l'ascolto delle comunità interessate e dei loro stakeholder.

L'azione della Fondazione sarà mirata in prima battuta a far fronte alle esigenze post-emergenziali attraverso interventi puntuali e condivisi e successivamente ad assicurare il permanere di quelle condizioni sociali ed economiche in grado di mantenere la coesione nelle comunità colpite e garantire a queste di conservare le proprie radici e la propria identità.

Per contribuire in modo sostanziale al raggiungimento di questo obiettivo il Consiglio di Amministrazione ha determinato un rilevante investimento di 1,2 milioni di Euro nel documento previsionale 2017 da indirizzare in via prevalente ad interventi in tale ambito.

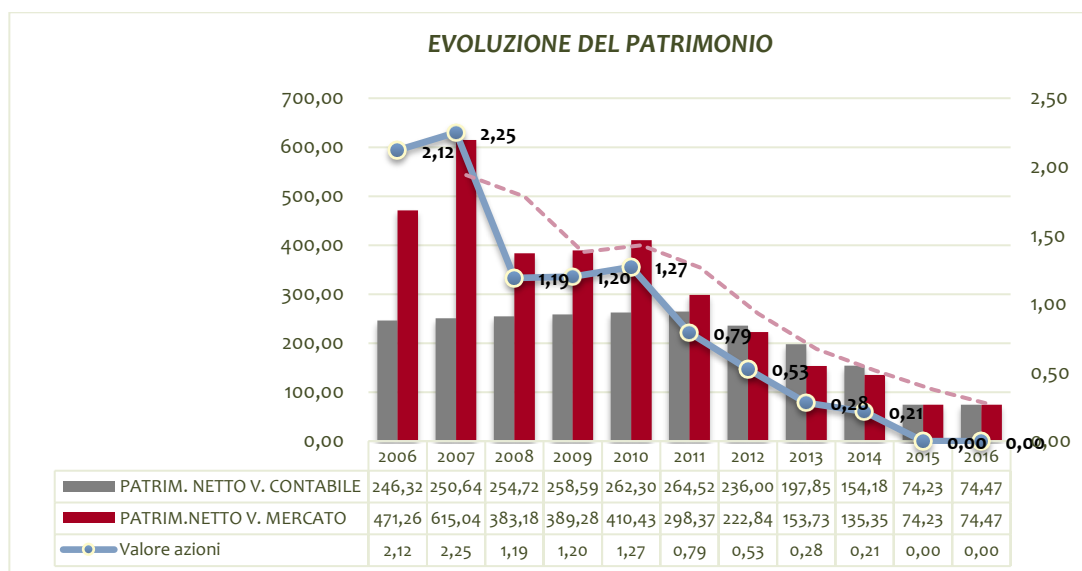


## ANALISI PATRIMONIALE ED ECONOMICA

Al 31 dicembre 2016 il valore contabile del patrimonio netto della Fondazione risulta pari ad € 74.474.446,54 in aumento di 246.909,55 rispetto al precedente esercizio. L'incremento è l'effetto degli accantonamenti alla riserva obbligatoria ed alla riserva per l'integrità del patrimonio effettuati in sede di bilancio nella misura massima consentita.

L'analisi di lungo termine sull'evoluzione del patrimonio conferma in tutta la sua gravità l'incidenza che sotto il profilo patrimoniale, hanno avuto le vicende legate alla conferitaria Banca delle Marche sulla dotazione patrimoniale della Fondazione.

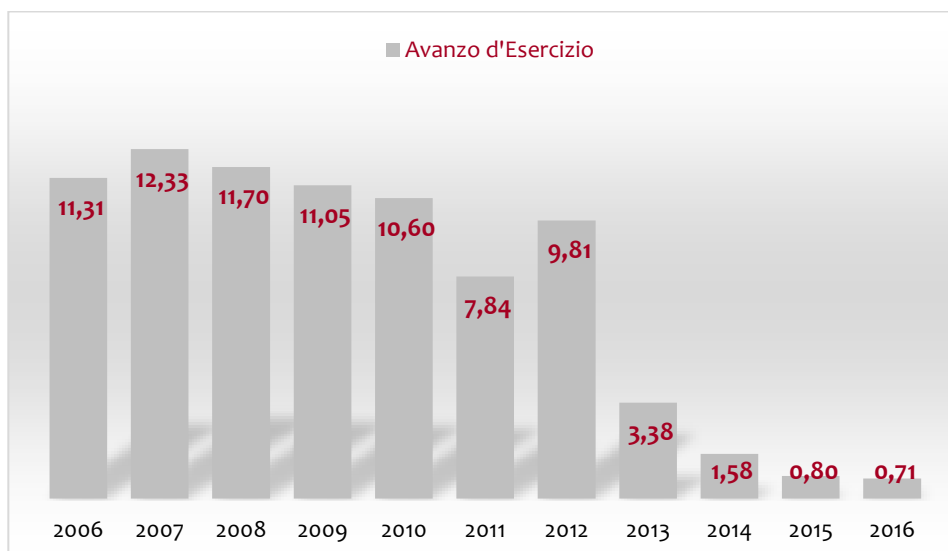
Come si evince dal grafico di seguito riportato, la dotazione patrimoniale della Fondazione è costantemente cresciuta sino al 2011 grazie all'accumulo di riserve prudenziali costituite in sede di bilancio (riserva obbligatoria e per l'integrità del patrimonio) ed alla patrimonializzazione delle plusvalenze da cessione di quota parte dell'interessenza detenuta in Banca delle Marche (cessione di quota parte delle azioni nel 2003). Il percorso virtuoso di crescita si è interrotto nel 2012 a motivo della prima rilevante svalutazione registrata sulla partecipazione nella conferitaria che non è transitata dal conto economico ma è stata integralmente imputata a patrimonio; ulteriori e significative decurtazioni del netto patrimoniale sono avvenute nel 2013 e nel 2014 dopo che, in sede di redazione del bilancio, gli organi della Fondazione, ritenuto che l'azienda bancaria non fosse nelle condizioni di sovvertire la propria situazione economica e patrimoniale, hanno svalutato il corso del titolo accertando, di fatto, una perdita avente natura durevole. Infine, nell'esercizio 2015 si è preso atto del definitivo abbattimento del valore della partecipazione bancaria avvenuto in conseguenza dei provvedimenti più volte richiamati che hanno sancito definitivamente il venir meno del legame storico con la banca conferitaria e hanno consegnato agli anni a venire una Fondazione dalle dimensioni patrimoniali più contenute.



Sotto il profilo economico, l'esercizio 2016 si chiude con un avanzo di 0,7 milioni di Euro che si confronta con gli 0,8 dell'esercizio precedente.

Nel grafico di seguito riportato si evidenzia la dinamica dell'Avanzo d'Esercizio relativa all'ultimo decennio che ancora una volta dà conto degli effetti negativi determinati dalla crisi che ha colpito Banca delle Marche.

Andamento dell'Avanzo d'esercizio (dati in milioni di Euro)



I proventi netti ammontano ad Euro 2.583.338,67 in flessione rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente che esprimeva un valore di Euro 3.052.981,51 a motivo di minori introiti derivanti dalla gestione del patrimonio

Gli oneri di funzionamento ammontano ad Euro 1.468.305,97 ed esprimono una riduzione del 18,75% rispetto ai valori dell'esercizio precedente ponendo in evidenza, in modo tangibile, i primi risultati della politica di contenimento dei costi di struttura avviata dagli attuali organi della Fondazione che ha riguardato tutte le voci di spesa. L'obiettivo dichiarato dall'attuale Consiglio di Amministrazione è quello di raggiungere una riduzione nell'ordine del 40-50% lungo l'arco temporale del proprio mandato.

L'Avanzo dell'esercizio, tenuto conto del vigente contesto normativo di riferimento, in tema di redazione del bilancio delle Fondazioni e delle indicazioni fornite dall'Organo di Indirizzo, trova la seguente proposta di destinazione:

<b>AVANZO D'ESERCIZIO</b>		<b>705.453</b>	100,00%
<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>		<b>141.091</b>	20,00%
<b>ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>		<b>18.812</b>	2,67%
<b>ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>		<b>439.732</b>	62,33%
<i>a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	-		
<i>b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	388.357		

c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori ammessi	50.000		
d) agli altri fondi	1.375		
<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA'</b>		<b>105.818</b>	15,00%

Alla riserva obbligatoria è stato accantonato il 20% e alla riserva per l'integrità del patrimonio è stato destinato l'importo di 105.818 corrispondente al 15% dell'avanzo di esercizio, a consolidamento del presidio a salvaguardia del patrimonio della Fondazione.

Dall'avanzo dell'esercizio, dedotti gli accantonamenti di natura patrimoniale e l'accantonamento per il volontariato, residua un margine disponibile per l'attività istituzionale che viene ripartito nelle seguenti specifiche destinazioni:

- Euro 388.357 ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti;
- Euro 50.000 ai fondi per le erogazioni nei settori ammessi;
- Euro 1.375 ad altri fondi che accoglie l'accantonamento dell'anno effettuato per iniziative comuni

Complessivamente i fondi destinati all'attività istituzionale sono risultati destinatari di una percentuale superiore al 62 % delle risorse nette generate dalla gestione del patrimonio. Nel complesso la proposta di sistemazione dell'Avanzo di Esercizio come sopra rappresentata consente di:

- dare attuazione alle misure di salvaguardia del valore reale del patrimonio nella misura massima consentita dall'attuale normativa ( nel complesso gli accantonamenti patrimoniali ammontano ad euro 246.909,00 pari al 35% dell'Avanzo d'Esercizio, ed includono l'accantonamento alla riserva obbligatoria e quello per l'integrità del patrimonio );
- accantonare ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti ed ammessi la somma complessiva di Euro 438.357,00 che dà copertura solo in parte all'impegno previsto nel documento previsionale 2017 per le erogazioni dello stesso esercizio pari ad Euro 1.200.000,00 la cui entità, tuttavia, è stata determinata in ragione delle necessità insorte a seguito del terremoto.

## LA GESTIONE DEL PATRIMONIO

### OBIETTIVI E LINEE GENERALI DELLA GESTIONE DEL PATRIMONIO

Il patrimonio della Fondazione risulta totalmente vincolato al perseguimento degli scopi statutari ed è gestito in modo coerente con la natura della Fondazione secondo principi di trasparenza, efficienza e moralità. La sua gestione è orientata al conseguimento delle disponibilità finanziarie necessarie per poter svolgere la funzione istituzionale stabilita dalla legge e dallo statuto e alla conservazione nel tempo del suo valore reale. Essa è ispirata a criteri prudenziali di rischio attraverso la diversificazione degli investimenti in modo da ottenere una adeguata redditività e preservare il fondo patrimoniale dall'erosione del suo valore reale, assicurando il collegamento con le finalità istituzionali ed in particolare con lo sviluppo del territorio.





Le linee generali della gestione patrimoniale e della politica degli investimenti della Fondazione sono state definite dall'Organo di Indirizzo nel corso del 2014 al duplice fine di contenere gli effetti negativi che discendevano dalla situazione in cui versava l'istituto bancario partecipato e di promuovere un approccio più flessibile e meglio rispondente ad un contesto di riferimento divenuto più articolato. Naturalmente, con la risoluzione della banca conferitaria tale quadro di riferimento è divenuto non più rispondente ai nuovi equilibri patrimoniali ed economici della Fondazione e può essere già anticipato in tale documento il fatto che le citate politiche saranno rivisitate dagli organi competenti.

In attesa che l'Organo di Indirizzo prenda in esame tale problematica e definisca, quindi, i parametri che ispireranno l'attività di gestione del patrimonio nei prossimi anni, si riporta appresso lo schema vigente degli impieghi del patrimonio con la precisazione che fra quelli aventi natura strategica è stata depennata la partecipazione in Banca delle Marche per i noti avvenimenti.

1. <b>impieghi di carattere strategico</b>	Partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti	la Fondazione, nella prospettiva di investitore di lungo periodo, riconosce il ruolo strategico della partecipazione della partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti
2. <b>impieghi aventi finalità prettamente finanziarie</b> che includono gli strumenti finanziari immobilizzati e non (di seguito definiti "portafoglio titoli");	portafoglio molto diversificato, la cui composizione in termini di classi di attivo ed aree geografiche d'investimento è stata individuata in un quadro di equilibrio di medio periodo, massimizzando un obiettivo di rendimento coerente con le finalità istituzionali della Fondazione per un dato livello di rischio ritenuto accettabile dalle stesse. Tale componente comprende, altresì, una quota significativa di strumenti detenuti <b>per finalità di tesoreria</b> al fine di fronteggiare le passività correnti della Fondazione.	gli investimenti sono individuati in modo da consentire: <ul style="list-style-type: none"> <li>o il perseguimento di un obiettivo di rendimento su base annua ritenuto perseguibile per un dato livello di rischio;</li> <li>o un'ampia diversificazione per classi di attivo ed aree geografiche d'investimento;</li> <li>o la protezione del patrimonio da eventi avversi e da significative perdite di valore;</li> <li>o l'efficienza sotto il profilo economico, finanziario degli investimenti;</li> <li>o la minimizzazione dei conflitti di interesse.</li> </ul> <p>Per perseguire tali obiettivi la Fondazione privilegia l'impiego di organismi di investimento collettivi selezionati in modo trasparente e imparziale attraverso la selezione di gestori dalle comprovate capacità e competenze e tramite l'impiego di veicoli armonizzati e rispondenti alla normativa comunitaria.</p> <p>La Fondazione effettua anche investimenti diretti principalmente in strumenti del mercato obbligazionario <i>plain vanilla</i> domestici e non.</p>
3. <b>impieghi c.d. strumentali o non performing</b> che includono attivi strumentali agli scopi della Fondazione ( partecipazioni in enti e società strumentali, immobili strumentali );	Partecipazione in Carima ARTE Beni Immobili e mobili di natura strumentale	rappresentano gli investimenti che non generano un reddito ovvero lo generano in modo esiguo ma risultano strumentali al perseguimento dei fini istituzionali della Fondazione

--	--	--

La gestione del patrimonio è orientata a sostenere un programma erogativo pluriennale rispondente ai bisogni del territorio e coerente con l'avversione al rischio della Fondazione; in particolare essa è finalizzata ad:

- a. ottenere nel lungo periodo un rendimento medio - al netto delle imposte e delle spese - tale da rendere sostenibili i piani erogativi della Fondazione, consentendo nel contempo la conservazione del valore reale del patrimonio;
- b. esporre nel breve e medio periodo la Fondazione ad un rischio finanziario che verosimilmente non ecceda gli accantonamenti al fondo di stabilizzazione delle erogazioni né pregiudichi in maniera significativa il piano erogativo della Fondazione stessa.

In coerenza con questi indirizzi generali, il Consiglio di Amministrazione si prefigge il compito fondamentale di amministrare il patrimonio allo scopo di ottenere, in un orizzonte temporale coerente con il mandato del Consiglio stesso:

- a. un livello di erogazioni annue in linea con gli obiettivi indicati nel documento programmatico pluriennale;
- b. un rischio finanziario controllato con riferimento al patrimonio nel suo complesso.

Sempre sotto il profilo strategico, l'Organo di Indirizzo ha inteso inoltre definire le seguenti linee - guida:

- a. l'allocazione del patrimonio, riferita al portafoglio finanziario, potrà prendere in esame strumenti del mercato azionario, monetario, obbligazionario, assicurativo ed immobiliare; parimenti il portafoglio potrà essere investito entro una percentuale predefinita, in strumenti c.d. "alternativi" (private equity, immobiliare, strategie hedge, materie prime);
- b. l'investimento fra le classi di attivo sopra menzionate sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in funzione degli obiettivi esplicitati dall'Organo nell'ambito dei documenti Programmatici, ma anche in funzione delle previsioni sull'andamento dell'economia e dei mercati finanziari;

Infine, allo scopo di aumentare il grado di diversificazione e di efficienza degli investimenti, minimizzare i conflitti di interesse, ridurre i costi amministrativi e di gestione e massimizzare il rendimento nel lungo periodo, l'Organo di Indirizzo ha espresso una preferenza per l'utilizzo di servizi professionali d'investimento ad opera di operatori qualificati selezionati con procedure oggettive e trasparenti.

#### SCENARIO ECONOMICO E ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI

Nel 2016 l'economia mondiale ha proseguito lungo un sentiero di moderata espansione. La crescita economica statunitense è stata inferiore alle attese nel primo semestre, ma è riaccelerata nella seconda parte del 2016. Occupazione e redditi hanno continuato a crescere a ritmi sostenuti. A fine anno, l'esito delle elezioni presidenziali ha favorito un aumento dei tassi a medio e lungo termine, in parte legato all'aspettativa che la nuova amministrazione implementi misure espansive di politica fiscale.

A dicembre, la Federal Reserve è tornata ad alzare i tassi ufficiali di 25 punti base, segnalando che intende muoverli ancora tre volte nel 2017. Le indicazioni congiunturali sono state contrastanti nell'Eurozona. La crescita trimestrale del PIL è stata oscillante, ma la variazione annua è rimasta pressoché invariata, poco sopra l'1,5%, un livello sufficiente a promuovere un graduale miglioramento nel mercato del lavoro con un progressivo assorbimento del tasso di disoccupazione. Nel quarto



trimestre, indagini congiunturali e dati di produzione industriale sono stati coerenti con una crescita del PIL stabile. L'inflazione è gradualmente risalita nel corso dell'anno fino all'1,1%.

In marzo, la BCE ha annunciato nuove misure espansive. La BCE ha anche annunciato l'inclusione delle obbligazioni societarie non bancarie nel programma di acquisto, la cui dimensione è salita da 60 a 80 miliardi mensili. Inoltre, è stato lanciato un nuovo programma di rifinanziamento a lungo termine denominato TLTRO II, in base al quale le istituzioni monetarie e finanziarie possono ottenere dalla BCE prestiti garantiti di durata quadriennale a condizioni favorevoli di tasso. In seguito, la BCE ha annunciato l'estensione del programma di acquisti fino a tutto il dicembre 2017, sebbene riducendone la dimensione a 60 miliardi mensili con decorrenza dall'aprile di quest'anno.

La crescita dell'economia italiana si è quasi arrestata nel secondo trimestre, riaccelerando poi nel resto dell'anno. La variazione del PIL rispetto a un anno prima, secondo i dati preliminari ISTAT, è stimata all'1,0% per l'intero 2016, su valori corretti per gli effetti di calendario, e a +0,9% su dati grezzi. Nel quarto trimestre, le indicazioni sono state contrastanti complessivamente coerenti con un passo ancora modesto della crescita economica. La produzione industriale ha continuato crescere, fornendo un contributo positivo all'incremento del PIL nel secondo semestre.

I differenziali con i rendimenti del debito tedesco sono gradualmente saliti nel corso dell'anno. Nel secondo semestre hanno inciso soprattutto l'incertezza intorno alla consultazione referendaria del 4 dicembre, con le sue implicazioni politiche ed economiche, le tensioni sul sistema bancario e le elezioni americane. I picchi sono stati toccati poco prima del voto, sulla scia dei sondaggi pre-referendari; in seguito, la veloce risoluzione della crisi di governo e l'estensione del programma BCE di acquisti hanno tranquillizzato gli investitori, anche se diverse agenzie di rating hanno modificato in negativo l'outlook sul debito a lungo termine. Sulla scadenza decennale, il differenziale BTP-Bund ha chiuso l'anno a 162pb, in aumento di 68pb rispetto a fine giugno. I rendimenti del debito pubblico italiano hanno registrato il minimo storico all'1,05% il 14 agosto, chiudendo poi l'anno a 1,83%.

Il cambio dell'euro con il dollaro ha registrato un'ampia oscillazione nel corso del 2016: a una fase di apprezzamento, culminata a 1,15 il 2 maggio, è seguito un graduale indebolimento, accelerato da ottobre, che lo ha portato a chiudere l'anno a 1,05.

Nel corso del 2016, le performance degli indici azionari globali sono state generalmente caratterizzate da un'accentuata volatilità e da un incremento dell'avversione al rischio da parte degli investitori nei maggiori mercati internazionali, in particolare nell'area euro e in Asia. Questi trend sono emersi già nelle prime settimane dell'anno, penalizzando in particolare i mercati periferici dell'area euro (Italia, Spagna e Grecia). Il forte calo dei mercati azionari ad inizio 2016 è stato causato innanzitutto da una combinazione di fattori macroeconomici: le forti oscillazioni dei prezzi del petrolio; il rallentamento economico della Cina, dei paesi emergenti e dei produttori di greggio; le incertezze sui tempi della politica monetaria negli USA; il referendum in Gran Bretagna sulla Brexit. Dopo aver toccato un minimo a metà febbraio, i mercati azionari hanno trovato supporto nelle decisioni di politica monetaria della BCE ad inizio marzo e nel rimbalzo nei prezzi del petrolio. Nel secondo trimestre, i mercati azionari sono stati largamente influenzati dalle aspettative sul referendum Brexit, in un contesto di elevata ed inusuale volatilità. L'inattesa vittoria del fronte del "Leave" ha determinato una violenta correzione al ribasso delle quotazioni azionarie, ed una nuova impennata dell'avversione al rischio degli investitori. Nel corso del terzo trimestre, gli indici azionari dell'area euro, ad eccezione dell'Italia, hanno gradualmente recuperato i livelli precedenti la Brexit, sostenuti anche da una stagione dei risultati semestrali nel complesso superiore alle prudenti aspettative del mercato. Il mercato domestico è stato, invece, frenato da fattori macro (la crescita è fortemente rallentata nel secondo trimestre), politici (in vista del referendum costituzionale) e legati a settori specifici, come le preoccupazioni sulla capitalizzazione del settore bancario e sugli NPL. Nell'ultimo trimestre del 2016, i mercati azionari dell'area euro hanno dapprima consolidato i livelli raggiunti, per poi accelerare nelle settimane conclusive dell'anno, in un contesto di rendimenti obbligazionari in rialzo, ed in vista di un fitto calendario elettorale per quest'anno. La stagione dei risultati del 3° trimestre nell'area euro ha



fornito supporto alle quotazioni, risultando nel complesso migliore delle attese. Gli indici azionari USA hanno toccato nuovi massimi, a seguito dell'elezione di Donald Trump, in vista di una politica fiscale maggiormente espansiva. L'indice EuroStoxx ha chiuso l'anno in marginale rialzo (+1,5%); il CAC 40 ha registrato un incremento del 4,9% a fine periodo, mentre di poco superiore è stato il rialzo del Dax 30 (+6,9%); l'indice IBEX 35 ha chiuso in calo del 2%. Al di fuori dell'area euro, l'indice del mercato svizzero SMI si è deprezzato del 6,8%, mentre l'indice FTSE 100 del mercato britannico ha chiuso l'anno in rialzo (+14,4%). L'indice S&P 500 ha chiuso il periodo in rialzo del 9,5%. I principali mercati azionari in Asia hanno evidenziato performance nel complesso deludenti: l'indice benchmark cinese SSE A-Share ha chiuso l'anno in calo del 12,3%, mentre l'indice Nikkei 225 è rimasto sostanzialmente invariato nel periodo (+0,4%). Nel 2016 il mercato azionario italiano ha ottenuto performance inferiori a quelli di altri mercati internazionali, sia per l'elevata incidenza nell'indice del settore Finanziario, particolarmente penalizzato nel periodo dagli investitori, sia per una ripresa del rischio politico. L'indice FTSE MIB ha chiuso il periodo in calo (-10,2%), anche se ben al di sopra dei minimi registrati l'11 febbraio (-26,4%); l'indice FTSE Italia All Share ha chiuso il periodo a -9,9%. I mercati obbligazionari corporate europei chiudono il 2016 positivamente, con i premi al rischio in calo rispetto ai livelli di inizio anno, anche se leggermente superiori ai minimi toccati nel corso del mese di settembre. Durante l'intero anno le politiche monetarie delle banche centrali (e in particolare il programma di acquisto di titoli corporate della Banca Centrale Europea) si sono confermate come i più importanti elementi di supporto dei mercati.

#### POLITICHE D'INVESTIMENTO DELL'ANNO 2016

L'esercizio 2016 è stato ancora una volta fortemente influenzato dagli eventi che hanno riguardato la conferitaria Banca delle Marche S.p.a.

Negli ultimi anni, la presa d'atto del mancato apporto, a livello di conto Economico, del principale impiego del patrimonio ha condotto gli organi sociali a rivedere in senso fortemente restrittivo le politiche erogative dei prossimi anni e, dunque, le connesse politiche d'investimento del patrimonio; gli eventi di fine 2015 hanno definitivamente sancito l'irreversibilità della crisi e determinato un pregiudizio patrimoniale di inimmaginabili proporzioni attraverso l'azzeramento del valore della partecipazione.

In conseguenza dei noti accadimenti, il patrimonio della Fondazione è risultato irrimediabilmente ridefinito su dimensioni più contenute e dunque su queste andranno impostate le politiche di prossimi anni ben sapendo che non potranno essere garantiti gli stessi livelli erogativi del passato e, nel contempo, sarà consegnata alle generazioni future una fondazione meno solida sotto il profilo patrimoniale.

Alla luce di quanto sopra illustrato, sono state riconsiderate le prospettive reddituali della Fondazione ci si è concentrati nella gestione del c.d. portafoglio finanziario che ha rappresentato per l'esercizio 2016 unitamente ai proventi della Cassa depositi e prestiti l'unica fonte di reddito. È divenuto, pertanto, maggiormente stringente l'obiettivo di breve termine di tale aggregato e parimenti, pur prendendo in considerazione attivi dal profilo di rischio più elevato, sono state introdotte severe regole di *risk-management* al fine di preservare anche nel breve termine la dotazione di tali attivi.

Di seguito si dà conto dei principali obiettivi perseguiti nel corso del 2016:

1. attuazione disciplinata e puntuale verifica del processo d'investimento anche attraverso l'attività svolta da una speciale Commissione Finanza composta da alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione alla quale sono state demandate alcune importanti competenze attribuite dallo statuto all'organo amministrativo;



2. focalizzazione sui profili di sostenibilità degli esborsi dal portafoglio finanziario, particolarmente necessaria alla luce del contesto macroeconomico sfavorevole e del cambiamento delle prospettive reddituali;
3. focalizzazione dei margini di efficientamento dei costi di gestione del portafoglio, in particolare attraverso l'analisi dei costi dei veicoli utilizzati per gli investimenti. Nei casi in cui si sono evidenziate particolari inefficienze si è attivato un processo di revisione e sostituzione del veicolo di investimento;
4. implementazione di nuovi modelli operativi attraverso in particolare l'impiego di c.d. veicoli dedicati. In particolare, la nuova cornice normativa-regolamentare ed il vigente quadro fiscale hanno stimolato più di una riflessione sull'architettura del modello d'investimento. La ricerca di profili di rendimento coerenti con la propria propensione al rischio, ha preso in esame non solo nuove classi di attivo ma anche nuovi modelli gestionali come le piattaforme d'investimento dedicate ad investitori istituzionali. In chiusura d'anno il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di avviare, unitamente ad alcune fondazioni consorelle marchigiane, un veicolo dedicato affidato alla società Quaestio S.g.r..

Sotto il profilo più prettamente operativo le principali attività poste in essere nel corso del 2016 possono essere così sintetizzate:

1. trasferimento dei titoli di stato a media e lunga scadenza dall'aggregato delle immobilizzazioni finanziarie a quello degli strumenti finanziari non immobilizzati con successiva cessione di larga parte di tali strumenti. Al 31 dicembre 2016 residua un investimento in titoli di stato pari a circa 2 milioni di Euro che si confrontano con i circa 13 milioni di Euro del precedente esercizio; come detto più diffusamente nel prosieguo della presente relazione, l'organo amministrativo ha ritenuto che tale investimento non fosse più strategico in rapporto agli obiettivi della Fondazione tenuto conto, in particolare, della repentina discesa dei rendimenti divenuti, in taluni casi, addirittura negativi;
2. riduzione della componente azionaria rappresentata da *large cap* italiane con l'intento di agevolare una maggiore diversificazione geografica e settoriale dell'investimento azionario nel suo complesso;
3. incremento della componente investita in fondi conformi alla direttiva UCITS con l'intento di promuovere una maggiore diversificazione per classi di attivo, stili di gestione ed aree geografiche d'investimento attraverso l'impiego di strumenti liquidi e ampiamente regolamentati. L'aggregato in questione è passato da a 33.447.516,13 di fine 2015 a 46.926.928,06 a fine 2016.

#### LA COMPOSIZIONE DELL'ATTIVO

Prima di esaminare in dettaglio le politiche d'investimento che attengono al patrimonio della Fondazione e alle distinte attività che lo compongono vengono di seguito esposte alcune considerazioni di ordine generale circa la situazione finanziaria e patrimoniale della Fondazione.

Al 31 dicembre 2016 il totale dell'attivo ammonta ad € 108.522.813,25 e fa registrare una modesta flessione rispetto al corrispondente valore di fine 2015.

Con la premessa di cui sopra, di seguito si riferisce sulle principali poste dell'attivo con l'ausilio della successiva tabella.

Tabella 2 – composizione dell'attivo

	ANNO 2016		ANNO 2015		VARIAZIONI	
Immobilizzazioni mat. immateriali		9.500.235		9.466.245	33.990	0,36%



- beni immobili	8.207.226		8.207.226			
- beni mobili	1.293.009		1.259.019			
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		<b>31.010.588</b>		<b>42.708.619</b>	<b>(11.698.031)</b>	<b>-27,39%</b>
partecipazione in Banca Marche			-			
partecipazione in CDP S.p.A.	10.465.135		10.465.135		0,00	
partecipazione in Carima Arte Srl	3.258.747		3.258.747		0,00	
partecipazione Fondazione con il Sud	1.435.931		1.435.931		0,00	
partecipazioni azioni italiane	2.485.386		2.815.331		(329.945)	
titoli di debito e polizze	13.365.389		24.733.475		(11.368.086)	
<b>Strumenti finanziari non imm.</b>	<b>48.754.631</b>			<b>35.960.579</b>	<b>12.794.052</b>	<b>35,58%</b>
<b>Crediti</b>	<b>1.734.639</b>			<b>1.424.216</b>	<b>310.423</b>	<b>21,80%</b>
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>17.113.357</b>			<b>19.042.810</b>	<b>(1.929.453)</b>	<b>-10,13%</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>409.363</b>			<b>293.022</b>	<b>116.341</b>	<b>39,70%</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>108.522.813</b>			<b>108.895.491</b>	<b>(372.678)</b>	<b>-0,34%</b>

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali ammontano ad Euro 9,5 milioni di Euro e comprendono gli immobili di proprietà strumentali, i mobili d'arte e i mobili strumentali. L'aggregato, a fine esercizio, risulta sostanzialmente in linea con quello del precedente esercizio.

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano a Euro 31 milioni di Euro; l'aggregato accoglie il valore di bilancio delle in Carima Arte S.r.l., in Cassa Depositi e Presiti S.p.A., nella Fondazione per il Sud ed in alcune società italiane quotate nel listino principale. Oltre alle partecipazioni nel capitale di rischio delle predette società, figurano in tale voce due polizze di capitalizzazione, di cui una stipulata con la compagnia Generali Assicurazioni S.p.A. e l'altra con la compagnia Cardiff Vita, destinate entrambe ad essere mantenute in modo durevole dalla Fondazione.

L'aggregato ha fatto registrare nel corso del 2016 una significativa contrazione a motivo del trasferimento di alcune emissioni governative italiane a media lunga scadenza nel comparto degli strumenti finanziari non immobilizzati secondo gli orientamenti strategici espressi dall'organo amministrativo come detto più diffusamente nel prosieguo della presente relazione.

Gli strumenti finanziari non immobilizzati sono esposti in bilancio per una somma pari ad Euro 48,75 milioni di euro ed esprimono il controvalore dei titoli di debito e degli organismi di investimento collettivo del risparmio. L'incremento rispetto al valore del precedente esercizio è da ricondurre al cambio di destinazione di alcuni titoli di stato italiani successivamente ceduti a vantaggio di un maggior investimento in fondi conformi alla direttiva UCITS passati da 33,4 milioni di Euro a 46,9.

Le somme complessivamente presenti nelle disponibilità liquide danno evidenza da un lato di alcune operazioni di tesoreria realizzate attraverso l'acquisto di Buoni di risparmio (complessivamente pari a 6 milioni di Euro) al fine di dare temporaneo impiego ad eccedenze di liquidità a tassi competitivi, dall'altro riflettono l'operatività consueta di fine anno che si concretizza mediante la cessione di alcuni attivi al fine di far emergere il plusvalore maturato nell'anno a beneficio del Conto Economico.

I crediti esposti in bilancio assommano ad Euro 1,7 milioni ed il loro incremento è ascrivibile alla partecipazione all'iniziativa più avanti descritta denominata Fondo per la povertà educativa minorile che ha comportato il riconoscimento di un credito d'imposta di oltre 240.000,00 Euro. Il dettaglio dei predetti crediti, in larga parte vantati nei confronti dell'Erario, è esposto in nota integrativa.

## BENI IMMOBILI STRUMENTALI



La proprietà immobiliare della Fondazione è composta da Palazzo Ricci, Palazzo Galeotti, Palazzo Squarcia e Palazzo Romani aventi tutti natura strumentale rispetto alle finalità della Fondazione.

Negli ultimi esercizi la Fondazione ha portato a compimento il proprio programma di riqualificazione ed efficientamento del proprio patrimonio immobiliare al fine di sovvenire alle necessità insorte a seguito della crisi che ha colpito Banca delle Marche.

Il Piano si è sostanzialmente articolato in due distinte operazioni:

- 1) concessione di Palazzo Romani, sede legale ed amministrativa della Fondazione, in comodato gratuito all'Università di Macerata,
- 2) trasferimento della sede legale ed amministrativo-operativa della Fondazione.

Con riguardo alla prima operazione, va ricordato che la Fondazione aveva già all'attivo, a fine 2014, due contratti di comodato gratuito, uno come Collegio Universitario relativamente a Palazzo Squarcia, e l'altro come sede amministrativa dell'Accademia di Belle Arti di Macerata per Palazzo Galeotti. Il terzo contratto, di cui sopra, siglato con l'Ateneo Maceratese ha inteso completare il novero delle iniziative di sostegno e supporto a vantaggio di due primarie Istituzioni operanti nel campo dell'educazione e dell'istruzione di livello universitario.

A ben vedere, tutti gli interventi in questione configurano delle vere e proprie erogazioni istituzionali "in natura", che, pur non rivestendo la tradizionale veste monetaria, sono comunque suscettibili di un'autonoma quantificazione prendendo come riferimento l'ammontare dei canoni, a valore di mercato, che i due Enti avrebbero dovuto corrispondere nell'ipotesi in cui gli immobili in questione fossero stati oggetto di locazione.

Per quanto concerne, il secondo punto, la Fondazione ha trasferito la propria sede legale a Palazzo Ricci previa realizzazione di alcuni interventi "una tantum" di sistemazione ed adeguamento dei locali e degli impianti e contestualmente ha individuato la nuova sede amministrativo-operativa presso i locali della Fondazione Giustiani-Bandini, in Urbisaglia, C.da Abbazia di Fiastra, n.1 nell'ambito di un più ampio progetto di cooperazione con tale istituzione.

Nello specifico al fine di promuovere in modo congiunto e coordinato iniziative, programmi ed attività a beneficio della collettività di riferimento sono state formulate le seguenti considerazioni:

- i due Enti sono istituzioni attive in ambito locale con elevate convergenze e sinergie in numerosi campi di azione;
- può essere interesse di entrambi gli Enti, nel rispetto delle proprie competenze ed autonomie, promuovere forme di cooperazione nei settori di reciproco interesse;

In relazione a quanto precede, la struttura operativa della Fondazione a partire dal 1° settembre 2015 è ospitata presso i locali della Fondazione Bandini ferma restando la destinazione di Palazzo Ricci a sede legale del nostro Ente.

Ferma restando le finalità istituzionali di tali operazioni, occorre rilevare che il trasferimento degli uffici operativi della Fondazione è destinato a generare significativi risparmi di spesa in relazione alla gestione ordinaria della precedente sede amministrativa essendo notevolmente inferiore il numero dei locali e il volume complessivo degli ambienti utilizzati.

Da ultimo, per quanto concerne Palazzo Ricci, salvo quanto riportato per la sede legale, è restata immutata la sua destinazione a contenitore dell'ampia raccolta sul Novecento italiano di proprietà della partecipata Carima Arte S.r.l.. Nel 2016 è stato siglato un accordo con l'Amministrazione comunale di Macerata, da formalizzare successivamente con apposita convenzione, per la concessione in comodato d'uso gratuito del Museo di Palazzo Ricci alla stessa Amministrazione al fine di favorire la massima fruizione della collezione d'arte inserendo il Museo nella rete civica di Macerata Musei, allargando e valorizzando ulteriormente l'offerta culturale del patrimonio storico, architettonico, archeologico e artistico di Macerata.



## PORTAFOGLIO TITOLI IMMOBILIZZATO

Il portafoglio titoli immobilizzato è costituito da quegli attivi che si prestano ad essere mantenuti in modo durevole dalla Fondazione principalmente in quanto ritenuti strategici. In appresso si riportano i dettagli del portafoglio titoli immobilizzato distinguendo, oltre che fra classi di attivo, anche fra impieghi strumentali e non.

## PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE

### Partecipazione in Banca delle Marche s.p.a.

La Fondazione al 31 dicembre 2016 risulta titolare n. 286.908.189 azioni di Banca delle Marche S.p.A. il cui valore è stato integralmente azzerato con provvedimento del 21 novembre 2015, approvato dal Ministro dell'Economia e delle Finanze con decreto del 22 novembre 2015, mediante il quale la Banca d'Italia ha disposto, ai sensi dell'art. 32 del D.Lgs. 16 novembre 2015, n. 180, l'avvio della risoluzione della Banca delle Marche S.p.a., in amministrazione straordinaria e la contestuale riduzione integrale delle riserve e del capitale rappresentato da azioni (n. 1.274.532.113 azioni per un valore nominale di euro 662.756.698,76), anche non computate nel capitale regolamentare, nonché del valore nominale degli elementi di classe 2, computabili nei fondi propri (anche per la parte non computata nel capitale regolamentare), con conseguente estinzione dei relativi diritti amministrativi e patrimoniali.

Come detto nel precedente documento, il provvedimento in questione è stato adottato al fine di assicurare in via prioritaria la continuità operativa della banca nell'interesse dell'economia del territorio in cui essa è insediata, a tutelare i risparmi di famiglie e imprese detenuti nella forma di depositi, conti correnti e obbligazioni ordinarie ed, infine, a preservare i rapporti di lavoro in essere.

Nel contempo, tuttavia, non può negarsi che l'onere del salvataggio è stato posto in primo luogo a carico degli azionisti e dei titolari di obbligazioni subordinate i cui investimenti sono stati azzerati per dare parziale copertura alle perdite quantificate sulla base delle risultanze delle valutazioni provvisorie. Inoltre, occorrerà fare chiarezza sui criteri impiegati per valutare i crediti in sofferenza ceduti alla banca cattiva, poiché, ad una prima sommaria valutazione ed in base alle poche informazioni disponibili, sembrerebbe che l'impostazione adottata ecceda la normale prudenza e trovi difficile riscontro nella prassi operativa.

Quel che è certo è che la Fondazione, titolare di 286.908.189 azioni di Banca delle Marche S.p.A. posta in risoluzione, iscritte in bilancio per un valore contabile pari a zero, ha registrato negli ultimi esercizi un danno patrimoniale, rispetto ai valori di conferimento ed acquisto delle azioni, pari ad Euro 195.743.269,5 che non è transitato dal Conto Economico ma è stato portato in abbattimento del patrimonio ai sensi dell'art. 9, comma 4 del D.Lgs. 153/99.

Occorre ricordare, inoltre, che la Fondazione nel corso del 2014 ha citato in giudizio, dinnanzi al Tribunale di Milano, la Società PriceWaterhouseCoopers S.p.A., società di revisione della partecipata Banca delle Marche S.p.A., per avere "certificato" – anche mediante giudizi resi nell'ambito dell'attività di revisione ex D.Lgs. 39/2010 e, comunque, in qualità di soggetto professionalmente qualificato – dati relativi alla situazione economica e patrimoniale nonché alle prospettive reddituali di Banca Marche S.p.A. che si sono rivelati totalmente inattendibili e, in questo modo, per avere indotto la Fondazione, legittimamente confidando nella veridicità dei predetti dati, a sottoscrivere le azioni della predetta Banca emesse in sede di aumento di capitale nel 2012: mentre, ove correttamente informata, la Fondazione non avrebbero sottoscritto dette azioni (ovvero, le avrebbero sottoscritte ma a condizioni di prezzo completamente diverse).

A luglio del 2016 si è tenuta l'udienza di precisazione delle conclusioni nel corso della quale la causa è stata trattenuta in decisione con assegnazione dei termini di legge per il deposito delle memorie conclusive.





Sempre nell'ambito delle iniziative avviate dalla Fondazione, va rammentato che in data 9 dicembre 2015 la Fondazione ha promosso intervento volontario ai sensi dell'art. 105, co. II, c.p.c., nell'azione promossa dai commissari straordinari della banca contro gli ex-vertici aziendali, al fine di sostenere le ragioni avanzate dalla stessa banca nei confronti della citata Pricewaterhousecoopers S.p.A. posto che la Fondazione ritiene di disporre di elementi di valutazione che, unitamente a quelli già valorizzati dalla Banca, valgono a dimostrare le gravi responsabilità della predetta Società nella causazione del vero e proprio dissesto della principale banca regionale.

#### Partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti s.p.a.

La Fondazione detiene n. 343.043 azioni ordinarie della **Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.** iscritte in bilancio per Euro 10.465.135,23. CDP è una Società per azioni controllata dallo Stato italiano. La composizione dell'azionariato è così distribuita: Ministero dell'Economia 80,1%, Fondazioni di origine bancaria 18,4%, azioni proprie 1,5%.

L'acquisizione della suddetta partecipazione oltre a rappresentare un'opportunità di diversificazione del patrimonio assicura un collegamento funzionale con le finalità istituzionali della Fondazione ed in particolare con lo sviluppo del territorio. È in quest'ottica che la Fondazione, nella difficoltà di individuare immediate ed idonee opportunità di investimento, ha inteso, attraverso la sottoscrizione di quota parte del capitale sociale della CDP S.p.A., ottemperare a quanto disposto dall'art. 7, comma 1 del D.Lgs. 153/99 in tema di impieghi relativi o collegati ad attività che contribuiscono al perseguimento delle finalità istituzionali e in particolare allo sviluppo del territorio.

Nel 2015 la società ha conseguito un utile netto di 1,1 miliardi di Euro in contenuta flessione rispetto a 1,4 miliardi di euro del 2014.

Il totale dell'attivo si è attestato a circa 345 miliardi di euro, -1,5% rispetto all'esercizio precedente. Lo stock di disponibilità liquide ha raggiunto i 168,6 miliardi di euro, in riduzione del 7% circa rispetto al 2014. Lo stock di crediti verso la clientela e verso le banche è risultato in leggero aumento e pari a 103,7 miliardi di euro (+0,6%). Le partecipazioni e i titoli azionari hanno fatto registrare un valore pari a 29,6 miliardi di euro, in contenuta flessione del 2,6% rispetto all'ultimo esercizio.

La raccolta complessiva risulta in linea con il 2014 e pari a 323 miliardi di euro (-0,7%), di cui 252 miliardi di euro rappresentati dalla raccolta postale.

Il margine d'interesse si attesta a circa 900 milioni di euro, in flessione del 22% rispetto all'esercizio precedente per effetto della contrazione dei tassi di mercato, ed in particolare della discesa del rendimento del conto corrente di Tesoreria a livelli minimi storici. L'utile netto depurato delle componenti non ricorrenti si è attestato a 1,1 miliardi di euro, in contenuta flessione rispetto al risultato di 1,4 miliardi del 2014. L'utile netto contabile è pari, invece, a circa 900 milioni di euro (2,2 miliardi nel 2014).

A fronte di tali risultati la società ha distribuito un dividendo unitario di Euro 2,92 che ha significato per la Fondazione l'incasso della somma di euro 1.001.685,56.

#### Partecipazioni in azioni italiane a larga capitalizzazione

L'aggregato accoglie le partecipazioni in large cap italiane acquisite dalla Fondazione in ottica di mantenimento su un orizzonte temporale di medio/lungo termine.

Descrizione titolo	Quantita'/valore nominale	Controvalore Bilancio	Valore di mercato	Plus / minus
ENI SPA	72.500	1273.659,12	1.121.575,00	-152.084,12
GENERALI ASSIC.	84.500	1.211.726,56	1.193.140,00	-18.586,56
<b>TOTALE</b>		<b>2.485.385,68</b>	<b>2.314.715,00</b>	<b>-170.670,68</b>



Nel corso dell'esercizio il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di procedere in modo graduale ad una riduzione di tali attivi al fine di agevolare una maggiore diversificazione geografica e settoriale della quota investita in strumenti del mercato azionario approfittando possibilmente di un recupero dei corsi. È stata ceduta la partecipazione detenuta nella società Enel e ridotte, in modo marginale, le interessenze detenute nelle società Generali Assicurazioni e Eni. I risultati della negoziazione sono stati iscritti fra i proventi e gli oneri straordinari attesa la natura di immobilizzazione finanziaria di tali strumenti.

#### Polizze di Capitalizzazione

Descrizione	Valore Conferimento	Valore bilancio	Capitale maturato al 31/12/2016	Rendimento retrocesso anno 2015	Scadenza
Polizza Generali Assicurazioni	8.000.000,00	8.000.000,00	8.372.116,48	2,68%	24/04/2020
Polizza Cardif Vita (Gruppo BNP Paribas)	4.999.900,00	5.365.388,46	5.365.388,46	2,37%	30/04/2019
<b>Totale</b>	<b>12.999.900,00</b>	<b>13.365.388,46</b>	<b>13.737.504,94</b>		

Si tratta di due contratti di capitalizzazione stipulati dalla Fondazione con primarie compagnie di settore. Il contratto sottoscritto con Generali risulta collegato alla gestione separata Gesav costituita nel 1979 ed avente un *track record* ed una storicità dei rendimenti unici nel panorama assicurativo italiano; il contratto sottoscritto con CardifVita (Gruppo BnP Paribas) è stato sottoscritto risulta agganciato alla gestione denominata CapitalVita.

Nel caso della Polizza Cardif è previsto il meccanismo di consolidamento dei rendimenti conseguiti annualmente ovvero gli incrementi di valore vengono capitalizzati e quindi sono sempre garantiti al cliente e non possono essere ridotti da eventuali rendimenti minori nel futuro.

I titoli di debito costituiti da emissioni governative italiane con scadenze medio lunghe, che figuravano lo scorso esercizio nell'aggregato patrimoniale degli immobilizzi finanziari, sono stati oggetto di cambio di destinazione nel corso dell'esercizio.

Il mutato contesto di riferimento, nonché il venir meno delle ragioni che ne avevano suggerito l'iscrizione fra gli attivi immobilizzati sono alla base del predetto cambio di destinazione mediante trasferimento degli stessi nel comparto degli strumenti finanziari non immobilizzati.

In particolare la repentina discesa dei rendimenti correnti che ha riguardato tali emissioni sino ad esprimere, in taluni casi, saggi negativi ha reso meno vantaggioso il mantenimento sino a scadenza a vantaggio di un approccio più orientato alla gestione tattica di tali attivi atteso anche il profilo di rischio ad essi associato.

Al momento del trasferimento è stato adottato il criterio di valutazione previsto dal comparto di provenienza (principi contabili OIC 20, paragrafi 69-72, e 21, paragrafi 53-57) mentre alla fine dell'esercizio si è proceduto alla valutazione di tali strumenti finanziari in base al criterio previsto per la loro nuova classificazione.

#### Fondazione per il Sud

La Fondazione per il Sud è stata costituita all'inizio del 2007 con l'obiettivo primario di promuovere l'infrastrutturazione sociale e lo sviluppo di reti di solidarietà nelle regioni del Mezzogiorno. L'attività erogativa della Fondazione per il Sud si esplica secondo una duplice modalità:



- il sostegno a progetti che coinvolgono i giovani, in particolare per evitare la dispersione scolastica, favorire l'inserimento nel mondo del lavoro e lo sviluppo di percorsi di alta formazione per figure manageriali del terzo settore;
- il sostegno alla creazione di Fondazioni di Comunità, formate da una pluralità di soggetti locali, in grado di raccogliere risorse sul territorio per soddisfare i bisogni sociali della realtà di riferimento.

L'importo esposto in bilancio rappresenta il valore di conferimento a favore della Fondazione derivante dalla destinazione dei fondi c.d. indisponibili 2000/2004 e delle quote del Volontariato ex DM 11.09.2006 degli esercizi 2003-2004. Il conferimento patrimoniale alla Fondazione per il Sud, che viste le finalità perseguite può essere considerata un ente strumentale, viene rilevato contabilmente tra le "immobilizzazioni finanziarie: altre partecipazioni" in contropartita di apposita voce tra i "Fondi per l'attività d'istituto: d) altri fondi" del passivo.

### **PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ STRUMENTALI**

#### **Carima Arte S.r.l.**

La Fondazione detiene il 100% del capitale sociale di Carima Arte Srl. Carima Arte è una strumentale ai sensi dell'art. 1, comma 1 lettera h del D.lgs. 153/99. Il capitale sociale della società ammonta ad Euro 3.320.000,00 diviso in n. 3.320.000 quote del valore di Euro 1,00 nominali ciascuna detenute integralmente dalla Fondazione.

La società ha per oggetto l'esercizio di attività strumentali agli scopi statutari della Fondazione Cassa di Risparmio della Provincia di Macerata nei settori rilevanti della sua attività istituzionale. In particolare, essa cura, nell'ambito del settore dell'arte, il mantenimento della proprietà della collezione conservata nel Museo Palazzo Ricci, assicurandone, altresì, la fruibilità al pubblico dei visitatori. Essa, inoltre, può comprare e vendere opere d'arte, organizzare mostre, nonché porre in essere ogni altra attività comunque idonea alla valorizzazione del proprio patrimonio ovvero strumentale agli scopi della Fondazione; i rapporti con il socio unico sono disciplinati da apposita convenzione.

La società ha conseguito nel 2016 un utile d'esercizio pari a Euro 76.487,92 che, ancorché non distribuito, è stato contabilizzato nel conto Economico secondo quanto disposto dall'art. 8, comma 4 del D.lgs. 153/99.

La società si è costituita in data 20 ottobre 1994 mediante scissione di un ramo d'azienda della conferitaria Banca Carima S.p.A. nel quale risultava ricompresa la raccolta di opere d'arte oggi ospitata a Palazzo Ricci costituita da oltre trecento opere tra pitture e sculture dei più significativi artisti italiani dei primi sessanta anni del secolo scorso. La raccolta in questione vanta un notevole interesse storico-artistico per qualità delle opere ed arco temporale coperto, configurandosi come una delle collezioni d'arte contemporanea più complete e razionali d'Italia e risulta avere una stabile destinazione pubblica essendo fruibile da parte dei visitatori.

Stanti le considerazioni che precedono e tenuto conto delle disposizioni di cui all'art. 7, comma 3-bis del D.lgs. 153/99, la Fondazione non è tenuta a dare avvio ad un programma per la costituzione di un fondo del passivo a copertura della suddetta partecipazione ai sensi dell'art. 5 del Protocollo d'intesa ACRI-MEF del 22 aprile 2015.

### **STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI**

Il totale degli strumenti finanziari non immobilizzati è rappresentato in bilancio per **48.754.631,51**; di esso fanno parte gli organismi di investimento collettivo del risparmio, i titoli di debito



valutati al minore fra costo e mercato secondo quanto stabilito dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro al punto 10.1.

Tabella 4 – strumenti finanziari non immobilizzati

DESCRIZIONE TITOLO	VALORE NOMINALE/ QUANTITA'	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO	PLUS E MINUS
<b>TITOLI DI DEBITO</b>	<b>1.750.000,00</b>	<b>1.827.703,45</b>	<b>2.035.470,00</b>	<b>285.470,00</b>
BTP 01 NOVEMBRE 2027 - 6,5%	350.000,00	406.967,89	506.590,00	156.590,00
BTP 01 MARZO 2022 - 5%	300.000,00	311.565,70	364.200,00	64.200,00
BTP 1 MAGGIO 2019 - 2,5%	1.100.000,00	1.109.169,86	1.164.680,00	64.680,00
<b>OICR</b>		<b>46.926.928,06</b>	<b>47.639.252,52</b>	<b>712.324,46</b>
MUZINICH FD ENANCED YIELD SHORT TERM BD	30.277,00	4.652.510,71	4.795.876,80	143.366,09
EPSILON EMERGIN BOND TOTAL RETURN I	28.030,00	3.793.409,80	3.891.685,20	98.275,40
EURIZON EASY FD AZIONI STRATEGIAFLESSIBILE	19.050,00	3.005.201,04	3.113.532,00	108.330,96
NORDEA 1 STABLE RETURN FIM EUR	166.940,00	2.928.127,60	2.928.127,60	0,00
BRSF FIXED INCOME STRATEGIES	23.350,00	2.849.998,80	2.875.085,50	25.086,70
PICTET MAGO I EUR	21.130,00	2.510.801,50	2.535.811,30	25.009,80
BLACK ROCK EURO SHORT DURATION I	152.290,00	2.470.889,12	2.494.510,20	23.621,08
BNY MELLO ABSOLUT RETURN BOND EUR S	20.660,00	2.244.458,84	2.273.182,61	28.723,77
CANDRIAM CREDIT OPPORTUNITIES I	10.210,00	2.247.343,40	2.256.205,80	8.862,40
CANDRIAM BD EURO SHORT TERM I	1.030,00	2.251.248,70	2.253.063,20	1.814,50
NORDEA1 GLOBAL FLEXIBLE INCOME BIC	20.980,00	2.246.748,20	2.246.748,20	0,00
MORGAN STANLEY EURO STRATEGIC BOND ZC	51.650,00	2.100.246,74	2.107.320,00	7.073,26
M&G OPTIMAL INCOME ACC - C	102.110,00	1.944.178,24	2.091.539,55	147.361,31
TEMPLETON GLOBAL BOND EUR I	105.960,00	1.699.905,20	1.727.148,00	27.242,80
AZ FUND 1 CASH OVERNIGHT AC(FIM) EUR	282.250,00	1.500.723,25	1.501.570,00	846,75
BNY MELLON ASBOLUTE RETURN EQUITY	1.156.160,00	1.349.224,49	1.350.626,11	1.401,62
PIMCO GIS INCME FUND INS.	96.790,00	1.249.558,10	1.262.141,60	12.583,50
HENDERSON GARTMONR UK ABSOLUTE RETURN I EUR HEDGED	177.910,00	1.249.686,10	1.257.307,76	7.621,66
BNY MELLON GLOBAL BOND FUND FIM EUR	560.180,00	1.051.427,93	1.062.437,39	11.009,46
AMUNDI FDS ABSOLUTE VOLATILITY EURO EQ.	665,00	971.870,90	971.870,90	0,00
BGF EMERGING MARKET D 2	51.900,00	852.358,60	886.452,00	34.093,40
AMUNDI INDEX GLOBAL BOND HDG (FIM) EUR	560,00	761.700,80	761.700,80	0,00
SCHRODERS GAIA EG. EQUITY	3.000,00	497.700,00	497.700,00	0,00
ETF ISHARES MSCI WORLD IWDE IM	11.400,00	497.610,00	497.610,00	0,00
<b>TOTALE STRUMENTI NON IMMOBILIZZATI</b>		<b>48.754.631,51</b>	<b>49.674.722,52</b>	<b>997.794,46</b>

Di seguito si fornisce una breve descrizione degli strumenti sopra elencati, in particolare degli OICR conformi alla direttiva UCITS IV, rinviando per un esame dei risultati conseguiti nell'anno 2016 alla sezione successiva.

FONDI		
FONDI BILANCIATI	NORDEA STABLE RETURN	Il fondo punta a preservare il capitale degli azionisti (su un orizzonte temporale di tre anni) e a conseguire un rendimento stabile e positivo sull'investimento. Gli investimenti sono effettuati a livello globale in azioni, obbligazioni (incluse obbligazioni convertibili) e strumenti del mercato monetario denominati in varie valute. Il comparto può altresì investire in strumenti finanziari derivati, quali futures su azioni e obbligazioni, per adeguare il beta e la duration del portafoglio.
	PICTET MULTI ASSETS GLOBAL OPPORTUNITIES	L'obiettivo del Comparto è consentire agli investitori di sfruttare i trend dei mercati finanziari investendo essenzialmente in un portafoglio diversificato di OIC e/o OICVM che fornisce esposizione a valute estere, strumenti di debito di ogni genere (pubblici o privati), strumenti del mercato monetario, titoli azionari e assimilati, immobili, indici di volatilità e indici delle materie prime. Il Comparto può investire senza restrizioni geografiche o settoriali (compresi i paesi emergenti).
FONDI OBBLIGAZIONARI	MUZINICH FD ENANCED YIELD SHORT TERM BD	Il fondo investe prevalentemente in obbligazioni societarie (titoli che rappresentano un obbligo di rimborsare un debito più gli interessi) con scadenze brevi o duration corte. Il portafoglio mantiene un merito di credito medio elevato (investment grade), ma può investire fino al 40% del capitale in titoli di qualità inferiore.
	EPSILON EMERGING BOND TOTAL RETURN	Il Comparto è investito prevalentemente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria o correlati al debito a breve e medio termine, emessi da governi e società private dei paesi emergenti,
	BLACK ROCK EURO SHORT DURATION BOND	Il comparto investe almeno l'80% del patrimonio complessivo in valori mobiliari a reddito fisso investment grade. Almeno il 70% del patrimonio complessivo è investito in valori mobiliari a reddito fisso denominati in euro con una durata inferiore a cinque anni. La durata media non supera tre anni.
	CANDRIAM CREDIT OPPORTUNITIES I	Candriam Bonds Credit Opportunities, comparto della Sicav Candriam Bonds, sfrutta le opportunità d'investimento offerte dalle obbligazioni High Yield europee e nord-americane. La sua allocazione di riferimento è del 75% in obbligazioni High Yield e del 25% in obbligazioni Investment Grade.
	CANDRIAM BD EURO SHORT TERM I	Il fondo investe principalmente in obbligazioni denominate in € e titoli afferenti a tasso fisso o variabile, indicizzati, subordinati o garantiti da attività che presentano una duration (p. es. sensibilità a un tasso d'interesse) di massimo 3 anni. Le obbligazioni sono emesse da governi, enti pubblici e semi-pubblici e società private che presentano un rating min. pari a BBB-/Baa3 nella classificazione di una delle 3 principali agenzie di rating al momento della loro acquisizione. La maturità rimanente di un'obbligazione non può superare i 5 anni.
	NORDEA GLOBAL FLEXIBLE INCOME BIC	Il fondo offre un'efficace diversificazione a livello regionale e tra le diverse asset class a reddito fisso. Grazie ad una gestione attiva, il fondo mira a preservare il capital investito e a fornire rendimenti superiori al cash su un intero ciclo economico. L'obiettivo del fondo è di fornire una soluzione obbligazionaria non vincolata a un indice di riferimento, concepita per adattarsi a un contesto mutevole nell'universo del reddito fisso, caratterizzato dall'andamento altalenante dei tassi d'interesse nonché da variazioni degli spread creditizi. Il fondo utilizza una gestione valutaria attiva per mitigare il rischio senza pregiudicare il rendimento atteso.
	MORGAN STANLEY EURO STRATEGIC BOND	L'obiettivo di investimento dell'Euro Strategic Bond Fund è di offrire un interessante tasso di rendimento, denominato in Euro, mediante una selezione di mercati, titoli e valute. Le attività del Comparto consistono in titoli a reddito fisso e scadenza variabile, denominati primariamente in Euro ed in altre valute europee che sono probabili candidate per entrare nell'Unione Monetaria Europea in una data successiva. In via accessoria il Comparto potrà investire in altri titoli a reddito fisso denominati in altre valute, compresi i titoli a reddito fisso dei mercati emergenti
	M&G OPTIMAL INCOME	Si tratta di fondo obbligazionario flessibile che consente investimenti in un'ampia gamma di asset a reddito fisso in base agli strumenti in cui il gestore individua valore.
	TEMPLETON GLOBAL BOND EUR I	Obiettivo di investimento: Conseguire il massimo rendimento totale dell'investimento, tramite una combinazione di reddito da interessi, rivalutazione del capitale e guadagni valutari. Strategia di investimento: Il Comparto investirà in un portafoglio di titoli di debito e obbligazioni di debito a tasso fisso o variabile emesse principalmente da governi, enti parastatali o società emittenti di tutto il mondo. Il Comparto può investire inoltre, nel rispetto dei limiti agli investimenti, in strumenti finanziari o prodotti strutturati collegati ad attività o valute di qualsiasi nazione. La componente non-Euro del portafoglio verrà coperta in Euro.
	PIMCO GIS GLOBAL INCOME CLASSE I	Il fondo cerca di generare reddito conservando e accrescendo al contempo l'importo originariamente investito. Il fondo investe principalmente in una gamma di titoli a reddito fisso (cioè prestiti che pagano un tasso d'interesse fisso o variabile), emessi da società o governi di tutto il mondo, che generano un livello di reddito costante e crescente.
BNY MELLON GLOBAL BOND FUND	Il fondo mira a conseguire una crescita del capitale nel lungo termine mediante un portafoglio composto da titoli di Stato di elevata qualità a livello globale gestito in maniera attiva. L'approccio di investimento non vincolato a un indice di riferimento	

		offre al team di gestione la flessibilità necessaria per investire lì dove si presentano le migliori opportunità di rendimento. Le esposizioni alla valute e alla duration sono gestite attivamente. Il fondo cerca di costruire un portafoglio diversificato sia livello di singoli titoli che di emittenti.
	<b>BGF EMERGING MARKET DEBT</b>	Mira a massimizzare il rendimento, investendo almeno il 70% del patrimonio in titoli a reddito fisso di stati o emittenti con sede o che svolgono prevalentemente la loro attività in paesi in via di sviluppo e potrà investire in tutte le categorie di titoli compresi i non investment grade. L'esposizione valutaria è gestita in modo flessibile.
	<b>AMUNDI INDEX GLOBAL BOND HDG (FIM) EUR</b>	L'obiettivo del Comparto consiste nel replicare sinteticamente e/o fisicamente e superare leggermente il rendimento dell'indicatore di riferimento JP Morgan GBI Global Traded Index Hedged Euro, che misura il rendimento totale degli investimenti in 13 mercati dei titoli di stato di paesi sviluppati (Australia, Belgio, Canada, Danimarca, Francia, Germania, Italia, Giappone, Olanda, Spagna, Svezia, Regno Unito e USA).
FONDI ASSOLUTE RETURN	<b>BNY MELLO ABSOLUT RETURN BOND</b>	IL fondo offre agli investitori un'esposizione diversificata su scala globale che copre l'intero universo del reddito fisso cercando di limitare il drawdown nelle fasi di ribasso dei mercati, è in grado di generare risultati positivi in ogni ciclo economico.
	<b>BRSF FIXED INCOME STRATEGIES</b>	Comparto si propone di generare rendimenti totali positivi in euro nell'arco di un ciclo di tre anni consecutivi. Il Comparto intende perseguire questo obiettivo investendo almeno il 70% del patrimonio netto in titoli mobiliari a reddito fisso e in titoli correlati al reddito fisso (inclusi i derivati) emessi da governi, enti e società di tutto il mondo. L'allocazione degli attivi viene gestita in modo flessibile
	<b>AMUNDI FDS ABSOLUTE VOLATILITY EURO EQ - IE (C)</b>	L'obiettivo del presente Comparto consiste nel ricercare un rendimento del 7% per anno meno le commissioni applicabili a ciascuna delle relative classi e nell'offrire un'esposizione alla volatilità del mercato azionario della zona Euro entro un quadro di rischio controllato.
ETF/FONDI AZIONARI	<b>EURIZON STRATEGIA AZIONI FLESSIBILE</b>	Il Comparto investe, con un'esposizione minima del 45% del patrimonio netto, direttamente o tramite strumenti derivati, in azioni, obbligazioni convertibili in azioni od ogni altro strumento correlato ad azioni quotate in un mercato regolamentato in Europa e/o negli Stati Uniti d'America. L'obiettivo del Gestore è conseguire, su un orizzonte temporale di almeno 7 anni, un rendimento in linea con quello storicamente registrato dagli indici azionari dei paesi occidentali nel lungo termine, mantenendo la perdita massima potenziale del portafoglio del Comparto a un livello inferiore a -14.80% su base mensile, calcolata con una probabilità del 99%.
	<b>BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY</b>	Il comparto mira a conseguire un rendimento positivo in un periodo continuativo di dodici mesi investendo in titoli azionari e similari con una logica di tipo long/short equity – market neutral.
	<b>HENDERSON GARTMONR UK ABSOLUTE RETURN I EUR HEDGED</b>	Il Comparto punta a conseguire rendimenti di lungo termine superiori a quelli normalmente raggiunti dai mercati azionari del Regno Unito investendo in società aventi sede legale nel Regno Unito, società con sede legale al di fuori del Regno Unito ma che (i) svolgono parte predominante della loro attività aziendale in tale paese o (ii) sono capogruppo che controllano principalmente società con sede legale nel Regno Unito
	<b>SCHROEDERS GAIA EGERTON</b>	Il fondo può investire in azioni, titoli correlati alle azioni, obbligazioni societarie, strumenti derivati e altri strumenti finanziari, nonché detenere depositi di liquidità. L'Europa è il mercato di base, tuttavia il Gestore investirà a livello globale includendo anche i mercati emergenti, laddove tale opportunità sia ritenuta unica o migliore. Il Gestore mira a creare valore attraverso la selezione dei titoli grazie a una dettagliata analisi fondamentale dei singoli titoli azionari.
FONDI MONETARI	<b>AZ FUND 1 CASH 12 MESI</b>	La strategia di investimento consiste principalmente nella selezione dei depositi bancari a termine in euro, più vantaggiosi in termini di tasso, sulla scadenza prescelta (fino a 12 mesi). Gli investimenti del Comparto sono principalmente indirizzati verso depositi bancari a termine rimborsabili su richiesta, previo adeguamento del tasso, aventi una scadenza inferiore o pari a 12 mesi, di norma presso istituti di credito aventi la propria sede sociale in uno stato membro dell'Unione Europea.

Nel complesso, la configurazione attribuita al portafoglio titoli non immobilizzato della Fondazione si fonda sui seguenti assunti:

1. esprimere un maggior livello di salvaguardia del valore economico del patrimonio nell'orizzonte temporale individuato. La conservazione della ricchezza patrimoniale è infatti il mezzo attraverso il quale la Fondazione assicura la possibilità di svolgere, nel tempo, la propria attività istituzionale ad un livello adeguato e soddisfacente; essa implica una politica

- di bilancio che destini adeguati accantonamenti al f.do per l'integrità del patrimonio ed al f.do per la stabilizzazione delle erogazioni;
2. perseguire il duplice obiettivo attribuito alla politica d'investimento della Fondazione attraverso la previsione di strumenti finanziari diversificati che hanno orizzonti temporali ed obiettivi di rendimento differenziati. Vengono, infatti, combinati in portafoglio sia strumenti finanziari volti al conseguimento di un rendimento positivo e alla protezione del capitale nel breve termine sia investimenti tesi a cogliere un apprezzamento del patrimonio nel medio termine. L'analisi delle gestioni patrimoniali, delle polizze di capitalizzazione e degli altri investimenti è contenuta nella nota integrativa.

### DISPONIBILITA' LIQUIDE

La voce include le disponibilità di cassa, le somme giacenti sui c/c aperti presso istituzioni creditizie nonché 6 buoni di risparmio, con vincolo temporale pari a 24 mesi, sottoscritti con Banca Prossima per dare temporaneo impiego alle disponibilità della Fondazione a tassi competitivi in attesa di definire la destinazione di tali somme. I buoni risparmio si configurano come servizi abbinati al c/c e consentono di beneficiare di un tasso di interesse più favorevole rispetto a quello eventualmente applicato sul saldo del conto corrente libero e disponibile a fronte di un vincolo temporale sulle somme impiegate. Di seguito il dettaglio degli strumenti liquidi detenuti a fine anno dalla Fondazione:

Intermediario	Saldo finale
c/c aperto presso U.B.S. Italia S.p.A.	10.699.596,92
c/c aperto presso Banca Prossima S.p.A.	199.995,82
c/c aperto Nuova Banca delle Marche S.p.A.	213.734,73
Buoni Risparmio Banca Prossima S.p.A.	6.000.000,00
Cassa contanti	30,04
<b>Totale c/c</b>	<b>17.113.357,51</b>

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non ci sono fatti degni di menzioni successivi alla chiusura dell'esercizio.

### Evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria

Con un patrimonio fortemente ridimensionato ed un assetto organizzativo in fase di profondo rinnovamento, la Fondazione si avvia ad intraprendere un nuovo percorso in cui dovrà essere in grado di interpretare al meglio la sua Missione sempre più centrata su un ruolo costitutivo, propositivo ed aggregante sul territorio. Si delinea, quindi, una nuova fase in cui l'utilità sociale degli interventi passa attraverso un ruolo più attivo della Fondazione incentrato sulla partecipazione a progettualità di comune interesse con le altre istituzioni del territorio.

A tal fine è essenziale che la Fondazione proceda lungo le direttrici già identificate:

- a) un attento processo di pianificazione finanziaria che attraverso una politica di gestione integrata dell'attivo e del passivo e un conseguente continuo monitoraggio dell'efficienza e della redditività del patrimonio consenta di mantenere un soddisfacente



- equilibrio finanziario ed economico funzionale sia al sostenimento di un livello minimo di attività istituzionale sia alla preservazione della dote patrimoniale residua;
- b) un processo continuo di rivisitazione della *governance* e della struttura operativa con l'intento di attenuare notevolmente i costi di struttura su un orizzonte temporale pluriennale al fine di liberare risorse che possano essere impiegate a vantaggio del territorio.

In un contesto contraddistinto da elevata incertezza, la politica d'investimento della Fondazione sarà nuovamente incentrata sull'obiettivo di conseguire un'adeguata redditività, cercando, nel contempo e per quanto possibile, di preservare il valore reale del patrimonio.

Le politiche d'investimento del 2017 saranno orientate a favorire il perseguimento di una condizione di equilibrio finanziario ed economico; grande attenzione sarà prestata proprio alla pianificazione della tesoreria, cercando il più possibile di contenere i costi di struttura e limitando il più possibile le uscite dell'attività istituzionale. Saranno quindi circoscritte le nuove assegnazioni di contributi privilegiando il sostegno ai progetti propri e limitando il più possibile il ricorso al f.do stabilizzazione delle erogazioni.

Quanto alla quota del patrimonio, rappresentata dal c.d. portafoglio titoli, la Fondazione manterrà una gestione ispirata a criteri di prudenza e di diversificazione degli investimenti, così come previsto dalle vigenti norme legislative e sarà costantemente ricercata la adeguata armonizzazione dei flussi in entrata con quelli in uscita, in relazione al fabbisogno per lo svolgimento dell'attività dell'istituto determinato dalle delibere degli organi deputati.

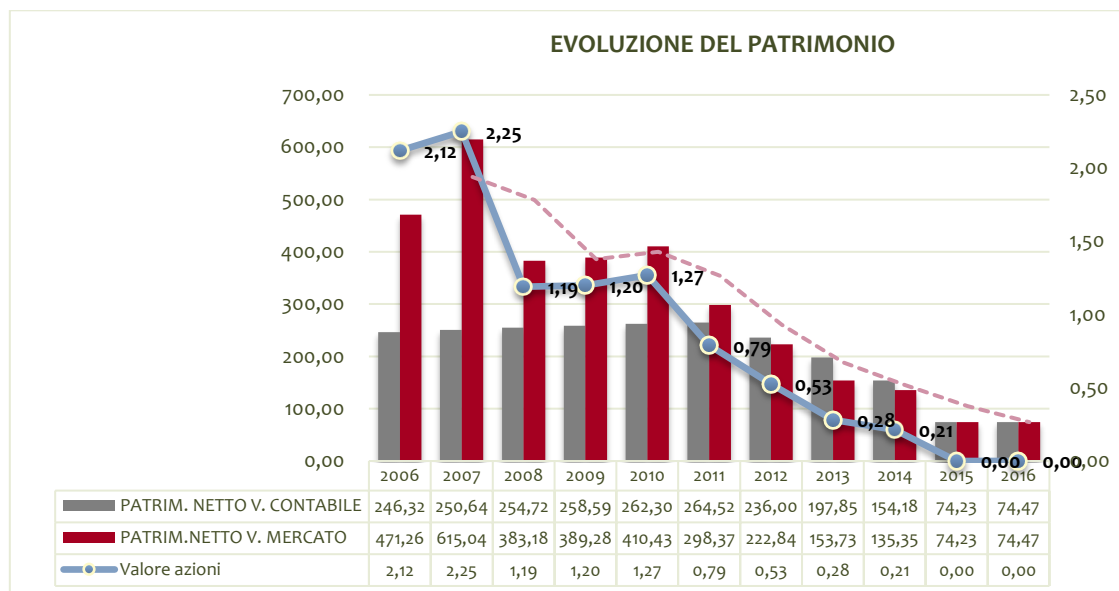




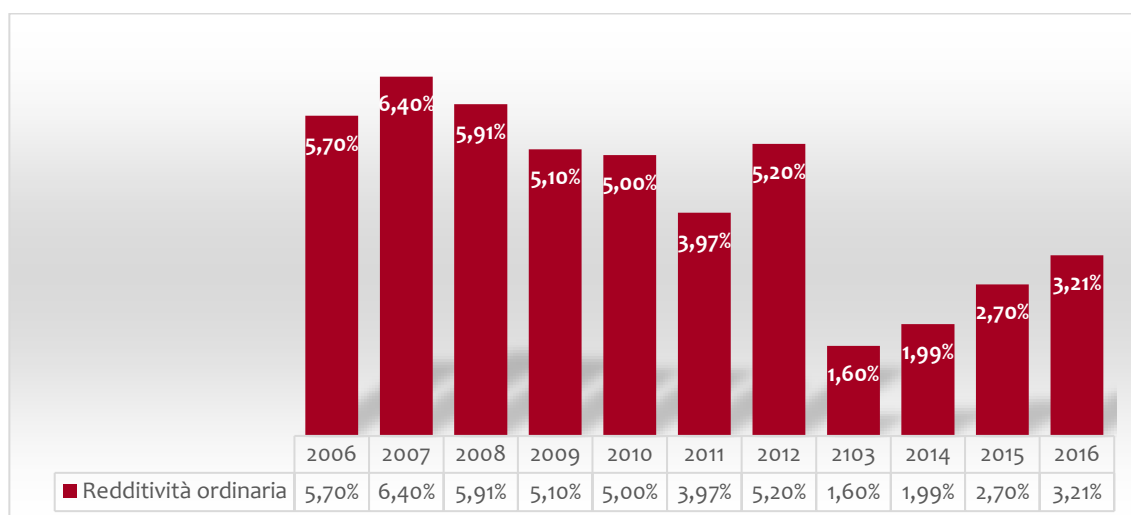
### ANALISI ECONOMICO-FINANZIARIA

In questa parte viene fornita una rappresentazione sintetica dell'andamento della gestione economico-patrimoniale della Fondazione mediante alcuni indicatori di bilancio di comune impiego (gli indici in questione sono, in larga parte, di ideazione ACRI).

#### Andamento del patrimonio a valori contabili ed a valori correnti



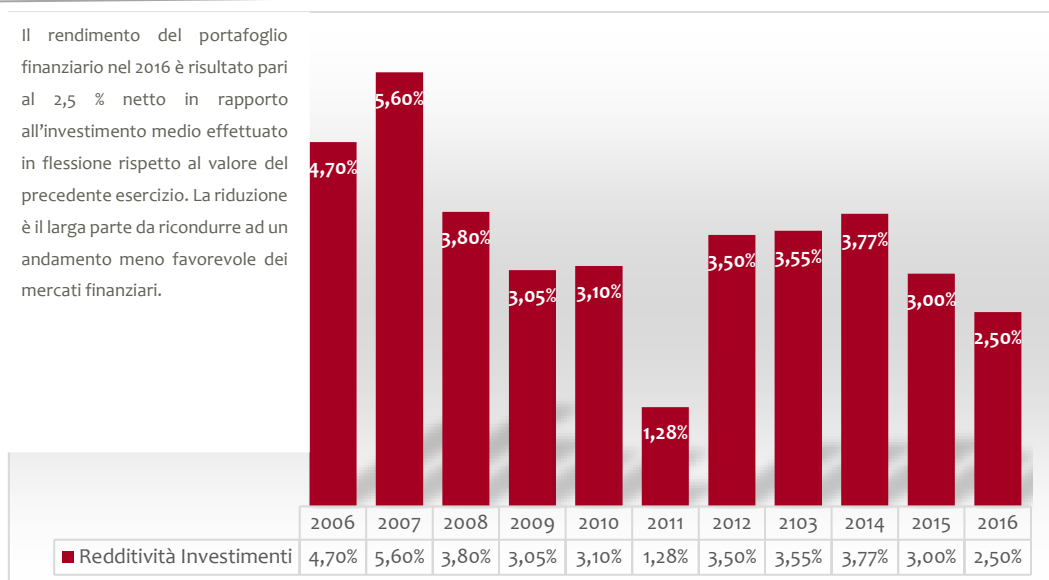
Il patrimonio netto contabile di fine periodo ammonta ad Euro 74,47 milioni e fa registrare un modesto incremento rispetto ai valori del precedente esercizio dovuto agli accantonamenti patrimoniali effettuati in sede di destinazione dell'avanzo nella misura massima consentita. L'analisi di lungo termine mostra un'oggettiva e significativa contrazione del patrimonio dovuta alla perdita di valore dell'investimento effettuato nella conferitaria Banca delle Marche S.p.a..



Nel complesso, la redditività ordinaria della Fondazione, espressa dal rapporto fra proventi patrimoniali e patrimonio medio (l'indice è di ideazione ACRI), esprime un valore percentuale del 3,21% e mostra un modesto recupero rispetto ai valori del precedente esercizio. Il miglioramento è da ascrivere unicamente alla modalità di conteggio dell'indicatore che al denominatore riporta il dato medio del patrimonio netto della Fondazione non più influenzato, a partire dal 2016, dalla partecipazione nella conferitaria.

### Redditività degli investimenti finanziari ( dati contabili )

Il rendimento del portafoglio finanziario nel 2016 è risultato pari al 2,5 % netto in rapporto all'investimento medio effettuato in flessione rispetto al valore del precedente esercizio. La riduzione è il larga parte da ricondurre ad un andamento meno favorevole dei mercati finanziari.



Nota: Gli Investimenti finanziari sono rappresentati dalle attività diverse dalle partecipazioni nella conferitaria e nelle imprese strumentali; gli esempi più comuni sono i titoli di debito, i titoli di capitale, le gestioni patrimoniali, le operazioni di pronti/termine. Nel calcolo dell'indice di redditività degli investimenti finanziari si considera l'investimento medio, cioè la media dei valori di inizio e fine periodo.

Tabella dei rendimenti del portafoglio Titoli ( valori di mercato)

	Consistenza fine 2016	Consistenza fine 2015	Giacenza Media	Rendimento ann.
<b>Portafoglio strategico</b>				
Partecipazione C.d.p. S.p.A.	10.465.135,23	10.465.135,23	10.465.135,23	9,57%
<b>Portafoglio finanziario</b>	<b>82.840.269,93</b>	<b>84.589.392,51</b>	<b>83.442.654,49</b>	<b>0,79%</b>
<b>AZIONI</b>	<b>2.314.715,00</b>	<b>2.858.791,85</b>	<b>2.738.248,73</b>	<b>-2,68%</b>
ENI SPA	1.121.575,00	1.104.000,00		
GENERALI ASSIC.	1.193.140,00	1.429.740,00		
ENEL S.P.A.	-	167.356,00		
UNICREDITO	-	157.695,85		
<b>TITOLI DI DEBITO</b>	<b>2.035.470,00</b>	<b>15.654.305,00</b>	<b>11.007.450,20</b>	<b>0,65%</b>
BTP 01FB2037 4%		249.880,00		
CCT 01 MARZO 2017 TV		1.505.865,00		
BTP 01/11/2027-6,5%	506.590,00	2.693.160,00		
BTP 1 MARZO 2022 - 5%	364.200,00	3.727.800,00		
BTP 01/05/2017- 4,75%	-	4.252.040,00		
BTP 01 MAGGIO 2019 - 2,5%	1.164.680,00	2.362.580,00		
TITOLI CORPORATE	-	862.980,00		
<b>POLIZZE DI CAPITALIZZAZIONE</b>	<b>13.737.504,94</b>	<b>13.394.772,67</b>	<b>13.394.772,67</b>	<b>2,56%</b>
POLIZZA CARDIF VITA	5.365.388,46	5.241.172,67		
POLIZZA GENERALI ASSICURAZIONI	8.372.116,48	8.153.600,00		
<b>OICR</b>	<b>47.639.252,52</b>	<b>33.639.229,61</b>	<b>44.609.353,43</b>	<b>0,31%</b>
MUZINICH FD ENANCHED YIELD SHORT TERM	4.795.876,80	2.913.314,40		
EPSILON EMERGIN BOND TOTAL RETURN I	3.891.685,20	2.518.077,60		
EURIZON EASY FD AZIONI	3.113.532,00	1.402.224,40		
NORDEA 1 STABLE RETURN FIM EUR	2.928.127,60			
BRSF FIXED INCOME STRATEGIES	2.875.085,50	1.650.796,50		
PICTET MAGO I EUR	2.535.811,30			
BLACK ROCK EURO SHORT DURATION I	2.494.510,20			
BNY MELLO ABSOLUT RETURN BOND EUR S	2.273.182,61			
CANDRIAM CREDIT OPPORTUNITIES I	2.256.205,80			
CANDRIAM BD EURO SHORT TERM I	2.253.063,20			
NORDEA1 GLOBAL FLEXIBLE INCOME BIC	2.246.748,20			
MORGAN STANLEY EURO STRATEGIC BOND ZC	2.107.320,00			
M&G OPTIMAL INCOME ACC - C	2.091.539,55	1.959.270,29		
TEMPLETON GLOBAL BOND EUR I	1.727.148,00			
AZ FUND 1 CASH OVERNIGHT AC(FIM) EUR	1.501.570,00			
BNY MELLON ASBOLUTE RETURN EQUITY	1.350.626,11	914.058,57		
PIMCO GIS INCME FUND INS.	1.262.141,60			
HENDERSON GARTMONR UK ABSOLUTE	1.257.307,76			
SCHROEDERS GAIA EG. EQUITY	497.700,00	516.690,00		
ETF ISHARES MSCI WORLD IWDE IM	497.610,00			
ALTRI OICR DISMESSI		21.764.797,85		
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE + DEPOSITI</b>	<b>17.113.327,47</b>	<b>19.042.293,38</b>	<b>11.692.829,46</b>	<b>0,77%</b>

**BILANCIO DI MISSIONE ESERCIZIO 2016 – RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Il Bilancio di Missione illustra l'azione istituzionale della Fondazione attraverso il riepilogo dell'attività filantropica svolta nel corso dell'esercizio e l'elaborazione di alcuni aggregati significativi, al fine di integrare le informazioni di natura economico-finanziaria contenute negli altri documenti del Bilancio. In questa sezione, pertanto, vengono descritti nel dettaglio i progetti finanziati e gli interventi realizzati nel corso del 2016 atti al conseguimento della propria mission istituzionale, in un'ottica di totale trasparenza ed in conformità a quanto stabilito nei documenti programmatici.

**Rendiconto e analisi generale delle erogazioni deliberate a valere sull'esercizio 2016**

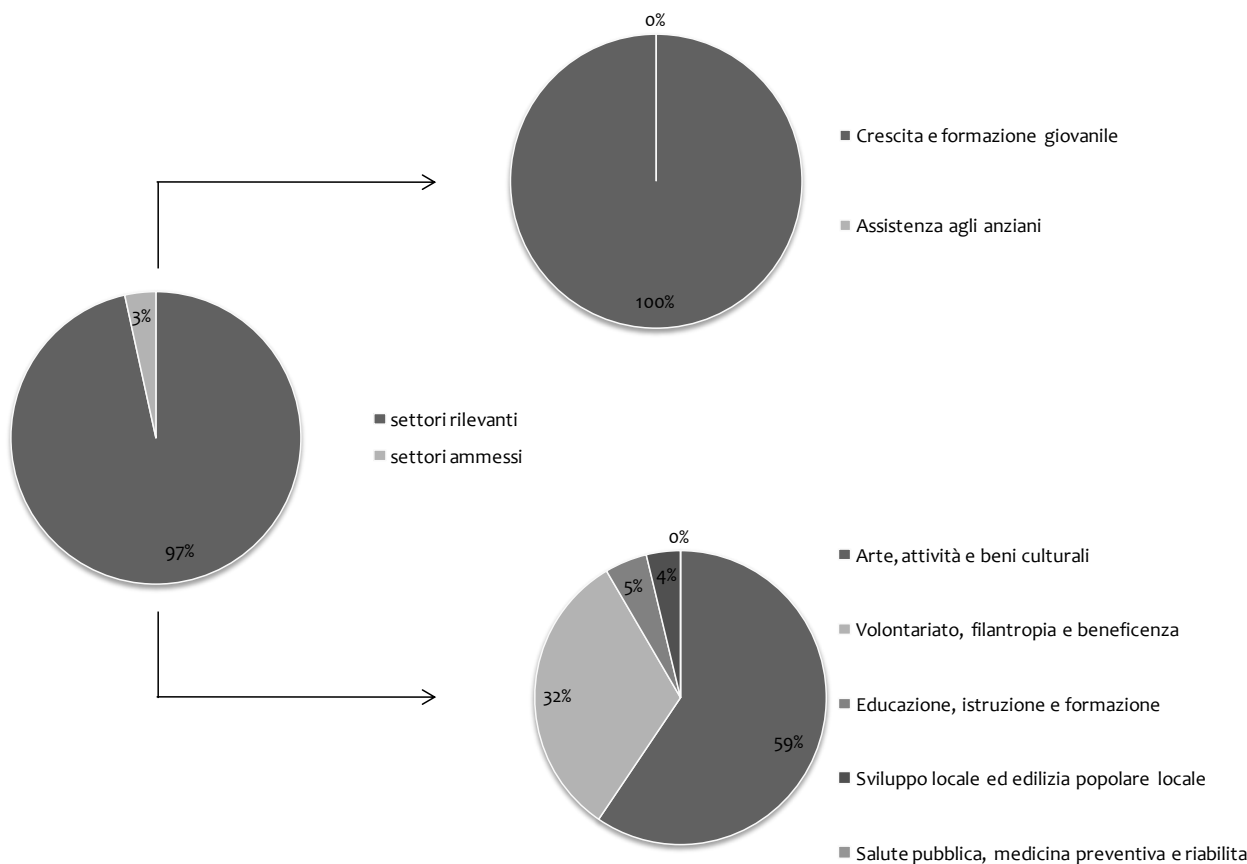
Nel 2016 la Fondazione ha perseguito gli scopi statutari di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico del territorio di riferimento operando nei "settori rilevanti" e nei "settori ammessi" scelti dall'Organo di Indirizzo sulla base di un criterio di rilevanza sociale in relazione ai bisogni della collettività locale, che sono:

settori rilevanti	settori ammessi
Arte, attività e beni culturali	Crescita e formazione giovanile
Volontariato, filantropia e beneficenza	Assistenza agli anziani
Educazione, istruzione e formazione	
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	

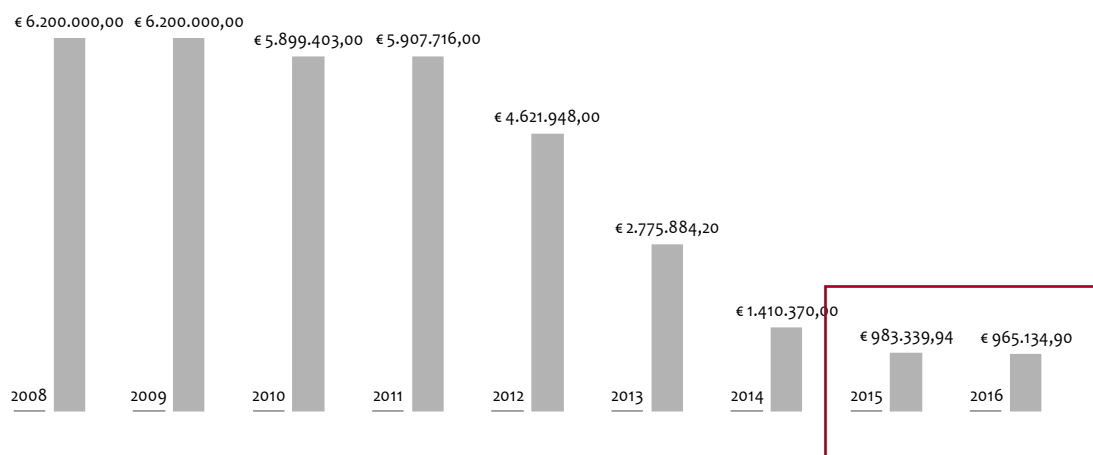
Le erogazioni deliberate dalla Fondazione a valere sui fondi dell'esercizio 2016, interamente relative a determinazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione a partire dal 1° gennaio 2016, ammontano complessivamente a 965.134,90 euro e sono ripartite nei settori di intervento come esposto nella tabella sottostante:

settori	totale	%
<b>settori rilevanti</b>		
Arte, attività e beni culturali	€ 554.100,00	59,45%
Volontariato, filantropia e beneficenza	€ 299.276,90	32,11%
Educazione, istruzione e formazione	€ 43.600,00	4,68%
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	€ 35.000,00	3,76%
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€ 0,00	0%
<b>totale settori rilevanti</b>	<b>€ 931.976,90</b>	<b>100%</b>
<b>settori ammessi</b>		
Crescita e formazione giovanile	€ 33.158,00	100%
Assistenza agli anziani	€ 0,00	0%
<b>totale settori ammessi</b>	<b>€ 33.158,00</b>	<b>100%</b>
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>€ 965.134,90</b>	<b>100%</b>





Il volume erogativo della Fondazione, sebbene si sia notevolmente ridotto rispetto agli esercizi precedenti, è sostanzialmente in linea con quello del 2015.



Come si evince dal grafico sopra riportato, dal 2012 le erogazioni deliberate dalla Fondazione hanno assunto un trend decrescente, subendo un'ulteriore flessione negli esercizi successivi, a causa della grave crisi della conferitaria Banca delle Marche Spa, di cui la Fondazione era azionista nella misura del 22,51%. L'istituto bancario è stato definitivamente commissariato nell'ottobre del 2013 e

sottoposto a risoluzione nel novembre del 2015, ai sensi del D.Lgs. n°180/2015, con il conseguente azzeramento delle azioni e delle obbligazioni subordinate. Per la Fondazione tutto ciò si è tradotto nella mancata distribuzione da parte della conferitaria dei dividendi, i quali rappresentavano la principale componente di reddito, determinando una ridefinizione in senso fortemente negativo delle prospettive reddituali e, quindi, dell'entità delle risorse da destinare ai bisogni della propria comunità di riferimento. Pertanto, nella consapevolezza che in futuro non sarà più possibile sostenere ai livelli precedenti le iniziative proprie e di terzi, la Fondazione ha adottato una politica erogativa improntata a criteri di prudenza e attenzione, anche al fine di massimizzare in chiave prospettica l'impiego dei fondi destinabili alle erogazioni istituzionali, in quanto già accantonati e derivanti da componenti reddituali accertate, per poter continuare a supportare le medesime secondo un orizzonte temporale pluriennale.

L'attività istituzionale dell'esercizio 2016 è stata svolta seguendo le linee, gli indirizzi e gli obiettivi di cui al Documento Programmatico Pluriennale 2016/2017 e al Documento Programmatico Previsionale 2016. Rispetto a quanto indicato in quest'ultimo però, il volume erogativo complessivo è stato superiore alla stima-obiettivo, come indicato nella tabella sottostante:

	stima-obiettivo Documento Previsionale 2016	accantonamento disposto nel bilancio 2015 per l'attività erogativa del 2016	erogazioni deliberate nel 2016
settori rilevanti	€ 700.000,00	€ 445.561,58	€ 931.976,90
settori ammessi	€ 50.000,00	€ 50.000,00	€ 33.158,00
<b>totale</b>	<b>€ 750.000,00</b>	<b>€ 495.561,58</b>	<b>€ 965.134,90</b>

Nel dettaglio, per le deliberazioni assunte nel 2016 sono stati impiegati gli accantonamenti effettuati sulla base dell'avanzo di esercizio 2015 e per la differenza i fondi d'istituto già esistenti, senza attingere al "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni". La Fondazione ha infatti deliberato erogazioni per un importo complessivo di euro 931.976,90 euro nei cinque settori rilevanti, che ha trovato copertura per euro 445.561,58 mediante l'utilizzo dell'accantonamento al "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti" effettuato nel bilancio 2015, e per il residuo importo di euro 486.415,32 con le ulteriori disponibilità di cui al fondo medesimo.

Le erogazioni deliberate nei due settori ammessi ammontano invece a 33.158,00 euro, generando in tal modo, a consuntivo dell'esercizio, un residuo di fondi non impegnati per 16.842,00 euro in relazione ai quali il Consiglio di Amministrazione non ha assunto determinazioni, interamente di pertinenza dei settori ammessi e senza specifica imputazione agli stessi singolarmente considerati.

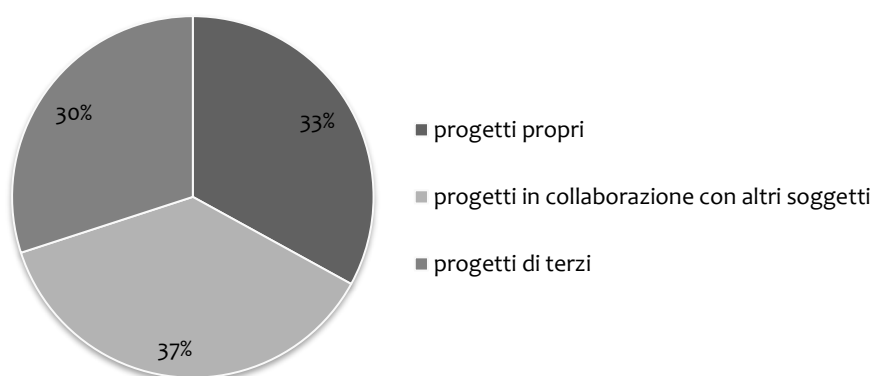
Circa la ripartizione delle risorse tra i vari settori di intervento, come già avvenuto per il biennio 2014/2015, il Documento Programmatico Pluriennale 2016/2017 ha confermato la sospensione del principio della "flessibilità", che ha caratterizzato l'attività erogativa della Fondazione dal 2006 al 2013. In base a tale meccanismo, per ciascuno dei due gruppi dei "settori rilevanti" e dei "settori ammessi" venivano indicate non solo le specifiche e prefissate percentuali di ripartizione dei fondi disponibili, ma anche gli intervalli di flessibilità tra valori minimi e massimi all'interno dei quali poter adeguare opportunamente i volumi erogativi nei singoli settori in relazione alle reali ed effettive esigenze, senza determinare variazioni del livello erogativo totale. In considerazione del fatto che, almeno per i prossimi anni, le risorse disponibili per le erogazioni saranno notevolmente inferiori rispetto al passato, l'Organo di Indirizzo ha ritenuto preferibile ed opportuno attribuire al Consiglio di Amministrazione una ancora più estesa elasticità e una totale assenza di vincoli quantitativi nella destinazione dei fondi stessi ai vari settori di intervento. Pertanto, in conformità al Documento Programmatico Pluriennale 2016/2017 e al Documento Programmatico Previsionale 2016, con riferimento sia al gruppo dei settori rilevanti che a quello dei settori ammessi, nell'esercizio in questione il Consiglio di Amministrazione ha

valutato l'opportuna destinazione dei fondi disponibili in funzione delle esigenze e delle priorità erogative venute in essere nel corso dello stesso.

Nel rammentare che anche nel 2016 la Fondazione non ha aperto il Bando per la presentazione dei progetti di terzi, va evidenziato che le erogazioni deliberate di cui sopra hanno riguardato:

- "progetti propri in senso stretto", la cui genesi è interna alla Fondazione e che poi questa realizza di norma direttamente ed autonomamente sostenendone le relative spese;
- "progetti propri in collaborazione con altri soggetti", ossia iniziative proposte da terzi che la Fondazione fa sue provvedendo all'erogazione di contributi finalizzati all'attuazione delle medesime;
- "progetti di terzi", interamente ideati e realizzati da altri soggetti, cui la Fondazione accorda il proprio sostegno economico attraverso l'erogazione di contributi.

Il criterio base al quale si ispira l'attività erogativa della Fondazione è rappresentato dalla compatibilità e coerenza dei progetti rispetto al dettato statutario e regolamentare, nonché rispetto alle finalità perseguite nell'ambito dei singoli settori di intervento; a questo si aggiunge il criterio territoriale, in forza del quale i progetti devono avere una ricaduta effettiva sul territorio di riferimento della Fondazione. Di seguito viene illustrata la distribuzione delle erogazioni deliberate prendendo come riferimento la distinzione dei progetti tra "propri" e "di terzi":



Si può quindi osservare in figura, come la Fondazione abbia distribuito in maniera piuttosto equilibrata le risorse tra "progetti propri in senso stretto" (33%), "progetti realizzati in collaborazione con altri soggetti" (37%) e "progetti di terzi" (30%).

Il prospetto seguente approfondisce quanto sopra riportato, indicando l'ammontare degli importi deliberati in relazione ai singoli settori di intervento:

	progetti propri	progetti propri in collaborazione con altri soggetti	progetti di terzi	totale
<b>settori rilevanti</b>				
Arte, attività e beni culturali	€ 284.600,00	€ 21.000,00	€ 248.500,00	€ 554.100,00
Volontariato, filantropia e beneficenza	€ 0,00	€ 278.659,00	€ 20.617,90	€ 299.276,90
Educazione, istruzione e formazione	€ 0,00	€ 33.600,00	€ 10.000,00	€ 43.600,00
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	€ 35.000,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 35.000,00
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00

<b>totale settori rilevanti</b>	<b>€ 319.600,00</b>	<b>€ 333.259,00</b>	<b>€ 279.117,90</b>	<b>€ 931.976,90</b>
<b>settori ammessi</b>				
Crescita e formazione giovanile	€ 0,00	€ 23.158,00	€ 10.000,00	€ 33.158,00
Assistenza agli anziani	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00
<b>totale settori ammessi</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 23.158,00</b>	<b>€ 10.000,00</b>	<b>€ 33.158,00</b>
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>€ 319.600,00</b>	<b>€ 356.417,00</b>	<b>€ 289.117,90</b>	<b>€ 965.134,90</b>
<b>%</b>	<b>33%</b>	<b>37%</b>	<b>30%</b>	<b>100%</b>

La tabella successiva riporta invece il numero di erogazioni deliberate a valere sull'esercizio 2016 e la relativa distribuzione negli ambiti di intervento della Fondazione:

	progetti propri	progetti propri in collaborazione con altri soggetti	progetti di terzi	totale
<b>settori rilevanti</b>				
Arte, attività e beni culturali	3	2	19	24
Volontariato, filantropia e beneficenza	0	4	4	8
Educazione, istruzione e formazione	0	3	2	5
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	1	0	0	1
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	0	0	0	0
<b>totale settori rilevanti</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>25</b>	<b>38</b>
<b>settori ammessi</b>				
Crescita e formazione giovanile	0	1	1	2
Assistenza agli anziani	0	0	0	0
<b>totale settori ammessi</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>26</b>	<b>40</b>

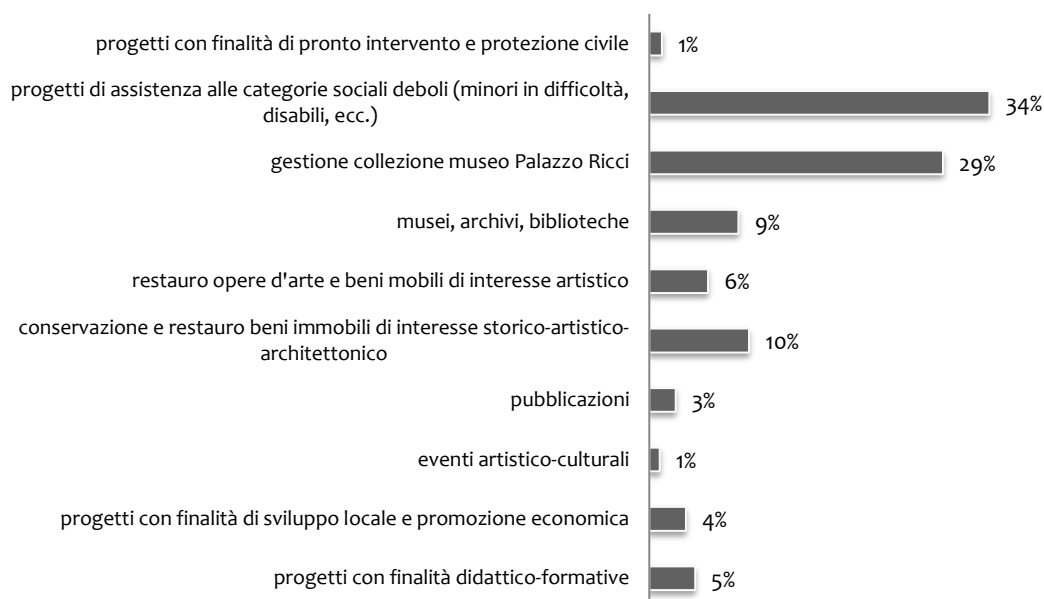
Le erogazioni deliberate a valere sull'esercizio 2016: distribuzione per finalità e categorie di soggetti beneficiari





Le erogazioni deliberate dalla Fondazione a valere sull'esercizio 2016 possono inoltre essere approfondite sulla base di ulteriori criteri di analisi, quali ad esempio le finalità ovvero le categorie di soggetti beneficiari delle stesse. Nel primo caso, riconducendo le delibere di intervento all'obiettivo perseguito, è possibile evincere i principali ambiti di azione della Fondazione, come di seguito esposto:

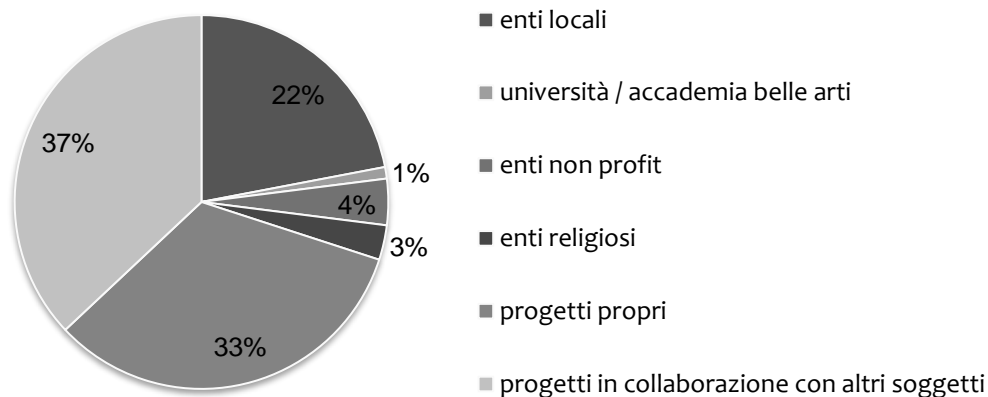
finalità progetti	importo	% sul deliberato
progetti con finalità didattico-formative	€ 43.600,00	5%
progetti con finalità di sviluppo locale e promozione economica	€ 35.000,00	4%
eventi artistico-culturali	€ 10.000,00	1%
pubblicazioni	€ 25.000,00	3%
conservazione e restauro beni immobili di interesse storico-artistico-architettonico	€ 95.000,00	10%
restauro opere d'arte e beni mobili di interesse artistico	€ 56.000,00	6%
musei, archivi, biblioteche	€ 85.000,00	9%
gestione collezione museo Palazzo Ricci	€ 279.600,00	29%
progetti di assistenza alle categorie sociali deboli (minori in difficoltà, disabili, ecc.)	€ 323.934,90	34%
progetti con finalità di pronto intervento e protezione civile	€ 12.000,00	1%
<b>totale</b>	<b>€ 965.134,90</b>	<b>100%</b>



Si può vedere che le finalità maggiormente rilevanti corrispondono ai progetti di assistenza alle categorie sociali deboli, pari al 34% del totale deliberato, e alla gestione della collezione del museo Palazzo Ricci, che ha assorbito il 29% delle risorse. Seguono gli interventi di conservazione e restauro dei beni immobili di interesse storico-artistico-architettonico (10%) e quelli aventi per oggetto musei, archivi e biblioteche (9%), vale a dire gli ambiti in cui sono stati finanziati progetti afferenti all'Art-bonus.

Le erogazioni deliberate possono poi essere riclassificate prendendo come riferimento i soggetti beneficiari, messi in relazione ai settori di intervento della Fondazione:

tipologia ente	Arte, attività e beni culturali	Volontariato, filantropia e beneficenza	Educazione, istruzione e formazione	Sviluppo locale	Salute pubblica	Crescita e formazione giovanile	Assistenza agli anziani	totale	% sul totale deliberato
<b>enti di natura pubblica</b>									
enti locali (comuni, comunità montane, ecc.)	€ 206.000,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 10.000,00	€ 0,00	€ 216.000,00	22%
università / accademia belle arti	€ 0,00	€ 0,00	€ 10.000,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 10.000,00	1%
	<b>€ 206.000,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 10.000,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 10.000,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 226.000,00</b>	<b>23%</b>
<b>enti di natura privata</b>									
enti non profit (associazioni, fondazioni, cri, ecc.)	€ 17.500,00	€ 20.617,90	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 38.117,90	4%
enti religiosi (diocesi, parrocchie, ecc.)	€ 25.000,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 25.000,00	3%
	<b>€ 42.500,00</b>	<b>€ 20.617,90</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 63.117,90</b>	<b>7%</b>
<b>fondazione</b>									
progetti propri	€ 284.600,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 35.000,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 319.600,00	33%
progetti in collaborazione con altri soggetti	€ 21.000,00	€ 278.659,00	€ 33.600,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 23.158,00	€ 0,00	€ 356.417,00	37%
	<b>€ 305.600,00</b>	<b>€ 278.659,00</b>	<b>€ 33.600,00</b>	<b>€ 35.000,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 23.158,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 676.017,00</b>	<b>70%</b>
	<b>€ 554.100,00</b>	<b>€ 299.276,90</b>	<b>€ 43.600,00</b>	<b>€ 35.000,00</b>	<b>€ -</b>	<b>€ 33.158,00</b>	<b>€ -</b>	<b>€ 965.134,90</b>	<b>100%</b>



### Le erogazioni deliberate a valere sull'esercizio 2016: descrizione generale

Andando ad analizzare sinteticamente e da un punto di vista più strettamente qualitativo-descrittivo i dati fin qui esposti, si può osservare che il settore "Arte, attività e beni culturali" è quello in cui la Fondazione ha deliberato erogazioni per l'importo più elevato, pari a circa il 60% del totale. Non va infatti dimenticato che è soprattutto in relazione alle finalità artistico-culturali che la Fondazione ha ereditato gli originari scopi ideali ed altruistici della Cassa di risparmio della provincia di Macerata ed è pertanto in tale ambito che storicamente ha trovato realizzazione la maggior parte dei "progetti propri" (es. mostre, pubblicazioni, acquisti di opere d'arte, valorizzazione della pinacoteca di Palazzo Ricci, ecc.). Va sottolineato che le risorse destinate al presente settore nel 2016 si riferiscono in buona misura (279.600,00 euro pari al 29% dello stesso) alla gestione della collezione di Palazzo Ricci, sotto forma di canone di locazione annuo corrisposto alla società strumentale Carima Arte Srl, in qualità di proprietaria della raccolta di opere d'arte e arredi d'epoca, e di fondi necessari per poter sostenere il programma di aperture del museo, relativamente al servizio di vigilanza privata, al personale per le visite guidate, alle spese di funzionamento e via dicendo.

Nel settore in argomento sono poi stati finanziati numerosi ed importanti progetti di recupero e restauro del patrimonio storico-artistico-architettonico della provincia, aventi ad oggetto sia beni immobili che opere d'arte, in relazione ai quali la Fondazione ha beneficiato dell'agevolazione fiscale derivante dall'art.1 del D.L. n° 83 del 31/05/2014 e successive modificazioni. Tale disposizione ha infatti introdotto il cosiddetto "Art-bonus", con l'obiettivo di sostenere il mecenatismo in ambito culturale, consistente in un credito di imposta a cui hanno diritto tutti i soggetti che effettuano erogazioni liberali in denaro (con sistemi di pagamento tracciabili) finalizzate a: manutenzione, protezione e restauro di beni culturali pubblici; sostegno degli istituti e dei luoghi della cultura di appartenenza pubblica (es. musei, biblioteche, archivi, aree e parchi archeologici, complessi monumentali, come definiti dall'articolo 101 del «Codice dei beni culturali e del paesaggio» di cui al D. Lgs. n° 42 del 22/01/2004); sostegno delle fondazioni lirico-sinfoniche e dei teatri di tradizione; realizzazione di nuove strutture, restauro e potenziamento di quelle esistenti, di enti o istituzioni pubbliche che, senza scopo di lucro, svolgono esclusivamente attività nello spettacolo. Come già evidenziato, la Fondazione ha deliberato ed effettuato nel corso del 2016 erogazioni liberali riferite all'At-bonus finalizzate alla conservazione e al restauro di beni culturali di proprietà comunale, nonché al sostegno di biblioteche e musei civici, tra i quali si possono evidenziare a titolo esemplificativo i seguenti progetti, rinviando comunque alla sezione in cui sono elencati tutti i progetti finanziati nei singoli settori di intervento: Comune di Civitanova Marche – Riqualificazione e sistemazione locali e spazi esterni della pinacoteca comunale; Comune di Montecassiano – Allestimento biblioteca comunale; Comune di Tolentino – Rifacimento ponte del Diavolo; Comune di Urbisaglia – Restauro decorazioni Criptoportico di Urbs Salvia. A queste si aggiungono ulteriori e significativi interventi a sostegno della conservazione di importanti beni di proprietà di enti non profit di natura privata, quali ad esempio la riapertura della Chiesa di San Filippo e la messa in sicurezza della chiesa di San Giorgio a Macerata, entrambe lesionate dai recenti eventi sismici che hanno duramente colpito l'entroterra maceratese, o ancora il restauro degli affreschi dell'Abbazia di Santa Maria di Chiaravalle di Fiastra.

Rientra nell'ambito in oggetto anche la pubblicazione del volume "Dante Cecchi, Teatro", che si inserisce nel novero degli eventi commemorativi ad un anno dalla scomparsa di questo insigne cittadino di Macerata, il quale nel corso della sua lunga ed intensa carriera è stato anche Presidente della Cassa di Risparmio. Il libro pubblica in raccolta l'intera produzione di testi dialettali da lui scritti per il teatro, mettendo così in risalto il grande contributo che egli ha dato alla valorizzazione del dialetto maceratese, inteso come elemento costitutivo della nostra identità culturale e fondamentale patrimonio da preservare che, grazie alla rappresentazione scenica, diviene un vero e proprio strumento di comunicazione in grado di veicolare le tradizioni, i valori, il modo di vivere e la storia di questo territorio.

Il secondo settore di intervento a cui è stata destinata una quota significativa di risorse è "Volontariato, filantropia e beneficenza", con circa il 32% del totale, all'interno della quale assume particolare rilevanza lo stanziamento per il "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile", pari a 325.452,00 euro (in via residuale spesi nel settore "Crescita e formazione giovanile"). La Fondazione ha aderito in qualità di ente sostenitore per il triennio 2016/2018 a questa iniziativa di valenza nazionale, che nasce da un accordo tra ACRI – Associazione di Fondazioni e Casse di Risparmio Spa – e Governo con l'obiettivo di sostenere economicamente interventi sperimentali, promossi da organizzazioni del terzo settore e mondo della scuola, finalizzati a rimuovere gli ostacoli di natura economica, sociale e culturale che impediscono la piena fruizione dei processi educativi da parte dei minori. Le Fondazioni di origine bancaria hanno deciso di investire su questo tema poiché l'accesso a servizi socio-educativi di qualità incide sulla riduzione delle disuguaglianze, sull'aumento delle opportunità di mobilità sociale e sulla piena inclusione dei minori. La povertà educativa, infatti, privando bambini e adolescenti della possibilità di apprendere, determina un loro svantaggio nello sviluppo cognitivo, sociale ed emotivo, creando le condizioni per future situazioni di disagio ed emarginazione. Il fondo mette a disposizione complessivamente per la prima annualità 115 milioni di



euro, ripartiti a livello regionale in relazione ai bisogni di ciascun territorio, che verranno assegnati tramite due bandi dedicati alla prima infanzia (0-6 anni) e all'adolescenza (11-17 anni). Il Bando prima infanzia ha lo scopo di potenziare l'offerta di servizi di cura ed educazione rivolti ai minori tra 0 e 6 anni, con particolare riferimento ai bambini appartenenti a famiglie in difficoltà, promuovendone la qualità, l'accessibilità, la fruibilità e l'innovazione. Il Bando adolescenza si prefigge di favorire e stimolare il contrasto dei fenomeni di dispersione e abbandono scolastici tra gli 11 e i 17 anni, nonché situazioni di svantaggio e di rischio devianza, particolarmente rilevanti tra gli adolescenti che vivono in contesti di alta densità criminale. Allo stato attuale sono quasi 1200 le proposte pervenute da tutto il territorio nazionale, di cui circa 400 a valere sul Bando prima infanzia e circa 800 sul Bando adolescenza, ed è in corso la fase di valutazione delle stesse.

Nell'ambito del settore "Sviluppo locale ed edilizia popolare locale", anche nel 2016 la Fondazione ha garantito il tradizionale supporto a numerosi convegni, a valere sullo stanziamento integrativo specificamente finalizzato al sostegno di iniziative a carattere convegnistico finalizzate alla promozione e alla valorizzazione del territorio provinciale, di seguito elencati:

- Accademia dei Catenati, "Le Marche di Leonardo Sciascia", 1.500,00 euro;
- Associazione La mano tesa, "DSA, ADHD, Autismo", 2.440,00;
- Comune di Appignano, "Artigianato: presente e futuro, cultura e strumenti", 1.500,00 euro;
- Comune di Civitanova Marche, "Premio Città Nuova", 1.000,00 euro;
- Comune di Pievebovigliana, "Luoghi e processi della produzione in età protoindustriale. Dalla storia al recupero", 1.500,00 euro;
- Centro Studi Gabriele Galantara, "Gabriele Galantara: la missione della caricatura nella storia e nell'arte", 3.000,00 euro;
- Centro Studi Storici Maceratesi, "Dante Cecchi. L'avventura di un intellettuale", 2.000,00 euro;
- Diocesi di Macerata, "San Bonifilio monaco, vescovo, eremita tra storia e culto nel IX Centenario della morte (1115-2015)", 5.000,00 euro.

#### **La realizzazione degli scopi statutari attraverso erogazioni effettuate in forme alternative rispetto a quella di natura finanziaria**

La Fondazione ha avviato da qualche tempo una politica di sostegno agli enti e alle istituzioni di riferimento del territorio attraverso modalità alternative rispetto alla tradizionale erogazione di contributi monetari, vale a dire la cessione in comodato d'uso di immobili di pregio di sua proprietà. Si tratta di una scelta strategica, che le ha consentito di conseguire molteplici obiettivi, come si vedrà successivamente, nonostante la contrazione delle risorse disponibili per l'attività erogativa determinata dalla già menzionata crisi della banca conferitaria.

Nel dettaglio, nel corso del 2014 Palazzo Galeotti – già sede della Fondazione, dal 2005 privo di specifica destinazione in seguito al trasferimento della stessa presso Palazzo Romani Adami – è stato messo a disposizione dell'Accademia di Belle Arti di Macerata, che aveva fatto richiesta in tal senso manifestando un serio ed urgente problema di carenza di spazi adeguati generato dal notevole incremento della popolazione studentesca, arrivata a quota 1.200 iscritti, con il concreto rischio di non poter garantire il corretto svolgimento delle lezioni. Tale comodato si è andato ad aggiungere a quello avente ad oggetto Palazzo Squarcia, in essere già da alcuni anni con l'Università di Macerata. Sempre a quest'ultima, nel corso del 2015, la Fondazione ha concesso il sopracitato Palazzo Romani Adami, dove ha stabilito la propria sede il Rettorato, nell'ambito di una generale ridefinizione delle politiche di gestione del patrimonio immobiliare e di razionalizzazione della propria logistica, anche in considerazione della dimensione patrimoniale ed operativa che in prospettiva, presumibilmente, caratterizzerà la Fondazione medesima.

In primo luogo, è opportuno evidenziare che tali comodati si configurano di fatto come vere e proprie erogazioni istituzionali, quantificabili prendendo come riferimento l'ammontare dei canoni,



a valore di mercato, che i due enti avrebbero dovuto corrispondere nell'ipotesi in cui gli immobili in questione fossero stati oggetto di locazione. Pertanto, l'Accademia e l'Università hanno potuto beneficiare di un notevole risparmio generato dalla totale gratuità con cui tali strutture sono state rese disponibili.

In secondo luogo, detti comodati consentono di valorizzare al meglio edifici prestigiosi, che appartengono a pieno titolo al patrimonio storico-artistico-architettonico della città, conferendo loro un'utilizzo di pubblica utilità, nonché di realizzare un più ampio intervento di riqualificazione e di rivitalizzazione dell'intera area di piazza Vittorio Veneto, attraverso la presenza in centro di due importanti istituzioni quali appunto l'Università e l'Accademia, con benefici anche per le attività commerciali presenti, che si completerà nel prossimo futuro con la trasformazione in auditorium della chiesa di San Giovanni, favorendo in tal modo la creazione di un nuovo polo culturale cittadino di rilievo.

In conclusione, pertanto, i comodati in questione assumono per la Fondazione una notevole rilevanza, andando a costituire azioni finalizzate al perseguimento degli scopi statutari nei settori dell'istruzione, dei beni culturali e dello sviluppo economico locale.

#### Elenco delle erogazioni deliberate a valere sull'esercizio 2016

Di seguito viene riportato l'elenco completo degli interventi deliberati dalla Fondazione a valere sui fondi dell'esercizio 2016, per ciascuno dei quali viene indicato il beneficiario dell'erogazione, il progetto finanziato e il relativo importo.

Settore "Arte, attività e beni culturali"		
erogazioni deliberate esercizio 2016 = euro 554.100,00		
Beneficiario erogazione	Progetto	Importo
ACCADEMIA GEORGICA DI TREIA	MESSA IN SICUREZZA PATRIMONIO LIBRARIO ANTICO ATTRAVERSO IL PROCESSO DI DIGITALIZZAZIONE - COMPLETAMENTO	€ 10.000,00
ASSOCIAZIONE CULTURALE SIBILLA DI CIVITANOVA MARCHE	PREMIO DI POESIA "SIBILLA ALERAMO"	€ 4.000,00
COMUNE DI CIVITANOVA MARCHE	RIQUALIFICAZIONE E SISTEMAZIONE LOCALI E SPAZI ESTERNI DELLA PINACOTECA COMUNALE PER REALIZZARE NUOVI SPAZI ESPOSITIVI	€ 35.000,00
COMUNE DI CIVITANOVA MARCHE	40° ANNIVERSARIO DELLA MORTE DEL MARESCIALLO DEI CARABINIERI SERGIO PIERMANNI	€ 5.000,00
COMUNE DI MONTECASSIANO	RESTAURO SOFFITTO DECORATO PALAZZO FERRI	€ 10.000,00
COMUNE DI MONTECASSIANO	ALLESTIMENTO BIBLIOTECA COMUNALE	€ 10.000,00
COMUNE DI MONTEFANO	ABBATTIMENTO BARRIERE ARCHITETTONICHE PALAZZO STORICO PALLOTTA MEDIANTE REALIZZAZIONE NUOVO ASCENSORE	€ 25.000,00
COMUNE DI MONTELUPONE	RESTAURO CONFENSIONALI IN NOCE LASTRONATO RISALENTI AL 1700 DELLA CHIESA DI SAN FRANCESCO	€ 16.000,00
COMUNE DI MONTELUPONE	RESTAURO ED IMPIANTO DI AMPLIFICAZIONE E ILLUMINAZIONE TEATRO "NICOLA DEGLI ANGELI"	€ 10.000,00
COMUNE DI MORROVALLE	RESTAURO ALTARI LIGNEI CONSERVATI PRESSO EX CHIESA SAN FRANCESCO ED INTERVENTI DI PROTEZIONE/MANUTENZIONE	€ 20.000,00
COMUNE DI SAN GINESIO	RESTAURO PINACOTECA ANTICA "S. GENTILI"	€ 20.000,00
COMUNE DI TOLENTINO	RIFACIMENTO PAVIMENTAZIONE PONTE DEL DIAVOLO	€ 20.000,00



COMUNE DI TOLENTINO	SOSTEGNO BIBLIOTECA COMUNALE FILELFICA CON SEDE A PALAZZO FIDI E RESTAURO/MANUTENZIONE PALAZZO	€ 10.000,00
COMUNE DI URBISAGLIA	RESTAURO TELE "RAFFIGURAZIONE DELLA CROCFISSIONE" E "RAFFIGURAZIONE DELLA MADONNA COL BAMBINO TRA GLI ANGELI"	€ 5.000,00
COMUNE DI URBISAGLIA	RESTAURO DECORAZIONI CRIPTOPORTICO URBS SALVIA	€ 10.000,00
COMUNE DI RIPE SAN GINESIO	AMPLIAMENTO SEDE PINACOTECA COMUNALE	€ 10.000,00
COMUNITÀ CISTERCENSE ABBAZIA DI FIASTRA	RESTAURO AFFRESCHI CHIESA ABBAZIALE	€ 5.000,00
DIOCESI DI MACERATA	RIAPERTURA CHIESA SAN FILIPPO E MESSA IN SICUREZZA CHIESA SAN GIORGIO A MACERATA (POST SISMA)	€ 20.000,00
LEGAMBIENTE MARCHE ONLIUS	CONTRIBUTO ATTIVITÀ GRUPPO DI PROTEZIONE CIVILE BENI CULTURALI LEGAMBIENTE MACERATA	€ 3.500,00
PROGETTO PROPRIO	GESTIONE MUSEO PALAZZO RICCI ANNO 2016	€ 60.000,00
PROGETTO PROPRIO	ACQUISTO COPIE DEL VOLUME "GABRIELE GALANTARA, LA MISSIONE DELLA CARICATURA NELLA STORIA E NELL'ARTE" EDITO DAL CENTRO STUDI GABRIELE GALANTARA DI MONTELUPONE	€ 5.000,00
PROGETTO PROPRIO	CANONE AFFITTO 2016 OPERE CARIMA ARTE SRL	€ 219.600,00
PROGETTO PROPRIO IN COLLABORAZIONE CON LA COMPAGNIA TEATRALE 'F.VALENTI' DI TREIA	INIZIATIVA COMMEMORATIVA DI DANTE CECCHI: PUBBLICAZIONE COMMEDIE E RAPPRESENTAZIONI TEATRALI	€ 20.000,00
PROGETTO PROPRIO IN COLLABORAZIONE CON LA COMUNITÀ CISTERCENSE ABBAZIA DI FIASTRA	CELEBRAZIONI EPIFANIA 2016	€ 1.000,00

**Settore "Volontariato, filantropia e beneficenza"**  
erogazioni deliberate esercizio 2016 = euro 299.276,90

Beneficiario erogazione	Progetto	Importo
ASSOCIAZIONE LA GOCCIA ONLUS DI MACERATA	SOSTEGNO ALL'ATTIVITA'	€ 7.000,00
ASSOCIAZIONE MACERATA SOCCORSO ONLUS DI MACERATA	ACQUISTO NUOVA TENDA PMA	€ 5.000,00
CROCE VERDE DI CIVITANOVA MARCHE	PROGETTO FORMAZIONE: ACQUISTO MANICHINO ADULTI, KIT PEDIATRICO, SIMUNLATORI DAE PER FORMAZIONE PRIMO SOCCORSO	€ 3.500,00
PROGETTO PROPRIO IN COLLABORAZIONE CON L'ACRI	FONDAZIONE CON IL SUD - QUOTA DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO 2016	€ 30.000,00
PROGETTO PROPRIO IN COLLABORAZIONE CON L'ACRI	CAMPAGNA PROMOZIONALE FONDO PER LA POVERTA' EDUCATIVA MINORILE	€ 4.000,00
PROGETTO PROPRIO IN COLLABORAZIONE CON L'ACRI	FONDO ACRI PER IL CONTRASTO DELLA POVERTA' EDUCATIVA MINORILE (quota di competenza del settore)	€ 244.089,00
PROGETTO PROPRIO IN COLLABORAZIONE CON L'ACRI	INIZIATIVA ACRI IN FAVORE DELLE ZONE TERREMOTATE	€ 570,00
UNIONE ITALIANA CIECHI	ACQUISTO STAMPANTE BRAILLE	€ 5.117,90

**Settore "Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola"**  
erogazioni deliberate esercizio 2016 = euro 43.600,00



Beneficiario erogazione	Progetto	Importo
ACCADEMIA DI BELLE ARTI DI MACERATA	RECUPERO E PROMOZIONE DELLA CULTURA VIDEO ATTRAVERSO IL 'CORSO DI RIVALORIZZAZIONE E FORMAZIONE DELL'IMMAGINE VIDEO'	€ 6.000,00
ACCADEMIA DI BELLE ARTI DI MACERATA	RECUPERO E PROMOZIONE DELLA CULTURA DEL CORTOMETRAGGIO - CORTO IN ACCADEMIA	€ 4.000,00
PROGETTO PROPRIO IN COLLABORAZIONE CON L'ASSOCIAZIONE NAZIONALE CARABINIERI - SEZIONE DI CIVITANOVA MARCHE	REALIZZAZIONE DI UNA SALA RAPPORTO/BRIEFING	€ 5.000,00
PROGETTO PROPRIO IN COLLABORAZIONE CON IL LICEO ARTISTICO "G. CANTALAMESSA" DI MACERATA	PROSECUZIONE DEL PROGETTO PLURIENNALE DI STUDIO, PROGETTAZIONE E RICOSTRUZIONE DEGLI ARREDI DI CASA ZAMPINI A ESANATOGLIA	€ 20.000,00
PROGETTO PROPRIO IN COLLABORAZIONE CON L'ASSOCIAZIONE CULTURALE AGORA' DI MACERATA	FILOSOFIA DELLA VITA QUOTIDIANA - TERZA EDIZIONE	€ 8.600,00

**Settore "Sviluppo popolare ed edilizia popolare locale"**  
erogazioni deliberate esercizio 2016 = euro 35.000,00

Beneficiario erogazione	Progetto	Importo
PROGETTO PROPRIO	PROMOZIONE E SOSTEGNO DI CONVEGNI E CONGRESSI	€ 35.000,00

**Settore "Crescita e formazione giovanile"**  
erogazioni deliberate esercizio 2016 = euro 33.158,00

Beneficiario erogazione	Progetto	Importo
COMUNE DI MUCCIA	L'ANGOLO DEI BAMBINI	€ 10.000,00
PROGETTO PROPRIO IN COLLABORAZIONE CON L'ACRI	FONDO ACRI PER IL CONTRASTO DELLA POVERTA' EDUCATIVA MINORILE (quota di competenza del settore)	€ 23.158,00

#### Impegni pluriennali e a copertura finanziaria differita

Gli impegni di erogazione pluriennali e a copertura finanziaria differita si riferiscono ad iniziative a svolgimento pluriennale o tali da richiedere un impegno finanziario talmente oneroso da non poter essere sostenuto interamente con i fondi di un solo esercizio. Nel corso del 2016 non sono finanziati progetti di tale natura a valere sui fondi di esercizi futuri e, pertanto, non vi sono impegni pluriennali a valere sui fondi di esercizi successivi.

#### Rendiconto delle erogazioni effettuate nell'esercizio 2016

Vengono di seguito riepilogate le erogazioni effettuate dalla Fondazione nel corso dell'esercizio 2016, a fronte di delibere assunte sia nello steso esercizio che in quelli precedenti. Al riguardo occorre infatti rammentare che mentre le "erogazioni deliberate" si riferiscono al "momento deliberativo", ossia quello in cui il Consiglio di Amministrazione delibera l'assegnazione di un contributo per la realizzazione di un progetto, le "erogazioni effettuate" riguardano invece il "momento erogativo", vale a dire quello in cui il contributo stesso viene effettivamente liquidato. Di norma tra i due momenti non vi è coincidenza temporale, poiché i contributi deliberati per i "progetti di terzi" vengono concretamente erogati soltanto dopo l'accertamento della loro avvenuta realizzazione, mentre, per i "progetti propri", con congruo anticipo rispetto alla loro realizzazione la



Fondazione stanZIA le somme necessarie a garantirne la copertura finanziaria. Inoltre, molto spesso i progetti si riferiscono ad interventi che per loro natura richiedono uno svolgimento pluriennale e tempi di attuazione medio-lunghi. Conseguentemente, in ciascun esercizio finanziario una parte rilevante delle erogazioni effettuate si riferisce ad interventi deliberati in anni precedenti.

	erogazioni su fondi esercizi precedenti	erogazioni su fondi esercizio 2016	totale erogazioni 2016
<b>settori rilevanti</b>			
Arte, attività e beni culturali	€ 552.375,83	€ 225.254,56	€ 777.630,39
Volontariato, filantropia e beneficenza	€ 206.239,94	€ 245.328,78	€ 451.568,72
Educazione, istruzione e formazione	€ 9.167,92	€ 16.378,26	€ 25.546,18
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	€ 24.721,00	€ 4.382,92	€ 29.103,92
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€ 188.425,00	€ 0,00	€ 188.425,00
<b>totale settori rilevanti</b>	<b>€ 980.929,69</b>	<b>€ 491.344,52</b>	<b>€ 1.472.274,21</b>
<b>settori ammessi</b>			
Crescita e formazione giovanile	€ 23.108,23	€ 23.158,00	46.266,23
Assistenza agli anziani	€ 0,00	€ 0,00	0,00
<b>totale settori ammessi</b>	<b>€ 23.108,23</b>	<b>€ 23.158,00</b>	<b>€ 46.266,23</b>
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>€ 1.004.037,92</b>	<b>€ 514.502,52</b>	<b>€ 1.518.540,44</b>

#### Movimentazione dei fondi per l'attività istituzionale della Fondazione

Nella seguente tabella si rinvia la movimentazione del "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti" e del "Fondo per le erogazioni nei settori ammessi" nell'esercizio 01.01.2016 – 31.12.2016 (non sono riportati gli accantonamenti eseguiti sulla base dell'avanzo di esercizio 2016, con i quali verrà finanziata l'attività d'istituto dell'esercizio 2017 ed evidenziati nelle corrispondenti sezioni del presente bilancio):

	(A)	(B)	(C)=A+B	(D)	(E)	(F)	(G)=C-D-E+F
fondo	consistenza fondi al 31.12.2015 (residui esercizi precedenti)	accantonamento sulla base dell'avanzo di esercizio 2015	consistenza fondi al 01.01.2016	delibere Fondazione competenza esercizio 2016			consistenza fondi al 31.12.2015
				utilizzo accantonamento da avanzo di esercizio 2015	utilizzo fondi extra accantonamento avanzo di esercizio 2015	credito imposta Fondo povertà educativa 2016	
fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	3.295.755,94	445.561,58	3.741.317,52	-445.561,58	-486.415,32	244.089,00	3.053.429,62
fondo per le erogazioni nei settori ammessi	636.563,92	50.000,00	686.563,92	-33.158,00	0,00	0,00	653.405,92
<b>totale</b>	<b>3.932.319,86</b>	<b>495.561,58</b>	<b>4.427.881,44</b>	<b>-478.719,58</b>	<b>-486.415,32</b>	<b>244.089,00</b>	<b>3.706.835,54</b>

La consistenza dei fondi alla data del 31.12.2015 è così composta:

- residuo disponibile di 350.196,76 euro (settore "Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa");
- residuo disponibile di 502.387,26 euro (settore "Arte, attività e beni culturali");





- residuo disponibile di 567.830,85 euro (settore "Sviluppo locale ed edilizia popolare locale");
- residuo disponibile di euro 344.243,72 (settore "Educazione, istruzione e formazione...");
- residuo disponibile di 826.033,93 euro (settore "Volontariato, filantropia e beneficenza");
- flessibilità residua di 601.746,000 euro non impegnata negli esercizi 2012 e 2013 e destinabile ai settori rilevanti, non ancora assegnata a nessuno di essi;
- residuo disponibile di 217.195,81 euro (settore "Assistenza agli anziani");
- residuo disponibile di 63.737,99 euro (settore "Crescita e formazione giovanile");
- residuo disponibile di 107.630 euro (da accantonamento al "fondo erogazioni settori ammessi" effettuato con l'avanzo di esercizio 2013 e 2014);
- residuo disponibile di 188.000,12 euro (settore "Ricerca scientifica e tecnologica");
- flessibilità residua di 60.000,00 non impegnata negli esercizi 2012 e 2013 e destinabile ai settori ammessi, non ancora assegnata a nessuno di essi;
- importo di 1.185,79 euro relativo ai fondi derivanti dal 5 per mille;
- extra accantonamento 102.131,63 euro alla Fondazione con il Sud.

Come si può vedere dalla tabella sopra riportata, e come già evidenziato in precedenza, la realizzazione degli obiettivi erogativi dell'esercizio 2016 è avvenuta mediante utilizzo del "fondo erogazioni nei settori rilevanti" per complessivi 931.976.90 euro, di cui 445.561.85 euro a valere sull'accantonamento effettuato con l'avanzo dell'esercizio 2015 e 486.415,32 euro a valere sulle disponibilità già esistenti sul fondo medesimo, e mediante utilizzo del "fondo erogazioni nei settori ammessi" per 33.158,00 euro, interamente a valere sull'accantonamento effettuato con l'avanzo dell'esercizio 2015. Circa i settori ammessi viene in tal modo in essere, a consuntivo dell'esercizio, un residuo di fondi non impegnati per 16.842,00 euro, che va ad integrare la consistenza del "fondo erogazioni nei settori ammessi" alla data del 31.12.2016.

#### **Le imprese strumentali**

Al riguardo si rimanda alla sezione del presente bilancio relativa alla partecipazione in "Carima Arte S.r.l."

#### **Attività istituzionale 2017: linee guida ed indicazioni generali**

Il Consiglio di Amministrazione ha determinato in 1.200.000,00 euro la stima-obiettivo per l'esercizio 2017 in termini di erogazioni da deliberare in favore della collettività di riferimento. Nel dare continuità alla propria attività istituzionale, la Fondazione ritiene opportuno destinare in via prioritaria tale somma ad interventi di sostegno ai territori colpiti dai recenti eventi sismici, allo scopo di fronteggiare le criticità generate dal terremoto e di supportare la ricostruzione. Sono infatti giunte numerose istanze da parte degli amministratori locali coinvolti, che si trovano ad affrontare problemi di natura diversa: dal recupero dei beni mobili e immobili di valore storico-artistico all'emergenza anziani, dalla crisi delle attività imprenditoriali e commerciali allo spopolamento dei comuni, dalla necessità di mezzi di trasporto ai bisogni della popolazione e via dicendo. La Fondazione ha provveduto a svolgere una prima analisi della situazione finalizzata all'individuazione degli aspetti più urgenti su cui intervenire e sono stati già deliberati alcuni importanti stanziamenti, che tracciano la strada per il prossimo futuro, nella consapevolezza di costituire un punto di riferimento per la comunità locale, ancor più in questo momento di difficoltà, e con la volontà di contribuire concretamente alla ripresa dell'entroterra maceratese.

**Informativa relativa al processo valutativo posto in essere per la verifica della rappresentatività dei soggetti designanti di cui all'art.8, comma 4, del Protocollo.**



L'art. 8, comma 4, del Protocollo d'Intesa ACRI-MEF prevede che "Fermo restando quanto stabilito per le Fondazioni di origine associativa dall'art.4, comma 1, lettera d), del decreto legislativo n. 153/99, le Fondazioni verificano che i soggetti designanti siano rappresentativi del territorio e degli interessi sociali sottesi dall'attività istituzionale della Fondazione. Le Fondazioni, al fine di raccogliere informazioni ed elementi utili per tale valutazione, promuovono uno o più incontri con gli enti, pubblici e privati, espressivi delle realtà locali, attivi nei settori di intervento della Fondazione. I criteri e le modalità di convocazione degli incontri sono preventivamente ed oggettivamente disciplinati; i partecipanti possono intervenire, presentare documenti e proposte. Degli incontri è redatto verbale da sottoporre all'Organo di Indirizzo".

La Fondazione, al fine di dare attuazione a tale previsione, ha promosso una valutazione in seno all'Organo di Indirizzo, il quale, nella riunione del 16 ottobre 2016, ha rilevato che una verifica, nel senso sopra enunciato, era stata espletata in occasione della modificazione dello statuto allorquando tutti gli organi della Fondazione, ivi compresa l'Assemblea dei Soci in cui sono rappresentati ampi e diffusi interessi della società civile, hanno contribuito al dibattito afferente alla composizione dell'Organo di Indirizzo con riguardo, in particolare, alla c.d. "struttura" degli Enti designanti che indicano il 50% di questo consesso.

La decisione finale, condivisa da tutti gli organi della Fondazione, ha condotto alla struttura degli Enti designanti, come rappresentata nel 1° comma dell'art. 23, che si fa apprezzare per il giusto equilibrio tra la componente pubblica e quella della società civile (Terzo Settore, mondo economico etc.), che dà ampia copertura dell'ambito di effettiva operatività della Fondazione e soprattutto assicura il rispetto del principio di rappresentatività del territorio e degli interessi sociali sottesi dall'attività istituzionale del nostro Ente.

Pertanto, dopo attenta valutazione, l'Organo di Indirizzo, preso atto che la suddetta verifica è stata effettuata in occasione della modifica dello Statuto, ha confermato che la vigente composizione degli Enti designanti è rappresentativa del territorio di riferimento della Fondazione e degli interessi sociali sottesi dall'attività istituzionale della Fondazione.



## NOTA INTEGRATIVA

Le fonti normative che regolano la redazione del bilancio della Fondazione sono:

- gli art. 8 e 9, c.1 e 5, del D.LGS. n. 153/99;
- l'Atto di Indirizzo 19.4.2001;
- l'art. 36 dello Statuto della Fondazione.
- le norme di carattere generale, ove applicabili.
- il decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 10 febbraio 2017.

Il regolamento di bilancio, previsto dall'art. 9, comma 5 del D.LGS n. 153/99 non è stato ancora emanato.

Il bilancio, corredato dalla relazione sulla gestione redatta dagli amministratori, è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa. Essi sono redatti in conformità agli schemi riportati negli allegati all'atto di indirizzo del 19 aprile 2001.

Per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

La rilevazione dei proventi e degli oneri avviene nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento, e del principio di prudenza, anche in funzione della conservazione del valore del patrimonio della Fondazione.

I redditi patrimoniali in titoli e in fondi sono costituiti da interessi cedolari, scarti di emissione, utili e perdite da negoziazione di titoli, fondi e cambi. Ai redditi così percepiti a norma dell'art. 8, comma 4 del D.LGS. 153/99 accertate sulla base di apposita contabilità analitica, si assommano algebricamente le svalutazioni maturate a fine esercizio in applicazione dei criteri di valutazione sotto riportati e le riprese di valore maturate a fine esercizio. I redditi sulle partecipazioni sono registrati nell'esercizio di assegnazione.

Nel rispetto dell'art.36 dello Statuto il Bilancio è stato redatto in unità di Euro, tenuto conto di quanto segue:

1. la contabilità di esercizio viene tenuta mediante le registrazioni in centesimi di euro. Conseguentemente, il bilancio di esercizio risultante dalla contabilità è in centesimi di euro;
2. il passaggio dai dati contabili, espressi in centesimi di euro ai dati di bilancio espressi in unità di euro, è avvenuto con il metodo dell'arrotondamento.

La nota integrativa è stata invece redatta per le voci di bilancio con arrotondamento all'unità di Euro e, per l'analitico, con estrazione dal bilancio contabile, registrando gli importi senza arrotondamenti e quindi in centesimi di Euro.

## CRITERI DI VALUTAZIONE



1. La valutazione delle voci è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.
2. Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, al netto dei rispettivi fondi di ammortamento. Le quote di ammortamento sono state effettuate in relazione alla residua possibilità di utilizzo dei beni. Gli immobili di interesse storico e/o artistico e i beni acquisiti con l'intento di perseguire finalità statutarie con l'utilizzo delle risorse destinate all'attività istituzionale non sono ammortizzabili.
3. Immobilizzazioni immateriali. Sono iscritte in base al costo storico effettivamente sostenuto per l'acquisto, inclusi eventuali oneri accessori di diretta imputazione e l'iva. Sono esposte al netto degli ammortamenti (diretti) effettuati nel corso degli esercizi.
4. La partecipazione nella società bancaria conferitaria è iscritta in bilancio per un valore pari a zero come risulta dalla comunicazione periodica inviata ai sensi e per gli effetti dell'art. 119 del D.lgs. 1/9/1993 n. 385 dall'intermediario creditizio presso cui il titolo risulta depositato. Il titolo risulta, infatti, integralmente ridotto con provvedimento del 22 Novembre 2015 adottato in conformità al programma di risoluzione di cui al provvedimento del 21 novembre 2015, che ha disposto, ai sensi dell'art. 32 del D.lgs. 16 novembre 2015, n. 180 l'avvio della risoluzione della Banca delle Marche S.p.a. in amministrazione straordinaria;
5. La partecipazione nella società strumentale Carima Arte S.r.l. è iscritta al valore di scissione residuo successivamente modificato per tener conto delle operazioni intervenute sul capitale sociale della società.
6. Le altre partecipazioni, che figurano nell'attivo immobilizzato, sono iscritte al costo storico di acquisto.
7. Le polizze di capitalizzazione iscritte nell'attivo immobilizzato sono valutate al costo di sottoscrizione incrementato delle rivalutazioni annuali certificate dalle compagnie di assicurazione in presenza di clausole contrattuali che garantiscano il valore capitalizzato;
8. Le immobilizzazioni che, alla data della chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore al costo sono svalutate a tale minor valore. Questo non sarà mantenuto nei successivi bilanci se saranno venuti meno i motivi della rettifica effettuata;
9. Le attività che non costituiscono immobilizzazioni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e il valore presumibile di realizzazione o di mercato;
10. Gli strumenti finanziari quotati e non immobilizzati, ivi compresi quelli affidati in gestione patrimoniale individuale, sono valutati al minore fra costo di acquisto e il valore presumibile di realizzazione o di mercato. Per i titoli svalutati nei precedenti esercizi, si è operata una ripresa di valore laddove sono venute meno le ragioni che avevano indotto ad effettuare le svalutazioni.
11. I crediti sono iscritti al valore nominale corrispondente al presumibile valore di realizzo. L'art. 2426, comma 1, numero 8), del Codice Civile stabilisce che i crediti e i debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e,



per quanto riguarda i crediti, del valore di presumibile realizzo. La Commissione Bilancio dell'Acri ha ritenuto che tale criterio può non essere applicato in quanto si presume che gli effetti siano irrilevanti, se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi), principio OIC 15 (paragrafo 33), ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo (OIC 15 paragrafo 35).

12. I debiti sono iscritti al valore nominale. In base a quanto disposto dall'art. 2426, comma 1, n.8, del cod. civ. e dal OIC 19, paragrafo 41, il criterio contabile è quello del costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale. Tuttavia lo stesso può non essere applicato, data l'irrelevanza degli effetti: ai debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi (OIC paragrafo 42); nel caso di debiti con scadenza superiore ai 12 mesi quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo (OIC paragrafo 45).
13. I ratei ed i risconti sono stati contabilizzati sulla base della competenza economica dei costi e dei ricavi attinenti a più esercizi.
14. Le attività in valuta sono convertite in Euro ai cambi di fine periodo.



**STATO PATRIMONIALE****ATTIVO****1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI 9.500.235****a) Beni immobili 8.207.226**

- di cui beni mobili strumentali 8.207.226

Sono iscritti in bilancio al loro costo storico di acquisizione intendendosi, con tale espressione, secondo i casi:

- il prezzo pagato a terzi per l'acquisto dei beni maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione;
- il valore di conferimento del 4.7.92, cioè quello "storico" aumentato delle eventuali spese incrementative e delle rivalutazioni di legge, ove operate (Palazzo Ricci), al netto degli ammortamenti accantonati fino al 31.12.1991;
- i costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene vengono imputati ad incremento del suo costo iniziale solo quando essi abbiano comportato un significativo e tangibile incremento di capacità produttiva, di sicurezza o di vita utile.

La voce comprende:

Palazzo Ricci	€ 1.989.491,14 (strumentale)
Palazzo Galeotti	€ 1.223.732,17 (strumentale)
Palazzo Squarcia	€ 1.284.795,19 (strumentale)
Palazzo Romani	€ 3.709.207,96 (strumentale)

Trattandosi di beni di interesse storico-artistico adibiti allo svolgimento dell'attività istituzionale della Fondazione non sono soggetti ad ammortamento. In luogo dell'ammortamento è stato costituito nel passivo un fondo di manutenzione straordinaria nel quale annualmente viene accantonata una quota sulla base di un piano manutentivo programmato per ciascun immobile. Gli immobili di interesse storico o artistico con stabile destinazione pubblica o adibiti a sede della Fondazione o allo svolgimento della sua attività istituzionale o di quella delle imprese strumentali non sono soggetti al rispetto della norma in tema di adeguata redditività (art. 7, comma 3-bis, del d.lgs. n. 153/1999).

**b) Beni mobili d'arte 1.140.819**

I beni mobili d'arte, annessi alla collezione di Palazzo Ricci, sono stati valutati al costo d'acquisto e non sono ammortizzati; per € 1.026.818,12 l'acquisto è stato effettuato con fondi stanziati per l'attività istituzionale, nel settore rilevante dell'Arte. I fondi così utilizzati sono registrati, al costo, nel Passivo alla voce 2) lett. d) per l'importo corrispondente.

**c) beni mobili strumentali 147.705**

I beni mobili strumentali sono costituiti essenzialmente dagli arredi degli uffici di rappresentanza della Fondazione, al netto dei fondi di ammortamento di € 701.587,74. La variazione



rispetto all'esercizio precedente è dovuta sostanzialmente all'acquisto di macchine elettroniche da ufficio ed all'incremento dei fondi di ammortamento.

	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Saldo al 31/12/2016
Mobili e arredi	440.605,58	19.703,00	460.308,58
Macchine ufficio elettroniche e non	126.490,09	4.760,44	131.250,53
Impianti	257.733,83	0,00	257.733,83
<b>TOTALE</b>	<b>824.829,50</b>	<b>24.463,44</b>	<b>849.292,94</b>
F.do amm.to mobili e arredi	326.079,12	3.940,60	330.019,72
F.do amm.to macchine ufficio elettroniche e non	113.449,03	3.152,35	116.601,38
F.do amm.to impianti	253.676,44	1.290,20	254.966,64
<b>TOTALE</b>	<b>693.204,59</b>	<b>8.383,15</b>	<b>701.587,74</b>
<b>TOTALE NETTO</b>	<b>131.624,91</b>	<b>16.080,29</b>	<b>147.705,20</b>

**d) altri beni****4.485**

La voce è inerente a beni acquistati con fondi di attività istituzionale e concessi in comodato gratuito ventennale. I fondi così utilizzati sono registrati, al costo, nel Passivo alla voce 2) lett.d) per l'importo corrispondente.

**2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE****31.010.588****a) Partecipazioni in società strumentali****3.258.747**

Denominazione	Sede	Oggetto sociale	Risultato esercizio 2016	% possesso	Valore bilancio	Utili non distribuiti
CARIMA ARTE SRL	MACERATA	attività in forma di impresa, nei settori rilevanti della Fondazione	76.487,92	100%	3.258.747,49	76.487,92

Il valore di bilancio della partecipazione detenuta nella società strumentale Carima Arte S.r.l., pari ad Euro 3.258.747,49 corrisponde al costo storico dell'interessenza.

Gli utili conseguiti dalla società non distribuiti dalla società strumentale che ai sensi dell'art. 8, comma 4 del D.lgs. 153/99 hanno concorso alla determinazione del reddito della Fondazione essendo stati rilevati fra i proventi del conto Economico.

La Fondazione non darà avvio ad un programma per la costituzione di un fondo del passivo a copertura della partecipazione detenuta nella società strumentale Carima Arte S.r.l. ai sensi dell'art. 5 del Protocollo d'intesa ACRI-MEF del 22 aprile 2015.

Ricordiamo che la scrivente Fondazione risulta proprietaria del 100% della predetta società costituitasi in data 20 ottobre 1994 mediante scissione di un ramo d'azienda della conferitaria Banca Carima S.p.A. nel quale risultava ricompresa la raccolta di opere d'arte oggi ospitata a Palazzo Ricci.

La Pinacoteca è costituita da oltre trecento opere tra pitture e sculture dei più significativi artisti italiani dei primi sessanta anni del secolo scorso e vanta un notevole interesse storico-artistico



per qualità delle opere ed arco temporale coperto, configurandosi come una delle collezioni d'arte contemporanea più complete e razionali d'Italia; essa, inoltre, risulta avere una stabile destinazione pubblica essendo fruibile da parte dei visitatori.

Sotto il profilo contabile, la collezione d'arte risulta iscritta nel bilancio della società strumentale per un costo storico di acquisto pari ad Euro 3.775.202,32 ammortizzato negli anni per euro 986.391,88.

Stanti le considerazioni che precedono e tenuto conto delle disposizioni di cui all'art. 7, comma 3-bis del D.lgs. 153/99 si evidenzia la sostanziale correttezza dell'approccio enunciato in premessa.

#### b) Altre partecipazioni

**14.386.452**

Le partecipazioni di tale voce sono valutate al costo di acquisto rettificato nel caso di perdite di valore durevoli. Dal bilancio dell'esercizio 2016, secondo gli orientamenti contabili dell'ACRI, sono iscritte in tale aggregato anche le partecipazioni istituzionali non di controllo in enti e società operanti nei settori di intervento come l'interessenza nella Fondazione Con il Sud che lo scorso esercizio figurava fra le partecipazioni in società ed enti strumentali.

Denominazione - Sede	Oggetto sociale	Risultato 2015	% possesso	Valore bilancio	Valore di Mercato (solo per società quotate)	Dividendi percepiti
BANCA DELLE MARCHE S.p.A. (Ancona)	Banca posta in liquidazione	-	-	-	-	-
CASSA DEPOSITI E PRESTITI (Roma)	Finanziamento organismi pubblici e opere pubbliche		0,12%	10.465.135,23	-	1.001.685,56
FONDAZIONE CON IL SUD (Roma)	potenziamento dell'infrastrutturazione sociale nelle Regioni dell'Italia meridionale	-	0,17%	1.435.930,77	-	
ENI (Roma)	esercizio di attività nel campo degli idrocarburi e dei vapori naturali		0,00%	1.273.659,12	1.121.575,00	60.840,00
GENERALI ASSICURAZIONI (Mogliano Veneto Tv)	attività incentrata sul settore finanziario e assicurativo.		0,00%	1.211.726,56	1.193.140,00	61.000,00
<b>TOTALE</b>				<b>14.386.451,68</b>	-	<b>1.123.525,56</b>

#### Banca delle Marche S.p.A.

La partecipazione nella Banca delle Marche Spa non ha alcun valore al 31 dicembre 2016 a seguito del provvedimento della Banca d'Italia del 21 novembre 2015, approvato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con decreto del 22 novembre 2015, che ha disposto, ai sensi dell'art. 32 del D.Lgs. 16 novembre 2015, n. 180, l'avvio della risoluzione della Banca delle Marche Spa, in amministrazione straordinaria, con l'adozione di misure che hanno previsto la riduzione integrale delle riserve e del capitale rappresentato da azioni.





La minusvalenza accertata in sede di redazione del bilancio dell'esercizio precedente non è transitata dal conto economico bensì è stata portata in riduzione delle seguenti poste del patrimonio netto nell'ordine indicato: fondo riserva per l'integrità del patrimonio Euro 236.881,28, fondo Riserva Obbligatoria 315.841,71, fondo di Dotazione 79.673.979,36

#### Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.

La Fondazione detiene n.343.043 azioni ordinarie della C.d.p. S.p.A. iscritte in bilancio al costo storico di Euro 10.465.135,23. Nel corso del 2016 non vi sono state operazioni straordinarie sul titolo azionario CDP e non sono stati effettuati acquisti o vendite. Pertanto i valori restano immutati rispetto all'esercizio precedente. Il dividendo percepito nel 2016 è stato di € 1.001.685,56 corrispondente ad € 2,92 per azione applicato al numero di azioni ordinarie sopra riportato, possedute al momento della distribuzione dei dividendi ed è pari ad un rendimento del 9,56% del capitale investito. La partecipazione al valore del netto patrimoniale come risultante dalla semestrale 2016 è pari ad Euro 19.461.052.096,00.

#### Fondazione con il Sud

La Fondazione con il Sud è nata il 22 novembre 2006 (come Fondazione per il Sud), quale frutto principale di un Protocollo d'intesa per la realizzazione di un piano di infrastrutturazione sociale del Mezzogiorno firmato nel 2005 dal Forum Permanente del Terzo Settore e dall'A.C.R.I., in rappresentanza delle fondazioni di origine bancaria.

La Fondazione si propone di promuovere e potenziare le strutture immateriali per lo sviluppo sociale, civile ed economico del territorio, in particolare nelle regioni che rientrano nell'obiettivo prioritario 1 del Regolamento CE n. 1260 del 21 giugno 1999. L'esperienza di una moderna filantropia propria delle Fondazioni di origine bancaria e il radicamento territoriale delle organizzazioni del volontariato e della cooperazione sociale, quali luoghi di partecipazione attiva e di esercizio concreto della democrazia, sono gli elementi che ne caratterizzano l'identità e l'azione. Nell'esercizio 2016 la Fondazione ha rinnovato il proprio impegno a sostegno della Fondazione con il Sud. La partecipazione è stata acquisita con fondi dell'attività istituzionale e trova la sua contropartita contabile alla voce "2 Fondi per l'attività d'istituto d) Altri fondi" del passivo dello stato patrimoniale.

#### Eni S.p.A. – Generali Assicurazioni S.p.A.

Sono partecipazioni acquisite dalla Fondazione in large cap italiane dai buoni rendimenti in linea dividendo ed in ottica di mantenimento a medio lungo termine. Nel corso dell'esercizio è stata ceduta la partecipazione detenuta in Enel ed una quota marginale dell'interessenza detenuta in Generali Assicurazioni secondo gli intendimenti strategici assunti dal Consiglio di Amministrazione come enunciati nella relazione economica. I risultati di tali cessioni sono stati correttamente iscritti nell'ambito c.d. gestione straordinaria.

#### Movimentazione delle partecipazioni Strumentali e non

	PARTECIPAZIONI STRUMENTALI		ALTRE PARTECIPAZIONI			
			quotate		non quotate	
	valore di bilancio	valore di mercato	valore di bilancio	valore di mercato	valore di bilancio	valore di mercato
Esistenze iniziali	3.258.747,49		2.815.330,52	2.737.096,00	11.901.066,00	
1. Aumenti						



1.1.	Acquisti					
1.2.	Aumento capitale sociale					
1.3.	riprese di valore					
1.4.	trasf. dal port. non imm.					
1.5.	altre variazioni					
<b>2.</b>	<b>Diminuzioni</b>					
2.1.	vendite		329.944,84			
2.2.	rimborsi					
2.3.	rettifiche di valore					
2.4.	trasf. al port. non imm.					
2.5.	altre variazioni					
<b>Esistenze finali</b>		<b>3.258.747,49</b>	<b>2.485.385,68</b>	<b>2.314.715,00</b>	<b>11.901.066,00</b>	

**c) titoli di debito**

-

La voce accoglieva nel precedente esercizio il valore di bilancio di quattro emissioni governative italiane iscritte fra gli attivi immobilizzati. Come detto ampiamente nella relazione economica, nel corso dell'esercizio il Consiglio di amministrazione ha deliberato di trasferire tali strumenti nell'ambito degli attivi non immobilizzati. Al momento del trasferimento è stato adottato il criterio di valutazione previsto dal comparto di provenienza (principio contabile OIC n. 20, paragrafi 69-72, e 21, paragrafi 53-57) mentre alla fine dell'esercizio la valutazione è avvenuta in base al criterio previsto per la loro nuova classificazione. Sotto il profilo economico nessun effetto si è prodotto a seguito di tale decisione poiché tali emissioni esprimevano, rispetto ai valori correnti, significative plusvalenze latenti che non hanno avuto evidenza in bilancio.

**d) polizze di capitalizzazione****13.365.389**

Descrizione	Valore Conferimento	Valore bilancio	Valore di mercato (valore di riscatto)	Rendimento retrocesso anno 2016	Scadenza
POLIZZA GENERALI ASSICURAZIONI	8.000.000,00	8.000.000,00	8.128.048,60	2,68%	24/04/2020
POLIZZA CARDIF VITA (GRUPPO BNP PARIBAS)	4.999.900,00	5.365.388,46	5.338.561,52	2,37%	30/04/2019
<b>Totale</b>	<b>12.999.900,00</b>	<b>13.365.388,46</b>			

Si tratta di due contratti di capitalizzazione stipulati dalla Fondazione con primarie compagnie di settore. Il contratto sottoscritto con Generali risulta collegato alla gestione separata Gesav costituita nel 1979 ed avente un *track record* ed una storicità dei rendimenti unici nel panorama assicurativo italiano; il contratto sottoscritto con Cardif Vita (Gruppo BnP Paribas) risulta agganciato alla gestione denominata CapitalVita e prevede il meccanismo di consolidamento dei rendimenti conseguiti annualmente ovvero gli incrementi di valore vengono capitalizzati e quindi sono sempre garantiti al cliente e non possono essere ridotti da eventuali rendimenti minori nel futuro.



## Movimentazione delle polizze di capitalizzazione e dei titoli di debito

	POLIZZE DI CAPITALIZZAZIONE		TITOLI DI DEBITO	
	valore di bilancio	valore di mercato	QUOTATI	
	valore di bilancio	valore di mercato	valore di bilancio	valore di mercato
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>13.241.172,67</b>		<b>11.492.302,30</b>	<b>13.090.720,00</b>
<b>1. Aumenti</b>	124.215,79	-	-	-
1.1. acquisti	-			
1.2. riprese di valore/ rivalutazioni	124.215,79			
1.3. trasf. dal port. non immobilizzato			-	
1.4. altre variazioni	-			
<b>2. Diminuzioni</b>	-	-	<b>11.492.302,30</b>	-
2.1. Vendite	-			
2.2. Rimborsi				
2.3. rettifiche di valore				
2.4. trasf. al port. non immobilizzato			11.492.302,30	
2.5. altre variazioni				
<b>Esistenze finali</b>	<b>13.365.388,46</b>		-	-

**3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI****48.754.631**

La voce accoglie il controvalore degli organismi di investimento collettivo del risparmio e dei titoli di debito. La valutazione degli strumenti finanziari quotati non immobilizzati, ivi compresi quelli affidati in gestione patrimoniale, è avvenuta al minore fra costo e mercato come stabilito dal citato Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001 (cfr. punto 10.8) e quale criterio prudenziale costantemente seguito dalla Fondazione.

**b) strumenti finanziari quotati****48.754.631**

di cui titoli di debito

1.827.703

La voce esprime il controvalore di bilancio dei seguenti titoli trasferiti dal comparto delle immobilizzazioni finanziarie.

DESCRIZIONE TITOLO	VALORE NOMINALE	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI LISTINO
BTP 1 MAGGIO 2019 - 2,5%	1.100.000,00	1.109.169,86	1.164.680,00
BTP 01 NOVEMBRE 2027 - 6,5%	350.000,00	406.967,89	506.590,00
BTP 01 MARZO 2022 - 5%	300.000,00	311.565,70	364.200,00
<b>Totale</b>	<b>1.750.000,00</b>	<b>1.827.703,45</b>	<b>2.035.470,00</b>



di cui parti di organismi d'investimento collettivo del risparmio

46.926.928

Si tratta del controvalore di bilancio di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari conformi alla cosiddetta direttiva UCITS IV (Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo, pubblicata il 13 gennaio 2009) per i quali si rinvia alla relazione economica per un esame delle caratteristiche e delle politiche d'investimento. Anche per tale aggregato vengono di seguito esposte le valutazioni di fine anno ed i dati relativi alla movimentazione dell'anno 2016.

Descrizione	Numero quote	Valore di bilancio	Valore di mercato
MUZINICH FD ENANCHED YIELD SHORT TERM BD	30.277,00	4.652.510,71	4.795.876,80
EPSILON EMERGIN BOND TOTAL RETURN I	28.030,00	3.793.409,80	3.891.685,20
EURIZON EASY FD AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE	19.050,00	3.005.201,04	3.113.532,00
NORDEA 1 STABLE RETURN FIM EUR	166.940,00	2.928.127,60	2.928.127,60
BRSF FIXED INCOME STRATEGIES	23.350,00	2.849.998,80	2.875.085,50
PICTET MAGO I EUR	21.130,00	2.510.801,50	2.535.811,30
BLACK ROCK EURO SHORT DURATION I	152.290,00	2.470.889,12	2.494.510,20
BNY MELLO ABSOLUT RETURN BOND EUR S	20.660,00	2.244.458,84	2.273.182,61
CANDRIAM CREDIT OPPORTUNITIES I	10.210,00	2.247.343,40	2.256.205,80
CANDRIAM BD EURO SHORT TERM I	1.030,00	2.251.248,70	2.253.063,20
NORDEA1 GLOBAL FLEXIBLE INCOME BIC	20.980,00	2.246.748,20	2.246.748,20
MORGAN STANLEY EURO STRATEGIC BOND ZC	51.650,00	2.100.246,74	2.107.320,00
M&G OPTIMAL INCOME ACC - C	102.110,00	1.944.178,24	2.091.539,55
FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL BOND EUR IC FIM	105.960,00	1.699.905,20	1.727.148,00
AZ FUND 1 CASH OVERNIGHT AC(FIM) EUR	282.250,00	1.500.723,25	1.501.570,00
BNY MELLON ASBOLUTE RETURN EQUITY	1.156.160,00	1.349.224,49	1.350.626,11
PIMCO GIS INCME FUND INS.	96.790,00	1.249.558,10	1.262.141,60
HENDERSON GAR. UK ABSOLUTE RETURN I EUR HEDGED	177.910,00	1.249.686,10	1.257.307,76
BNY MELLON GLOBAL BOND FUND FIM EUR	560.180,00	1.051.427,93	1.062.437,39
AMUNDI FDS ABSOLUTE VOLATILITY EURO EQ - IE (C)	665,00	971.870,90	971.870,90
BGF EMERGING MARKET D 2	51.900,00	852.358,60	886.452,00
AMUNDI INDEX GLOBAL BOND HDG (FIM) EUR	560,00	761.700,80	761.700,80
SCHRODERS GAIA EG. EQUITY	3.000,00	497.700,00	497.700,00
ETF ISHARES MSCI WORLD IWDE IM	11.400	497.610,00	497.610,00
<b>Totale</b>		<b>46.926.928,06</b>	<b>47.639.252,52</b>

## Movimentazione dei titoli di debito, titoli di capitale e degli oicr

	STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI QUOTATI					
	Titoli di debito		Titoli di capitale		Organismi di investimento collettivo del risparmio	
	valore di bilancio	valore di mercato	valore di bilancio	valore di mercato	valore di bilancio	valore di mercato
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>2.355.366,60</b>	<b>2.368.845,00</b>	<b>157.695,85</b>	<b>157.695,85</b>	<b>33.447.516,13</b>	<b>33.639.229,61</b>



<b>1. Aumenti</b>	<b>11.483.317,72</b>	-	-	-	<b>40.366.335,00</b>	-
1.1. acquisti					40.362.835,36	
1.2. riprese di valore					3.499,64	
1.3. trasferimento dal port. imm.	11.483.317,72					
1.4. altre variazioni						
<b>2. Diminuzioni</b>	<b>12.010.980,87</b>	-	<b>157.695,85</b>	-	<b>26.886.923,07</b>	-
2.1. Vendite/rimborsi	12.010.526,04		157.695,85		26.765.607,64	
2.2. rettifiche di valore					121.315,43	
2.3. trasferimento al port. imm.						
2.4. altre variazioni	454,83					
<b>Esistenze finali</b>	<b>1.827.703,45</b>	<b>2.035.470,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>46.926.928,06</b>	<b>47.639.252,52</b>

**4) CREDITI****1.734.639**

Sono iscritti al valore nominale. Non esistendo al momento attuale particolari condizioni di inesigibilità, non è stato operato alcun accantonamento al Fondo rischi ed oneri.

<b>Crediti d'imposta verso l'Erario</b>	<b>1.465.220,33</b>
relativamente alla dichiarazione redditi 96-97	383.655,69
stima credito per interessi attivi da crediti imposta da riscuotere	228.444,75
credito imposta "Art Bonus"	237.874,76
credito IRES ex Lege n. 190/2014	156.049,13
Credito d'imposta f.do povertà educativa minorile	244.089,00
Acconti di imposta	215.107,00

<b>Crediti Diversi</b>	<b>269.418,56</b>
Crediti per interessi conti correnti	9.553,25
Crediti verso società strumentale per utili non distribuiti	223.451,72
altri crediti	36.413,59

Dei crediti sopra esposti si possono considerare esigibili entro l'esercizio successivo i seguenti:

- Crediti per interessi conti correnti	<b>9.553,25</b>
- Credito imposta "Art bonus"	103.084,69
- Acconti di imposta	215.107,00
- Credito di imposta su dividendi incassati nel 2014	78.024,57
- Altri crediti	36.413,59
<b>Totale</b>	<b>442.183,10</b>

**Il Credito d'imposta per l'esercizio 96/97 (euro 383.655,69)**

Trattasi dell'Irpeg risultante a credito e chiesto a rimborso nella dichiarazione per l'esercizio 01/10/1996-30/09/1997. In relazione al ritardo dell'Amministrazione finanziaria nella restituzione di tale



imposta, il 21/03/2014 la Fondazione ha depositato un ricorso presso la CTP di Macerata, per il quale si è in attesa di fissazione dell'udienza.

#### **Crediti per interessi attivi su crediti d'imposta (euro 228.444,75)**

Quanto ad euro 165 mila circa, questa voce si riferisce ad una stima degli interessi attivi maturati sul credito Irpeg dell'esercizio 96/97 ed ancora da incassare. In relazione al ritardo dell'Amministrazione finanziaria nel pagamento di tali interessi, il 21/03/2014 la Fondazione ha depositato un ricorso presso la CTP di Macerata, per il quale si è in attesa di fissazione dell'udienza. Quanto alla residuale cifra di euro 63 mila circa, trattasi di una stima prudenziale degli interessi ancora da incassare in relazione a crediti Irpeg già rimborsati.

**Il credito d'imposta, ribattezzato "Art Bonus",** è un incentivo fiscale, introdotto dal cosiddetto "Decreto Franceschini" del 31 maggio 2014, a vantaggio di coloro che, con proprie risorse, contribuiscono alla salvaguardia del patrimonio culturale pubblico. In particolare, le erogazioni liberali effettuate per interventi ad oggetto beni culturali pubblici fruiscono di un credito di imposta del 65%. Tale credito è ripartito in tre quote annuali di pari importo ed è limitato al 15% del reddito imponibile. La somma esposta in bilancio rappresenta l'entità del credito di imposta rilevato sulle erogazioni ricadenti in tale ambito effettuate a partire dal 2014 al netto delle compensazioni in sede dichiarazione dei redditi.

**Il Credito IRES Legge 190/2014.** Tale voce, corrispondente all'importo di € 156.049,13, fa riferimento all'articolo 1, commi 655 e 656, Legge 190/2014, che ha aumentato retroattivamente la tassazione su utili e dividendi percepiti dagli enti non commerciali a partire dall'1/1/2014. In particolare è stata ridotta l'esenzione d'imposta dalla percentuale del 95% degli utili percepiti al 22,26% e gli utili distribuiti dal 1/1/2014 sono divenuti imponibili al 77,24%. A fronte di tale previsione è stato contestualmente riconosciuto un credito d'imposta pari alla maggiore IRES dovuta dagli enti, nel solo periodo d'imposta 2014, in applicazione della disposizione introdotta retroattivamente. Detto credito può essere utilizzato esclusivamente in compensazione, senza altro limite quantitativo, a decorrere dal 1/1/2016, per 3 anni, nella misura del 33,33% annuo dalla dichiarazione dei redditi annui, ma anche dalle altre imposte, dai contributi INPS, ecc., così come si evince dalla risoluzione N. 6/E dell'Agenza delle Entrate del 28 gennaio 2016.

#### **Credito d'imposta f.do povertà educativa minorile**

La legge di stabilità 2016 ha introdotto in via sperimentale, per gli anni 2016, 2017 e 2018, un Fondo sperimentale per il contrasto della povertà educativa minorile sostenuto da versamenti effettuati dalle fondazioni di origine bancaria, destinato al sostegno di interventi finalizzati a rimuovere gli ostacoli di natura economica, sociale e culturale che impediscono la piena fruizione dei processi educativi da parte dei minori. Le fondazioni possono fruire, per i suddetti anni, di un credito d'imposta pari al 75% delle somme versate al Fondo. Il credito d'imposta esposto in bilancio per 244.089,00 è pari al 75% dell'importo complessivamente destinato e versato dalla Fondazione a favore dell'iniziativa in oggetto.

La voce **crediti verso la società strumentale Carima Arte S.r.l.** accoglie il controvalore degli utili conseguiti dalla stessa società, nel corso degli ultimi esercizi, che non sono stati distribuiti in quanto destinati a riserva legale ma che, ai sensi dell'art. 8 comma 4 del D.Lgs. n. 153/99, sono stati rilevati dalla Fondazione tra i proventi del Conto Economico.

**5) DISPONIBILITA' LIQUIDE**

**17.113.357**



La voce rappresenta le disponibilità liquide esistenti al 31.12.2016 sui c/c bancari in attesa di essere investite, i depositi bancari e la cassa contanti.

La voce include le disponibilità giacenti sui c/c aperti presso istituzioni creditizie nonché 6 buoni di risparmio, con vincolo temporale pari a 24 mesi, sottoscritti con Banca Prossima per dare temporaneo impiego alle disponibilità della Fondazione a tassi competitivi in attesa di definire la destinazione di tali somme. I buoni risparmio si configurano come servizi abbinati al c/c e consentono di beneficiare di un tasso di interesse più favorevole rispetto a quello eventualmente applicato sul saldo del conto corrente libero e disponibile a fronte di un vincolo temporale sulle somme impiegate.

Intermediario	Saldo finale
c/c aperto presso U.B.S. Italia S.p.A.	10.699.596,92
c/c aperto presso Banca Prossima S.p.A.	199.995,82
c/c aperto Nuova Banca delle Marche S.p.A.	213.734,73
Buoni Risparmio Banca Prossima S.p.A.	6.000.000,00
Cassa contanti	30,04
<b>Totale c/c</b>	<b>17.113.357,51</b>

#### **7) RATEI E RISCONTI ATTIVI**

**409.363**

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

- **Ratei attivi** 389.224,28

La voce comprende ratei attivi maturati sulle polizze di capitalizzazione e sui titoli di debito.

- **Risconti attivi** 20.137,76

La voce comprende il risconto sulla Polizza Assicurativa a copertura della responsabilità civile degli amministratori, pagata in via anticipata ma in larga parte di competenza dell'esercizio 2017.



**PASSIVO**

<b>1) PATRIMONIO NETTO</b>	<b>74.474.446</b>
----------------------------	-------------------

Il Patrimonio, nelle sue diverse componenti, è totalmente vincolato al perseguimento degli scopi statuari della Fondazione. Le variazioni intervenute negli ultimi esercizi sono riepilogate in Allegato "B".

<b>a) Fondo di dotazione</b>	<b>73.948.408</b>
------------------------------	-------------------

Nell'esercizio in corso, il fondo di dotazione non ha subito variazioni.

<b>d) Riserva obbligatoria</b>	<b>300.593</b>
--------------------------------	----------------

Riserva costituita nel bilancio 2000, nella misura stabilita dall'Atto di indirizzo 19.4.2001 (15% dell'avanzo dell'esercizio) ed incrementata negli esercizi successivi con quote annue del 20% dell'avanzo esercizio, come stabilito dai Decreti annuali del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro. Il valore riportato in bilancio accoglie l'accantonamento effettuato negli esercizi 2015 e 2016 nella misura del 20% sopra citata dopo l'azzeramento della riserva per imputazione della minusvalenza sulla conferitaria operata ai sensi dell'art. art. 9 c.4 d.lgs. n.153/1999.

<b>e) Riserva per l'integrità del patrimonio</b>	<b>225.445</b>
--	----------------

Tale riserva accoglie gli accantonamenti 2015 e 2016 operati nella misura del 15% dell'Avanzo di Esercizio come previsto dai decreti del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro. La quota dell'esercizio 2016 risulta pari ad € 105.817,95.

<b>g) Avanzo residuo</b>	<b>-</b>
--------------------------	----------

<b>2) FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO</b>	<b>17.829.332</b>
---	-------------------

<b>a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</b>	<b>9.145.911</b>
---	------------------

Il Fondo, che non ha natura patrimoniale, è stato costituito inizialmente con parte dell'avanzo di gestione dell'esercizio 1999 (€ 516.456,90) con la denominazione di "Fondo riserva compensazione rendimenti finanziari" e si è incrementato con un accantonamento di € 88.233,22 a carico dell'esercizio 2000, assumendo la denominazione precisa voluta dall'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19.4.2001. Nell'esercizio in esame non è stato effettuato alcun apporto.

<b>b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti</b>	<b>3.441.786</b>
---	------------------

La voce è costituita dai fondi per l'attività erogativa, i quali consentono, con l'accantonamento di € 388.356,73 di questo esercizio, di dare copertura alla costituzione dei mezzi per l'attività d'istituto in corrispondenza dei volumi erogativi previsti dal Documento programmatico previsionale dell'esercizio 2017, nell'osservanza della prescrizione dettata dall'art.10, c3, lett. E) del D.Lgs. 153/99.

<b>c) Fondi per le erogazioni nei settori ammessi</b>	<b>703.406</b>
---	----------------





Tali fondi consentono, con l'accantonamento di € 50.000,00 di questo esercizio, di dare copertura alla costituzione dei fondi per l'attività d'istituto in corrispondenza dei volumi erogativi previsti dal Documento programmatico previsionale dell'esercizio 2017.

**d) Altri fondi****4.538.229**

Tale voce è costituita per € 1.435.930,77 da "Fondi per la Fondazione per il Sud", registrati nel 2006 in contropartita della voce dell'attivo "altre partecipazioni" relativamente al conferimento patrimoniale alla Fondazione per il Sud.

Inoltre la voce in esame è costituita:

- per € 595.393,20 dal Fondo erogazioni indisponibile, che sarà reso disponibile solo dopo l'incasso dei crediti di imposta da ritenute relativi ad esercizi pregressi;
- per € 1.026.818,12 dal Fondo opere d'arte, acquistati con fondi istituzionali, la cui presenza in bilancio trova giustificazione nel vincolo di destinazione che i fondi per l'attività di istituto assumono e mantengono nel tempo;
- per € 1.469.252,47 dalle disponibilità accantonate per la costituzione di un fondo che permetta nel tempo di effettuare acquisti di rilievo di opere d'arte, che andranno ad arricchire sia l'importante collezione di Palazzo Ricci, sia il patrimonio artistico provinciale, come previsto dall'art.6, lett. f) dello Statuto.
- Inoltre, nella presente voce è stato appostato l'importo di € 4.485,54 relativamente alla contropartita dell'attivo che evidenzia l'ammontare dei mobili concessi in comodato alla Prefettura di Macerata con fondi dell'attività istituzionale.
- la voce in questione, infine, comprende anche l'accantonamento di € 6.348,76 relativo alla adesione da parte di questa Fondazione alla costituzione di un fondo nazionale fra le Fondazioni finalizzato alla realizzazione di iniziative comuni, promosso dall'ACRI, finalizzato alla realizzazione di progetti di ampio respiro caratterizzati da una forte valenza culturale, sociale, umanitaria ed economica. Tale fondo nazionale viene alimentato dalle Fondazioni aderenti attraverso accantonamenti annuali, in sede di approvazione del bilancio di esercizio, pari allo 0,3% dell'Avanzo di gestione al netto degli accantonamenti a riserve patrimoniali. Tale fondo nell'esercizio in esame è stato utilizzato per € 1.430, per un'iniziativa coordinata dall'ACRI a favore delle zone colpite dagli eventi sismici del 2016 ed stato alimentato da un accantonamento di € 1.375,63.

**3) FONDI PER RISCHI ED ONERI****4.697.089**

Tale voce è così composta:

**a) FONDO IMPOSTE E TASSE****142.516,43**

Il fondo è costituito dall'accantonamento delle quote annue delle imposte sostitutive su proventi maturati e consolidati delle polizze di capitalizzazione.

**b) FONDO MANUT. STRAORDINARIA E RICOSTRUZIONE IMMOBILI****4.554.572,58**

Si incrementa annualmente delle quote portate a carico dell'esercizio. La percentuale di accantonamento è stata computata in maniera differenziata per ogni immobile. L'accantonamento ha lo scopo di consentire il raggiungimento di una maggiore consistenza del Fondo motivata dalla rilevante entità del patrimonio immobiliare, i cui cespiti principali (Palazzo Ricci, Palazzo Romani e Palazzo Galeotti) sono iscritti a bilancio ai costi storici della Cassa di risparmio della provincia di



Macerata. Nell'esercizio di riferimento il fondo è stato utilizzato per € 82.013,99 ed incrementato per un importo pari a € 300.000.

**4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO** **203.282**

L'accantonamento dell'esercizio è pari ai diritti maturati al 31.12.2016.

**5) EROGAZIONI DELIBERATE** **10.609.170**

Le suddette voci si riferiscono all'ammontare delle deliberazioni già assunte dalla Fondazione, costituenti impegni all'erogazione, ma non ancora erogate.

- NEI SETTORI RILEVANTI	9.815.721,57
- NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI AMMESSI	793.447,84

**PER DELIBERE ASSUNTE NON ANCORA EROGATE**

- ANNO 2016	450.632,38
- ANNI PRECEDENTI	10.158.537,00

Con riferimento alla destinazione e tenuto conto dei settori di intervento previsti dallo statuto, **tutti gli impegni ancora da erogare al 31.12.2016** possono essere così suddivisi:

SETTORI D'INTERVENTO	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZI PRECEDENTI	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZIO 2016	TOTALE IMPEGNI ANCORA DA EROGARE
<b>SETTORI RILEVANTI:</b>			
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	1.443.754,21	0,00	1.443.754,24
Arte, attività e beni culturali	2.086.836,69	328.845,44	2.415.682,13
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	437.909,12	30.617,08	468.526,20
Educazione, istruzione e formazione	448.584,96	27.221,74	475.806,70
Volontariato, filantropia e beneficenza	4.958.004,18	53.948,12	5.011.952,30
	<b>9.375.089,16</b>	<b>440.632,38</b>	<b>9.815.721,57</b>
<b>SETTORI AMMESSI</b>			
Assistenza agli anziani	380.513,68	0,00	380.513,68
Crescita e formazione giovanile	259.997,57	10.000,00	269.997,57
Ricerca scientifica	142.936,59	0,00	142.936,59
	<b>783.447,84</b>	<b>10.000,00</b>	<b>793.447,84</b>
<b>TOTALE</b>	<b>10.158.537,00</b>	<b>450.632,38</b>	<b>10.609.169,41</b>

**6) FONDO PER IL VOLONTARIATO** **40.079**

Saldo al 31.12.2015	63.379,26
<b>Utilizzi:</b>	
- su richiesta degli organi competenti per legge	42.112,24
<b>Apporti:</b>	
- accantonamento in sede di consuntivo al 31.12.2016	18.812,08
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>40.079,10</b>



---

**7) DEBITI** **668.134**


---

I debiti sono valutati al valore nominale.

La voce in esame è così costituita:

- <b>fornitori</b>	54.978,92
- Rappresenta le somme da liquidare per prestazioni di servizi e forniture diverse, principalmente su fatture da ricevere;	
- <b>- imposte maturate</b> sui risultati imponibili di impieghi finanziari il cui addebito è avvenuto nei primi mesi del 2017	2.687,41
- <b>ritenute e contributi</b> su stipendi e compensi	96.036,61
- <b>oneri del personale</b> da erogare nel 2017	138.222,30
- <b>erario c/imposte</b> di competenza	267.479,33
- <b>F.do imposte differite</b> , relativo agli utili di Carima Arte non distribuiti	41.690,73
- <b>altri debiti</b>	67.038,32

---

**8) RATEI E RISCONTI PASSIVI** **1.281**


---

La voce comprende il rateo passivo del fitto del magazzino di Sforzacosta che sarà pagato nel 2017 per la quota di competenza 2016.

---

**CONTI D'ORDINE**


---

I conti d'ordine comprendono:

- i beni di terzi depositati presso la Fondazione espressi al valore convenzionale corrispondente al costo storico, escluse le quote di ammortamento, ricavato dal bilancio della depositante, per € 3.775.202,32;
- i valori della Fondazione depositati presso terzi espressi ai valori di bilancio, per € 67.927.373,28;
- non esistono impegni per erogazioni a valere su esercizi futuri.

---

**CONTO ECONOMICO**


---



---

**2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI** **1.210.579**


---

**a) da società strumentali** **76.488**

---



E' stata contabilizzata la quota di utili, ancorché non distribuiti, della società strumentale Carima Arte srl, del bilancio 2015.

**b) da altre immobilizzazioni finanziarie** **1.130.405**

Dividendi distribuiti dalla Cassa Depositi e Prestiti e dalle altre partecipazioni azionarie immobilizzate in società quotate sul listino italiano (Eni S.p.A., Generali Assicurazioni S.p.A. ed Enel S.p.A.).

**c) da strumenti finanziari non immobilizzati** **3.686**

Dividendi distribuiti dalla partecipazione in Unicredit ceduta in corso d'anno.

**3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI** **760.433**

L'importo costituisce la somma dei proventi netti percepiti sulle polizze di capitalizzazione, sui titoli di debito e sui conti correnti al netto della relativa ritenuta di Legge. Per le polizze è stato rilevato il rateo di interesse di competenza dell'esercizio sulla base dei rendimenti conseguiti dalle gestioni separate comunicati dalle compagnie assicurative mediante apposita certificazione di fine anno.

**a) da immobilizzazioni finanziarie** **326.580**

La voce comprende sia i proventi sulle polizze iscritte nell'attivo immobilizzato la cui rivalutazione è agganciata al rendimento delle gestioni separate più volte menzionate nel documento sia le cedole incassate ed i ratei maturati sui titoli di debito immobilizzati. Il dato è espresso al netto delle relative imposte di legge per complessivi 82.491,16 che, nel caso delle polizze di capitalizzazione, saranno versate alla scadenza del contratto o in sede di riscatto anticipato.

**b) da strumenti finanziari non immobilizzati** **367.462**

L'importo costituisce la somma dei proventi percepiti sui titoli di debito non immobilizzati al netto della ritenuta cedolare pari ad Euro 78.732,45.

**c) da crediti e disponibilità liquide** **66.391**

Nella voce in questione sono contabilizzati gli interessi maturati sui conti correnti bancari della Fondazione e sui depositi bancari (buoni di risparmio) al netto della ritenuta di legge pari ad Euro 23.326,64.

**4) RIVALUTAZIONE/ SVALUTAZIONE NETTA DI STRUM. FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI** **-117.816**

In tale voce è riportato il saldo algebrico delle rivalutazioni e delle svalutazioni operate sugli strumenti finanziari non immobilizzati rispetto ai valori correnti di fine anno in attuazione del criterio di cui all'art. 10 del citato Atto di Indirizzo del Ministero. La svalutazione dei titoli è dovuta all'allineamento del valore contabile dei titoli alla quotazione risultante dagli estratti conto, di fine anno, inviati dagli intermediari finanziari.

**5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI** **596.306**

La voce "Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati" rappresenta il saldo tra gli utili e le perdite realizzate a seguito della negoziazione degli strumenti finanziari non immobilizzati (in ordine ai movimenti che hanno generato tale risultato si rinvia a quanto esposto nella nota integrativa con riferimento al punto 3) dell'attivo dello Stato Patrimoniale. Il dato è esposto al



netto dell'imposta di Euro 36.969,88 applicata dal sostituto d'imposta sulle plusvalenze realizzate (capital gain) al netto delle minusvalenze compensabili anche di esercizi precedenti.

**9) ALTRI PROVENTI****133.837**

La sezione accoglie la contropartita dei crediti di imposta attribuiti dalla legge n. 106 del 2014 (il cosiddetto Art bonus) relativamente all'esercizio 2016.

**10) ONERI****1.468.306****a) compensi e rimborsi spese organi statutari****241.265**

La posta accoglie i compensi, le medaglie di presenza, i rimborsi spese e gli oneri previdenziali e fiscali dei componenti degli organi statutari della Fondazione rappresentati: dall'Assemblea dei Soci che a fine anno esprimeva un numero di soci pari a 186, dal Consiglio di Amministrazione, composto da sette membri, in essi inclusi il Presidente ed il Vicepresidente, dal Collegio dei Revisori dei Conti composto da tre membri effettivi e due supplenti e dall'Organo di indirizzo, composto da n. 18 componenti.

I compensi e gli oneri accessori corrisposti sono così ripartiti:

Consiglio di Amministrazione	Compensi e oneri accessori	159.734,40
	Rimborso spese	0,00
Collegio dei Revisori	Rimborso spese	57.766,00
Organo di Indirizzo	Compensi	23.764,16
<b>Totale</b>		<b>241.264,56</b>

Le misure in atto delle indennità di carica e dei gettoni di presenza per l'anno 2015, come deliberate dall'Organo di Indirizzo, sono rappresentate nella successiva tabella:

Organo di Indirizzo	Indennità	Gettone
Componenti	-	300
<b>Consiglio Amministrazione</b>		
Presidente	48.000,00	150
VicePresidente	28.000,00	
Consiglieri	12.000,00	
<b>Collegio dei Revisori dei Conti</b>		
Presidente	16.000,00	150
Componenti effettivi	12.000,00	

**b) per il personale****670.515**

L'organico della Fondazione al 31.12.2016 è costituito da 8 unità: un dirigente (il Segretario generale), tre quadri direttivi, tre impiegati delle aree professionali ed un commesso.



**c) per consulenti e collaboratori esterni** **44.718**

Trattasi principalmente degli oneri sostenuti per le consulenze legali relative alle iniziative avviate dalla Fondazione a tutela dei propri interessi nell'ambito della complessa vicenda che ha coinvolto la banca conferitaria.

**f) commissioni di negoziazione** **4.862**

Oneri costituiti dalle commissioni di negoziazione per compravendite di strumenti finanziari.

**g) ammortamenti** **8.383**

La voce comprende gli ammortamenti effettuati nell'esercizio sui beni mobili.

**h) accantonamenti** **300.000**

Tale voce è costituita dall'accantonamento prudenziale per spese future di manutenzione conservativa al Fondo manutenzione immobili, calcolato in maniera differenziata per ogni immobile in relazione alla data di acquisto dell'immobile stesso, alla natura del medesimo, agli interventi già eseguiti etc.. Il relativo Fondo del Passivo, iscritto nella voce 3) Fondi oneri e rischi, ha il precipuo compito di fronteggiare i numerosi ed importanti interventi di manutenzione di cui necessita l'ampio patrimonio immobiliare della Fondazione di notevole interesse storico-artistico.

**i) altri oneri** **198.563**

La presente voce è così composta:

- **FITTI E LOCAZIONI** **27.472,00**

La voce comprende il canone di affitto per l'utilizzo degli spazi situati al secondo piano del Palazzo Giustiniani Bandini, all'Abbadia di Fiastra, di proprietà della Fondazione Giustiniani Bandini e i canoni di affitto di un magazzino in località Sforzacosta di Macerata, adibito a locale di deposito.

<b>SPESE ED ONERI VARI E DIVERSI</b>		<b>96.229,11</b>
-	Manutenzioni varie ordinarie	4.568,04
-	Canoni di manutenzione beni di proprietà	13.631,18
-	Telefoniche e postali	8.906,03
-	Pulizie e materiale igienico	8.791,58
-	Illuminazione riscaldamento	9.288,65
-	Vigilanza	1.611,72
-	Spese per assemblee soci	956,48
-	Altre	48.475,43

- **CONTRIBUTI DIVERSI (ACRI)** **25.747,50**

La voce ricomprende la quota associativa di competenza del periodo per la consulenza e assistenza dell'ACRI, che dà particolare attività di supporto alle Fondazioni associate.

- **ASSICURAZIONI** **49.114,90**



Le spese assicurative sono costituite dai premi pagati a copertura delle responsabilità civili della Fondazione e per i furti e gli incendi e della polizza "all risk" inerente alle opere d'arte di cui la Fondazione è depositaria o proprietaria, nonché dal premio pagato per la copertura responsabilità civile degli organi sociali.

**11) PROVENTI STRAORDINARI** **1.693**

La voce comprende rimborsi per utenze e oneri tributari, non conteggiati in precedenza.

**12) ONERI STRAORDINARI** **61.334**

La voce è costituita principalmente da minusvalenze derivanti dall'alienazione di alcuni titoli azionari immobilizzati che sono pari ad € 53.757,84.

**13) IMPOSTE** **349.939**

Gli oneri fiscali di competenza vengono qui di seguito dettagliati:

1) I.R.E.S.	236.657,18
2) I.M.U.	27.100,00
3) Imposte differite su utili Carima Arte 2015	14.270,81
4) Imposta di bollo	39.000,94
5) IRAP	30.822,15
6) TASI	1.830,94
7) Altre	257,23
<b>Totale</b>	<b>349.939,25</b>

La voce 13 del conto economico non rappresenta l'effettivo carico fiscale della Fondazione. L'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001 impone infatti di evidenziare i proventi sui quali è applicata una ritenuta a titolo d'imposta o un'imposta sostitutiva al netto delle suddette imposte. Pertanto la voce in esame non comprende la quasi totalità delle imposte sui rendimenti finanziari che sono applicate dall'intermediario autorizzato in qualità di sostituto d'imposta e che sono dettagliate nelle rispettive voci di provento.

Inoltre, per la Fondazione, in quanto Ente non Commerciale, l'IVA è un onere ricompreso nel costo dei beni e servizi acquistati; nell'anno 2016 tale onere sostenuto, per tipologia di aliquota applicata è pari a € 85.673,26.

**14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA** **141.091**

L'accantonamento in esame è pari al 20% dell'avanzo, come stabilito dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro.

**15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO DI ESERCIZIO** **-**

DELIBERE ASSUNTE	€ 965.134,90
UTILIZZO FONDI EROGAZIONI	€ 965.134,90

Le deliberazioni di impegno di somme, assunte dal Consiglio di Amministrazione relativamente all'attività istituzionale, durante l'esercizio in esame sono così ripartite:



SETTORI D'INTERVENTO	DELIBERATO
<b>SETTORI RILEVANTI:</b>	<b>931.976,90</b>
- Salute pubblica	0,00
- Arte	554.100,00
- Sviluppo locale	35.000,00
- Educazione, istruzione e formazione	43.600,00
- Volontariato, filantropia e beneficenza	299.276,90
<b>SETTORI AMMESSI</b>	<b>33.158,00</b>
- Assistenza agli anziani	0,00
- Crescita e formazione giovanile	33.158,00
<b>TOTALE</b>	<b>965.134,90</b>

Le erogazioni per finalità istituzionali ammontano a € 1.518.540,44 e sono state effettuate per € 1.004.037,92 con fondi impegnati negli esercizi precedenti, per € 514.502,52 con fondi impegnati nell'esercizio corrente.

Con riferimento alla destinazione classificata in base ai settori di intervento previsti dal D.P.P 2013, le erogazioni effettuate nell'esercizio possono essere così suddivise:

SETTORI D'INTERVENTO	EROGAZIONI SU DELIBERE ESERCIZI PRECEDENTI	EROGAZIONI SU DELIBERE ESERCIZIO 2016	TOTALE EROGAZIONI EFFETTUATE NEL 2016
<b>SETTORI RILEVANTI:</b>			
- Salute pubblica	188.425,00	0,00	188.425,00
- Arte, attività e beni culturali	552.375,83	225.254,56	777.630,39
- Sviluppo locale	24.721,00	4.382,92	29.103,92
- Educazione, istruzione e	9.167,92	16.378,26	25.546,18
-Volontariato, filantropia e beneficenza	206.239,94	245.328,78	451.568,72
	<b>980.929,69</b>	<b>491.344,52</b>	<b>1.472.274,21</b>
<b>ALTRI SETTORI</b>			
- Assistenza agli anziani	0,00	0,00	0,00
- Crescita e formazione giovanile	23.108,23	23.158,00	46.266,23
	<b>23.108,23</b>	<b>23.158,00</b>	<b>46.266,23</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.004.037,92</b>	<b>514.502,52</b>	<b>1.518.540,44</b>

**16) ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO** **18.812**

- somma calcolata come da Atto di indirizzo del 19.04.2001 **18.812**

**17) ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO** **439.732**

**b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti** **388.357**





Tale voce rappresenta l'accantonamento dell'esercizio, che consente di dare copertura alla costituzione dei fondi per l'attività d'istituto in corrispondenza dei volumi erogativi previsti dal Documento programmatico previsionale dell'esercizio 2015.

**c) ai fondi per le erogazioni nei settori ammessi** **50.000**

Tale accantonamento consente di dare copertura alla costituzione dei fondi per l'attività d'istituto in corrispondenza dei volumi erogativi previsti dal Documento programmatico previsionale dell'esercizio 2015.

**d) altri fondi** **1.375**

Include l'accantonamento al Fondo nazionale per iniziative comuni delle Fondazioni, come detto in precedenza alla voce Altri fondi del Passivo.

**18) ACCANTONAMENTI ALLA RISERVA PER L'INTERGITA' DEL PATRIMONIO** **105.818**

Accantonamento facoltativo pari al 15% dell'avanzo di esercizio come previsto dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro.



**INFORMAZIONI INTEGRATIVE DEFINITE IN AMBITO ACRI  
LEGENDA DELLE VOCI TIPICHE DI BILANCIO****Stato patrimoniale - Attivo****Partecipazioni in enti e società strumentali**

Partecipazioni detenute in enti e società 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 statutarie.

**Stato patrimoniale - Passivo****Patrimonio netto****Fondo di dotazione**

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

**Riserva da rivalutazioni e plusvalenze**

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

**Riserva obbligatoria**

Viene alimentata annualmente con una quota dell'Avanzo dell'esercizio e ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota obbligatoria di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza di anno in anno; sino ad oggi la quota è stata fissata al 20% dell'avanzo.

**Altre riserve facoltative previste dalla legge o dall'Autorità di Vigilanza**

Corrisponde alla Riserva per l'integrità del patrimonio. Viene alimentata con una quota dell'Avanzo dell'esercizio e 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.

**Fondo di stabilizzazione delle erogazioni**

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

**Altri fondi**

Sono fondi che accolgono gli accantonamenti effettuati in relazione ad investimenti, mobiliari e immobiliari, direttamente destinati al perseguimento degli scopi istituzionali oppure destinati a specifici progetti o fondi proposti dall'ACRI a cui la Fondazione ha aderito.

**Erogazioni deliberate** 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 del 1991 per il finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato. L'accantonamento annuale è pari a un quindicesimo dell'Avanzo al netto dell'accantonamento alla 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. È 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 d'esercizio**

Tale voce non è valorizzata in quanto la Fondazione opera attingendo dai Fondi per le erogazioni accantonati nel precedente anno. 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 d'Esercizio

**Avanzo residuo:** avanzo non destinato e rinviato agli esercizi successivi



## RENDICONTO FINANZIARIO

La redazione del Rendiconto finanziario è divenuta obbligatoria ai sensi dell'art. 2425-ter del Codice civile a seguito delle modifiche apportate, con decorrenza 1° gennaio 2016, dal D.Lgs. n. 139 del 18 agosto 2015. Il prospetto è stato definito dalla Commissione bilancio dell'Acri e si differenzia da quello indicato nel citato art. 2425-ter del c.c.. La logica di costruzione del prospetto è quello che utilizza il metodo indiretto, cioè la ricostruzione dei flussi di produzione e assorbimento di liquidità basata sui movimenti intervenuti nell'esercizio sulle poste di bilancio, tenendo anche conto dei risultati economici, al fine di porre in evidenza il contributo fornito dalle aree tipiche di attività delle Fondazioni: a) Risultato della gestione dell'esercizio; b) Attività istituzionale; c) Attività di investimento e gestione patrimoniale.

Rendiconto Finanziario	2016	2015
<b>Avanzo/Disavanzo d'esercizio</b>	<b>705.453</b>	<b>797.513</b>
Riv.ne (sval) strum fin non imm.ti	(117.816)	(180.963)
Riv.ne (sval) strum fin imm.ti	0	0
Riv.ne (sval) att.non fin.	0	0
Ammortamenti	8.383	8.757
<b>Av. Dis. al netto delle variazioni non finanziarie</b>	<b>831.652</b>	<b>987.233</b>
Variazione crediti	310.423	464.970
Variazione ratei e risconti attivi	116.341	47.930
Variazione fondo rischi e oneri	291.062	40.076
Variazione fondo TFR	14.398	6.541
Variazione debiti	(52.862)	(47.544)
Variazione ratei e risconti passivi	1.281	(21.480)
<b>A) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio</b>	<b>658.767</b>	<b>451.926</b>
Fondi erogativi	28.478.581	29.352.046
Fondi erogativi anno precedente	29.352.046	30.449.699
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	0	0
Acc.to al volont. (L. 266/91)	18.812	21.267
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	439.732	497.116
<b>B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni</b>	<b>1.332.009</b>	<b>1.616.036</b>
Imm.ni materiali e imm.li	9.500.235	9.466.245
Ammortamenti	8.383	8.757
Riv/sval attività non finanziarie	0	0
Imm.ni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.	9.508.618	9.475.002
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	9.466.245	9.463.134
<b>Variazione immobilizzazioni materiali e immater.</b>	<b>42.373</b>	<b>11.868</b>
Imm.ni finanziarie	31.010.588	42.708.619
Riv/sval imm.ni finanziarie	0	0
Imm.ni finanziarie senza riv./sval.	31.010.588	42.708.619
imm.ni finanziarie anno precedente	42.708.619	119.667.083
<b>Variazione immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>(11.698.031)</b>	<b>(76.958.464)</b>
Strum. fin.ri non imm.ti	48.754.631	35.960.579
Riv./sval. strumenti fin.ri non imm.ti	(117.816)	(180.963)
Strum. fin.ri non imm.ti senza riv./sval.	48.872.447	36.141.542
Strum. fin.ri non imm.ti anno precedente	35.960.579	41.580.502
<b>Variazione strumenti finanziari non immob.</b>	<b>12.911.868</b>	<b>(5.438.960)</b>
<b>Variazione altre attività</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variazione netta investimenti</b>	<b>1.256.210</b>	<b>(82.385.556)</b>
Patrimonio netto	74.474.446	74.227.538



Copertura disavanzi pregressi	0	0
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	141.091	159.503
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del	105.818	119.627
Avanzo/disavanzo residuo	0	0
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di	74.227.537	73.948.408
Patrimonio netto dell'anno precedente	74.227.538	154.175.111
<b>Variazione patrimonio</b>	<b>(1)</b>	<b>(80.226.703)</b>
<b>C) Liquidità assorbita dalla variazione di elementi</b>	<b>1.256.211</b>	<b>(2.158.853)</b>
<b>D) Liquidità assorbita dalla gestione (A+B+C)</b>	<b>(1.929.453)</b>	<b>994.743</b>
<b>E) Disponibilità liquide all' 1/1</b>	<b>19.042.810</b>	<b>18.048.067</b>
<b>Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)</b>	<b>17.113.357</b>	<b>19.042.810</b>

## RIEPILOGO SINTETICO

<b>A) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio</b>	658.767
<b>B) Liquidità (assorbita) generata per interventi per erogazioni</b>	(1.332.009)
<b>C) Liquidità generata (assorbita) dalla variazione di elementi patrimoniali</b>	(1.256.211)
<b>D) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A+B+C)</b>	(1.929.453)
<b>E) Disponibilità liquide all' 1/1</b>	19.042.810
<b>Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)</b>	<b>17.113.357</b>



## INDICATORI GESTIONALI

Gli indici sono rivolti ad un lettore non esperto, e sono stati individuati per facilitare la comprensione dei fenomeni economico-finanziari della singola fondazione, nelle aree di indagine concernenti la redditività, l'efficienza operativa, l'attività istituzionale e la composizione degli investimenti. Al contempo vuole fornire informazioni omogenee che favoriscano la confrontabilità dei dati fra Fondazioni.

Sulla base delle indicazioni provenienti dalla dottrina aziendalistica e giuridica che segue le Fondazioni, si ritengono parametri capaci di rappresentare adeguatamente le diverse manifestazioni della realtà dei singoli Enti le seguenti grandezze, in relazione ai 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 individuati vengono calcolati, per quanto riguarda i dati patrimoniali, sulla base dei valori correnti, determinati secondo i criteri riportati in appresso con riferimento alla esposizione in Nota integrativa delle attività finanziarie. Per ogni indicatore andrà evidenziato il valore dell'anno e quello dell'esercizio precedente. Si riportano di seguito gli indicatori la cui composizione viene esplicitata in appendice, 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 relativo significato.

**Redditività****Indice n. 1**

L'indice fornisce una misura del rendimento del totale attivo mediamente investito nell'anno dalla Fondazione, valutato a valori correnti.

	2016	2015
Proventi Totale Netti / Patrimonio	2,67%	2,32%

**Indice n. 2**

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

	2016	2015
Provanti Totale Netti / Totale Attivo	1,92%	1,79%

**Indice n. 3**

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

	2016	2015
Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	0,80%	0,67%

**Efficienza**

**Indice n. 1**

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

	2016	2015
Oneri di funzionamento / proventi totali netti ( media [t <sub>0</sub> ;t-5])	29,46%	23,81%

**Indice n. 2**

Come l'indice 1, il rapporto fornisce una misura dell'incidenza dei costi di funzionamento espressa in termini di incidenza sull'attività istituzionale svolta, misurata dalle risorse deliberate.

	2016	2015
Oneri di funzionamento / deliberato ( media [t <sub>0</sub> ;t-5])	74,54%	47,54%

**Indice n. 3**

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. Il suo valore è più stabile rispetto agli indici 1 e 2 in quanto non risente della ciclicità dei rendimenti di mercato.

	2016	2015
Oneri di funzionamento / patrimonio	1,67%	1,21%

**Attività istituzionale****Indice n. 1**

L'indice misura l'intensità economica dell'attività istituzionale rispetto alle risorse proprie della Fondazione rappresentate dal patrimonio medio a valori correnti.

	2016	2014
Deliberato / Patrimonio	1,10%	1,12%

**Indice n. 2**

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

	2016	2014
Fondo Stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	947,63%	930,09%

**Composizione degli investimenti****Indice n. 1**

L'indice esprime il peso dell'investimento nella società bancaria di riferimento espressa a valori correnti rispetto agli investimenti complessivi anch'essi a valori correnti.

	2016	2015
Partecipazione nella conferitaria / Totale attivo fine anno	-	-

## ALLEGATO "B"

## PROSPETTO RAPPRESENTATIVO DEI MOVIMENTI INTERVENUTI NELLE VOCI DEL PATRIMONIO NETTO

	FONDO DI DOTAZIONE	RISERVA OBBLIGATORIA	FONDO PLUSVALENZA DISMISSIONE	FONDO INTEGRITA' PATRIMONIALE	TOTALE
<b>AL 30.12.2001</b>	<b>193.303.506</b>	<b>2.305.750</b>	<b>29.065.180</b>	<b>173.379</b>	<b>224.847.814</b>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2002		835.991			
<b>AL 31.12.2002</b>	<b>193.303.506</b>	<b>3.141.741</b>	<b>29.065.180</b>	<b>173.379</b>	<b>225.683.806</b>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2003		1.637.518		1.228.138	
ALTRE VARIAZIONI			7.223.077		
<b>AL 31.12.2003</b>	<b>193.303.506</b>	<b>4.779.259</b>	<b>36.288.257</b>	<b>1.401.517</b>	<b>235.772.539</b>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2004		1.795.527		1.346.645	
<b>AL 31.12.2004</b>	<b>193.303.506</b>	<b>6.574.786</b>	<b>36.288.257</b>	<b>2.748.162</b>	<b>238.914.711</b>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2005		1.970.943		1.478.208	
<b>AL 31.12.2005</b>	<b>193.303.506</b>	<b>8.545.729</b>	<b>36.288.257</b>	<b>4.226.370</b>	<b>242.362.862</b>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2006		2.261.154		1.695.866	
<b>AL 31.12.2006</b>	<b>193.303.506</b>	<b>10.806.883</b>	<b>36.288.257</b>	<b>5.922.236</b>	<b>246.320.882</b>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2007		2.465.676		1.849.257	
<b>AL 31.12.2007</b>	<b>193.303.506</b>	<b>13.272.559</b>	<b>36.288.257</b>	<b>7.771.493</b>	<b>250.635.814</b>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2008		2.333.459		1.750.094	
<b>AL 31.12.2008</b>	<b>193.303.506</b>	<b>15.606.018</b>	<b>36.288.257</b>	<b>9.521.587</b>	<b>254.719.368</b>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2009		2.210.389		1.657.792	
<b>AL 31.12.2009</b>	<b>193.303.506</b>	<b>17.816.407</b>	<b>36.288.257</b>	<b>11.179.379</b>	<b>258.587.549</b>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2010		2.120.733		1.590.550	
<b>AL 31.12.2010</b>	<b>193.303.506</b>	<b>19.937.140</b>	<b>36.288.257</b>	<b>12.769.929</b>	<b>262.298.831</b>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2011		1.568.499		657.146	
<b>AL 31.12.2011</b>	<b>193.303.506</b>	<b>21.505.639</b>	<b>36.288.257</b>	<b>13.427.075</b>	<b>264.524.477</b>
ALTRE VARIAZIONI			- 31.952.108		
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2012		1.961.039	4.336.149	1.470.779	
<b>AL 31.12.2012</b>	<b>193.303.506</b>	<b>23.466.678</b>	<b>4.336.149</b>	<b>14.897.855</b>	<b>236.004.188</b>
VARIAZIONI ESERCIZIO.2013		-20.101.825	- 4.336.149	-14.897.855	
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2013		675.805		506.854	
<b>AL 31.12.2013</b>	<b>193.303.506</b>	<b>4.040.658</b>	<b>0</b>	<b>506.854</b>	<b>197.851.017</b>
VARIAZIONI ESERCIZIO 2014	-39.681.118	-4.040.658		-506.854	
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2014		315.842		236.881	
<b>AL 31.12.2014</b>	<b>153.622.388</b>	<b>315.842</b>	<b>0</b>	<b>236.881</b>	<b>154.175.111</b>
VARIAZIONI ESERCIZIO 2015	-79.673.979	-315.842		-236.881	
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2015		159.503		119.627	
<b>AL 31.12.2015</b>	<b>73.948.408</b>	<b>159.503</b>		<b>119.627</b>	<b>74.227.538</b>
VARIAZIONI ESERCIZIO 2016					
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2016		141.091		105.818	
<b>AL 31.12.2016</b>	<b>73.948.408</b>	<b>300.593</b>		<b>225.445</b>	<b>74.474.446</b>



**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI  
SUL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2016**

Signori,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio chiuso al 31/12/2016, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico dalla nota integrativa e dal Rendiconto Finanziario, nonché dalla relazione sulla gestione e dal "bilancio di missione", così come redatto dal Consiglio di Amministrazione e da questo messo a disposizione del Collegio Sindacale, con il suo consenso, per cause di forza maggiore, oltre i termini previsti dalle norme vigenti.

Nella redazione del bilancio si è tenuto conto delle norme dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro del Bilancio e della Programmazione Economica del 19/4/2001, delle norme contenute nel decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 10 febbraio 2017, delle disposizioni statutarie, nonché dei principi contabili ove applicabili, così come determinati ed approvati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri.

Nel corso del 2015 le norme del Codice Civile sono state oggetto di interventi modificativi ad opera del Decreto Legislativo 18 agosto 2015, n. 139 che, in applicazione della direttiva 2013/34/UE ha introdotto, con efficacia dal 1° gennaio 2016, talune innovazioni.

La Commissione Bilancio e questioni fiscali di Acri ha svolto un approfondimento volto a verificarne l'applicabilità alle Fondazioni. La Commissione, effettuata una preliminare ricognizione delle disposizioni civilistiche modificate dal D. Lgs. n. 139/2015, ha proceduto con l'intento di predisporre un contributo operativo da porre a disposizione delle Associate Acri al fine di individuare una linea di orientamento comune. Nella predisposizione del bilancio la Fondazione si è attenuta alle indicazioni fornite dalla stessa Associazione.

Nell'ambito della nostra attività di controllo abbiamo verificato periodicamente la regolarità e correttezza della tenuta della contabilità ed abbiamo svolto il controllo contabile del progetto di bilancio che sinteticamente espone i seguenti dati:

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Totale attivo</b>	108.522.813	108.895.491
<b>Totale passivo</b>	34.048.367	34.667.953
<b>Patrimonio netto</b>	74.474.446	74.227.538
<b>Conti d'ordine</b>	71.702.575	73.834.695
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
<b>Dividendi e proventi assimilati</b>	1.210.579	1.238.932
<b>Interessi e proventi assimilati</b>	760.433	744.468
<b>Rivalutaz./Svalutaz. netta di strum. fin. non immob.</b>	-117.816	-180.963
<b>Risultato negoziazione di strum. fin. non immob.</b>	596.306	1.113.846
<b>Altri proventi</b>	133.837	136.698
<b>Oneri</b>	-1.468.306	-1.807.071
<b>Proventi straordinari</b>	1.693	28.258
<b>Oneri straordinari</b>	-61.334	-89.244

Imposte	-349.939	-387.411
<b>Avanzo dell'esercizio</b>	<b>705.453</b>	<b>797.513</b>
Accantonamento Riserva obbligatoria	-141.091	-159.503
Erogazioni deliberate in corso di esercizio	-	-
Accantonamento Fondo per volontariato	-18.812	-21.267
Accantonamento Fondi per attività istituto	-438.357	-495.561
Accantonamento Fondo stabilizzazione erogazioni	-0	-0
Accantonamento altri fondi	-1375	-1.555
Accantonamento Riserva integrità patrimonio	-105.818	-119.627

Preliminarmente è stata controllata la corrispondenza delle risultanze contabili con le cifre esposte nello schema di bilancio, redatto nella stessa forma dell'esercizio precedente, secondo corretti principi contabili.

La nota integrativa descrive esaurientemente i principi che sono stati seguiti nella redazione del bilancio, i criteri di valutazione delle poste attive e passive ed i movimenti dei conti in rapporto all'esercizio precedente.

La Relazione sulla gestione, predisposta dal Consiglio di Amministrazione, illustra con chiarezza i fatti principali accaduti nell'anno.

Il bilancio di missione espone con chiarezza ed in maniera dettagliata l'impiego dei fondi messi a disposizione per l'attività istituzionale, facendo rilevare lo scostamento tra impegni e disponibilità e consentendo di comprendere le politiche di gestione deliberate dall'Organo di Indirizzo.

#### CRITERI DI VALUTAZIONE

Questo Collegio può confermare che gli Amministratori nella redazione del bilancio non hanno modificato i criteri di valutazione nei confronti dell'esercizio precedente e non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art.2423 c.c.; le valutazioni sono state eseguite secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo conto della funzione economica di ciascun elemento dell'attivo e del passivo.

In particolare si dà atto che:

- gli immobili sono iscritti al costo storico o di acquisto;
- i mobili e gli attrezzi sono valutati al costo di acquisizione al netto dei fondi di ammortamento;
- la partecipazione in Banca Marche S.p.a risulta iscritta in bilancio per un valore pari a zero come risulta dalla comunicazione periodica inviata ai sensi e per gli effetti dell'art. 119 del D.lgs. 1/9/1993 n. 385 dall'intermediario presso cui tale titolo risulta depositato. Il titolo risulta, infatti, integralmente ridotto con provvedimento del 22 Novembre 2015 adottato in conformità al programma di risoluzione di cui al provvedimento del 21 novembre 2015, che ha disposto, ai sensi dell'art. 32 del D.lgs. 16 novembre 2015, n. 180 l'avvio della risoluzione della Banca delle Marche S.p.a. in amministrazione straordinaria;
- La partecipazione nella società strumentale Carima Arte S.r.l. è iscritta al valore di scissione residuo successivamente modificato per tener conto delle operazioni intervenute sul capitale sociale della società;
- Le polizze di capitalizzazione iscritte nell'attivo immobilizzato sono valutate al costo di sottoscrizione incrementato delle rivalutazioni annuali certificate dalle compagnie di assicurazione in presenza di clausole contrattuali che garantiscano il valore capitalizzato;

- le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutate al minore fra costo di acquisto ed il valore corrente di mercato alla data di chiusura del bilancio;
- i ratei ed i risconti sono stati iscritti nel rispetto della competenza economico temporale;
- i crediti sono valutati al valore nominale che corrisponde a quello di presunto realizzo; si condivide quanto operato dal Consiglio in merito alla prudente valutazione degli interessi ancora da incassare sui crediti di imposta, per i quali è in corso contenzioso tributario;
- le opere d'arte di proprietà acquistate con i fondi dell'attività istituzionale, figurano all'attivo ed al passivo con il medesimo importo;
- i debiti sono iscritti al valore nominale che corrisponde a quello di prevedibile estinzione;
- i conti d'ordine sono iscritti al costo storico del depositante per quanto riguarda i beni di terzi presso di noi e, con i valori di libro per i nostri beni presso terzi.

Diamo atto che i valori appostati in bilancio riguardanti gli oneri ed i proventi straordinari ed i ratei e risconti, sono stati con noi discussi e concordati.

#### MOVIMENTAZIONE FONDI

Nella nota integrativa sono dettagliate tutte le movimentazioni dell'esercizio che hanno prodotto variazioni nei fondi.

#### PATRIMONIO

Il patrimonio netto risulta incrementato di € 246.908 per effetto:

- dell'accantonamento al conto "Riserva obbligatoria" il cui ammontare è determinato nella misura del 20% dell'avanzo di esercizio, pari a € 141.091;
- dell'accantonamento alla "Riserva per l'integrità del patrimonio" il cui ammontare è determinato nella misura del 15% dell'avanzo di esercizio, pari a € 105.818.

L'esercizio chiude con un avanzo residuo di esercizio pari a zero, dopo che è stato attribuito nel modo che segue l'avanzo d'esercizio di € 705.453:

Avanzo dell'esercizio	705.453
Accantonamento Riserva obbligatoria	- 141.091
Accantonamento Fondo per Volontariato	- 18.812
Accantonamento Fondi per l'attività d'istituto	-438.357
Accantonamento Fondo stabilizzazione erogazioni	-0
Accantonamento altri fondi	- 1.375
Accantonamento Riserva per integrità patrimonio	-119.627

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli Amministratori. Per quanto di nostra competenza esprimiamo un giudizio positivo sulla coerenza della relazione sulla gestione con il progetto di bilancio chiuso al 31/12/2016.

Nello svolgimento della sua attività di vigilanza, questo Collegio:

- ha partecipato a tutte le Assemblee dei Soci, a tutte le riunioni dell'Organo di Indirizzo ed a tutte le adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento;
- non ha dovuto mai rilevare fatti particolari che richiedessero interventi od osservazioni;

- ha ottenuto sempre dagli Amministratori tutte le informazioni sull'attività svolta e può ragionevolmente assicurare che tutte le delibere assunte sono state conformi alla legge ed allo statuto della Fondazione e non sono state in contrasto con le deliberazioni dell'Assemblea e dell'Organo di indirizzo o in conflitto di interesse od estranee alle finalità perseguite o manifestamente imprudenti tali da compromettere l'integrità del patrimonio della Fondazione;
- ha constatato la validità e l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile-fiscale, supportato anche da consulenze esterne, che corrisponde alle esigenze di controllo e valutazione dei fatti di gestione, anche mediante l'ottenimento di informazioni ed il facile esame dei documenti contabili;
- ha constatato la conoscenza dei compiti e degli obblighi da parte degli Amministratori nell'esercizio del loro mandato anche in tema di sicurezza nei luoghi di lavoro.

Per quanto concerne il recepimento della Carta delle Fondazioni approvata dall'Assemblea dell'Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio S.p.A., di seguito ACRI, in data 4 aprile 2012 e del Protocollo d'intesa AcRI- MEF del 22 aprile 2015, questo Collegio ha effettuato appositi controlli in relazione agli adempimenti adottati dalla Fondazione a tale scopo e, al riguardo, rappresenta quanto segue:

- l'attività della Fondazione si ispira, da tempo, ai contenuti della Carta delle Fondazioni adottata dall'ACRI;
- la Fondazione ha aderito al "Protocollo d'intesa ACRI-MEF con determinazione dell'Organo di Indirizzo del 30 marzo 2015;
- la Fondazione ha proceduto ad adeguare lo Statuto al predetto "Protocollo d'intesa" con determinazioni dell'Organo di Indirizzo del 1° febbraio 2016 e del 29 aprile 2016 ed il nuovo Statuto è stato approvato dall'Autorità di Vigilanza ( Ministero dell'Economia e delle Finanze) ai sensi dell'art. 10, comma 3, lett. c), del D.Lgs n. 153/99, in data 21 giugno 2016;
- in data 26 ottobre 2016 l'Organo di Indirizzo ha approvato il Regolamento per la gestione del patrimonio di cui all'art. 4, comma 11 dello Statuto recante gli obiettivi e i criteri, gli ambiti di azione e le responsabilità, le procedure e le modalità della gestione patrimoniale e finanziaria della Fondazione, in aderenza ai contenuti della Carta delle Fondazioni adottata dall'Associazione di Fondazioni e Casse di Risparmio spa e del Protocollo d'intesa sottoscritto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze il 22 aprile 2015, di seguito Protocollo d'Intesa.

Risultano ancora da adeguare al Protocollo d'intesa il Regolamento sull'Attività Istituzionale e quello per la designazione e le nomine dei componenti degli organi sociali

Sulla base di quanto precede, il Collegio esprime il proprio parere favorevole all'approvazione del bilancio così come presentato dagli Amministratori e concorda con la loro proposta sulla destinazione dell'avanzo di esercizio.

Tale relazione viene consegnata al Presidente tramite il responsabile dell'Ufficio amministrativo-contabile, per essere allegata a tutta la documentazione da sottoporre all'approvazione dell'Organo di Indirizzo.

3 aprile 2017

**IL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI**

**Dott. Massimo Paci**

**Rag. Gabriele Ilari**

**Dott. Emanuele Sposetti**

