



FONDAZIONE

CASSA DI RISPARMIO

DELLA PROVINCIA DI MACERATA

---

BILANCIO  
DELL'ESERCIZIO  
2018

---



## 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	13
	Bilancio di Missione	34
4.	<b>Nota Integrativa</b>	<b>57</b>
5.	<b>Informazioni integrative definite in ambito ACRI</b>	<b>79</b>
6.	<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>81</b>
7.	<b>Relazione del Collegio dei Revisori</b>	<b>86</b>



<p><b>PRESIDENTE</b> Rosaria DEL BALZO RUITI</p> <p><b>ORGANO DI INDIRIZZO</b> Paola AGNANI Carla BORRONI Alberto CINGOLANI Carla DANANI Giuliana GIACINTI Pierfrancesco GIANNANGELI Michela GIANNINI Claudio GRANDINETTI Simone LONGHI Nazzeno MICUCCI Silvio MINNETTI Giampaolo NERPITI Cinzia PIETROLUCCI Adriano SALVUCCI Andrea SPATERNA Mario SPERANDINI</p> <p><b>CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b> Rosaria DEL BALZO RUITI - Presidente Andrea REBICHINI - VicePresidente Raffaele BERARDINELLI Giuseppe BONVECCHI Gianluca MERLINI Mario PIRRO Donatella PAZZELLI</p>	<p><b>COLLEGIO DEI REVISORI</b> Componenti Effettivi Lucio COSTANTINI – Presidente Maria Teresa SCARPETTA Paolo TACCONI Componenti supplenti Massimo MAGNANINI Stefania MARINELLI</p> <p><b>COLLEGIO DEI PROBIVIRI</b> Componenti Effettivi Manuela COSTANTINI Franco MALAGRIDA Carlo MONTEVERDE</p> <p>Componenti supplenti Giorgio DOMIZI Letizia REVERSI</p> <p><b>SEGRETARIO GENERALE</b> Renzo BORRONI</p>
---	---

**STATO PATRIMONIALE – ATTIVO**

Voce	Esercizio 2018	Esercizio 2017	IN ASSOLUTO	IN %
------	----------------	----------------	-------------	------



<b>1</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONE MATERIALI ED IMMAT.</b>		<b>9.491.867</b>		<b>9.494.033</b>	<b>-2.166</b>	<b>(0,02)</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	1.143.259		1.140.819		2.440	0,21
	c) beni mobili strumentali	136.897		141.503		-4.606	(3,26)
	d) altri beni	4.485		4.485		0	0,00
<b>2</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		<b>79.355.612</b>		<b>75.629.163</b>	<b>3.726.449</b>	<b>4,93</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	14.485.125		14.386.452		98.673	0,69
	c) titoli di debito		-		-		
	d) altri titoli (quote di OICR)	48.000.000		44.500.000		3.500.000	7,87
	e) polizze di capitalizzazione	13.611.740		13.483.964		127.776	0,95
<b>3</b>	<b>STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>		<b>11.723.638</b>		<b>14.548.279</b>	<b>-2.824.641</b>	<b>(19,42)</b>
	a) strumenti finanziari affidati in gestione						
	b) strumenti finanziari quotati	11.723.638		14.548.279		-2.824.641	(19,42)
	di cui:						
	- titoli di debito					0	0,00
	- titoli di capitale					0	0,00
	- parti di O.I.C.R.	11.723.638		14.548.279		-2.824.641	(19,35)
	c) strumenti finanziari non quotati	-		-			
	di cui:						
	- titoli di debito						
	- polizze di capitalizzazione	-		-			
<b>4</b>	<b>CREDITI</b>		<b>784.446</b>		<b>890.041</b>	<b>-105.595</b>	<b>(11,86)</b>
	di cui:						
	- esigibili entro l'esercizio successivo	312.404		423.624		-111.220	(26,25)
<b>5</b>	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		<b>4.640.836</b>		<b>6.940.933</b>	<b>-2.300.097</b>	<b>(33,14)</b>
<b>6</b>	<b>ALTRE ATTIVITA'</b>		<b>12.151</b>		<b>12.151</b>	<b>0</b>	
<b>7</b>	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		<b>820.795</b>		<b>623.756</b>	<b>197.039</b>	<b>31,59</b>
	<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>106.829.345</b>		<b>108.138.356</b>	<b>-1.309.011</b>	<b>(1,21)</b>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		ESERCIZIO 2018	ESERCIZIO 2017	IN ASSOLUTO	IN %
<b>1</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>75.056.251</b>	<b>74.886.756</b>	<b>169.495</b>	<b>0,23</b>



	a) fondo di dotazione	73.948.408		73.948.408		0	0,00
	d) riserva obbligatoria	633.053		536.199		96.854	18,06
	e) riserva per l'integrità del patrimonio	474.790		402.149		72.641	18,06
<b>2</b>	<b>FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO</b>		<b>15.858.874</b>		<b>16.767.624</b>	<b>-908.750</b>	<b>(5,42)</b>
	a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	9.145.911		9.145.911		0	0,00
	b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	2.045.239		2.948.273		-903.034	(30,63)
	c) fondi per le erogazioni nei settori ammessi	720.340		729.440		-9.100	(1,25)
	d) altri fondi	3.947.384		3.944.000		-3.384	0,09
	- di cui Fondo nazionale iniziative comuni	8.457		7.513		944	12,56
<b>3</b>	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		<b>5.279.827</b>		<b>5.065.151</b>	<b>214.676</b>	<b>4,24</b>
<b>4</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		<b>81.842</b>		<b>175.800</b>	<b>-93.958</b>	<b>(53,45)</b>
<b>5</b>	<b>EROGAZIONI DELIBERATE</b>		<b>9.849.328</b>		<b>10.631.751</b>	<b>-782.423</b>	<b>(7,36)</b>
	a) nei settori rilevanti	9.124.600		9.928.160		-803.560	(8,09)
	b) negli altri settori statutari	724.728		703.591		-21.137	3,00
<b>6</b>	<b>FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>		<b>12.914</b>		<b>50.226</b>	<b>-37.312</b>	<b>(74,29)</b>
<b>7</b>	<b>DEBITI</b>		<b>690.309</b>		<b>561.048</b>	<b>-129.261</b>	<b>23,04</b>
	di cui:						
	- esigibili entro l'esercizio successivo	682.320		553.059		129.261	23,37
<b>8</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>		<b>106.829.345</b>		<b>108.138.356</b>	<b>-1.309.011</b>	<b>(1,21)</b>

CONTI D'ORDINE		ESERCIZIO 2018		ESERCIZIO 2017		IN ASSOLUTO	IN %
1)	BENI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO DI NOI		3.775.202		3.775.202	-	
2)	BENI DI PROPRIETA' DEPOSITATI PRESSO TERZI		77.710.258		76.936.226	774.031	1,01
3)	IMPEGNI PER EROGAZIONI PLURIENNALI		-		-		
	<b>TOTALI CONTI D'ORDINE</b>		<b>81.485.460</b>		<b>80.711.428</b>	<b>774.031</b>	<b>0,96</b>

CONTO ECONOMICO				VARIAZIONI	
		2018	2017	IN ASSOLUTO	IN %
2)	<b>DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI:</b>	1.715.080	1.459.682	255.398	17,50



	a) da società strumentali	107.494		104.259		3.235	3,10
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	1.607.586		1.355.422		252.163	18,60
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati	0,00		0,00		0	0,00
<b>3)</b>	<b>INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI</b>		<b>280.061</b>		<b>309.506</b>	<b>-29.445</b>	<b>(9,51)</b>
	a) da immobilizzazioni finanziarie	268.552		279.846		-11.294	(4,04)
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati	0,00		19.516		-19.516	(100,00)
	c) da crediti e disponibilità liquide	11.509		10.144		1.365	13,46
<b>4)</b>	<b>RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>		<b>-161.295</b>		<b>31.316</b>	<b>-192.611</b>	<b>(615,06)</b>
<b>5)</b>	<b>RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>		<b>-50.016</b>		<b>1.025.619</b>	<b>-1.075.635</b>	<b>(104,88)</b>
<b>6)</b>	<b>RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9)</b>	<b>ALTRI PROVENTI</b>		<b>188.267</b>		<b>153.376</b>	<b>34.891</b>	<b>22,75</b>
<b>10)</b>	<b>ONERI:</b>		<b>-1.042.453</b>		<b>-1.332.974</b>	<b>-290.521</b>	<b>(21,79)</b>
	a) compensi e rimborsi spese organi statutari	-197.832		-208.318		-10.486	(5,03)
	b) per il personale	-464.968		-580.224		-115.256	(19,86)
	c) per consulenti e collaboratori esterni	-37.127		-97.112		-59.985	(61,77)
	d) per servizi di gestione del patrimonio	-		-		-	-
	f) commissioni di negoziazione	-94		-2.216		-2.122	(95,76)
	g) ammortamenti	-7.182		-7.385		-203	(2,75)
	h) accantonamenti	-150.000		-250.000		-100.000	(40,00)
	i) altri oneri	-185.250		-187.719		-2.469	(1,32)
<b>11)</b>	<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>		<b>6.474</b>		<b>115.640</b>	<b>-109.166</b>	<b>(94,40)</b>
	di cui:						
	- plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-		-		-	-
<b>12)</b>	<b>ONERI STRAORDINARI</b>		<b>-3.070</b>		<b>-266.707</b>	<b>-263.637</b>	<b>(98,85)</b>
	di cui:						
	- Minusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie	0,00		0,00		0,00	0,00
<b>13)</b>	<b>IMPOSTE</b>		<b>-448.778</b>		<b>-317.430</b>	<b>131.348</b>	<b>41,38</b>
	<b>AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>484.270</b>		<b>1.178.028</b>	<b>-693.758</b>	<b>(58,89)</b>
<b>14)</b>	<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>		<b>-96.854</b>		<b>-235.606</b>	<b>-138.752</b>	<b>(58,89)</b>
<b>15)</b>	<b>EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO DI ESERCIZIO</b>						
	a) nei settori rilevanti						
	b) negli altri settori statutari						
<b>16)</b>	<b>ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>		<b>-12.914</b>		<b>-31.414</b>	<b>-18.500</b>	<b>(58,89)</b>
	- disponibile	-12.914		-31.414		-18.500	(58,89)



17)	<b>ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>		<b>-301.862</b>		<b>-734.304</b>	<b>-432.442</b>	<b>(58,89)</b>
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni						
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	-288.881		-682.007		-393.126	(57,64)
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori ammessi	-12.037		-50.000		-37.963	(75,93)
	d) agli altri fondi	-944		-2.297		-1.353	(58,90)
18)	<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO</b>		<b>-72.640</b>		<b>-176.704</b>	<b>-104.064</b>	<b>(58,89)</b>
	<b>AVANZO RESIDUO DELL'ESERCIZIO</b>						





## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il bilancio d'esercizio al 31/12/2018 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 Dipartimento del Tesoro Prot. DT28772 - 26/03/2019 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. Nella predisposizione del presente documento la Fondazione non si è avvalsa della possibilità, riconosciuta dal D.L. n. 119 del 2018: art. 20-quater (Disposizioni in materia di sospensione temporanea delle minusvalenze nei titoli non durevoli), di valutare i titoli non immobilizzati in base al loro valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato, anziché al valore desumibile dall'andamento del mercato di cui all'art. 2426 del cod.civ., fatta eccezione per le perdite di carattere durevole.

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 negli ultimi anni importanti evoluzioni.

Partendo dalla Carta delle Fondazioni, elaborata ed approvata nel 2012, è stato avviato un processo di profonda rivisitazione degli Statuti e dei Regolamenti che disciplinano l'attività e le condotte delle Fondazioni.

Questo documento, infatti, ha definito le linee guida per un orientamento comportamentale comune che, nel rispetto delle norme che disciplinano le Fondazioni, consentisse di valorizzarne l'azione e rafforzarne i presidi di autonomia, responsabilità, trasparenza e indipendenza.

Successivamente all'adozione della Carta delle Fondazioni, è stato sottoscritto in data 22 aprile 2015 tra l'Acri e il Ministero dell'Economia e delle Finanze un Protocollo d'Intesa, che ha definito 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*. Nel dettaglio le Fondazioni sottoscrittrici si sono impegnate ad applicare criteri di condotta comuni rispetto a più fattori: la riduzione del rischio con l'obiettivo di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del patrimonio nel suo complesso, l'autonomia, l'indipendenza e la professionalità che devono ispirare i processi di designazione degli organi, ed infine la trasparenza, la rendicontazione e la tempestività nel rendicontare l'attività dell'Ente.

La Fondazione ha quindi avviato il proprio percorso interno di 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.

Nel 2016 è stato predisposto e approvato il nuovo Statuto che ha recepito i dettami del Protocollo; nello stesso anno e nel successivo sono stati approvati i diversi regolamenti atti a disciplinare le nomine, la gestione del patrimonio e l'attività erogativa della Fondazione.

Passando ad esaminare il quadro fiscale entro cui le fondazioni operano, occorre precisare che esse 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% 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.

Sempre sul fronte delle agevolazioni si segnalano le seguenti ulteriori agevolazioni fiscali

- 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;
- Il credito d'imposta "School bonus" spetta a chi effettua erogazioni in denaro in favore degli istituti del sistema nazionale di istruzione, cioè istituzioni scolastiche statali, istituzioni scolastiche paritarie private e degli enti locali. Il credito d'imposta è del 65% delle erogazioni liberali effettuate nei periodi d'imposta 2016 e 2017 e del 50% di quelle effettuate nel periodo d'imposta 2018;
- Il credito d'imposta per erogazioni relative a progetti finalizzati alla promozione del welfare di comunità, attraverso interventi e misure di contrasto alle povertà, alle fragilità sociali e al disagio giovanile, di tutela dell'infanzia, di cura e assistenza agli anziani e ai disabili, di inclusione socio-lavorativa e integrazione degli immigrati nonché di dotazione di strumentazioni per le cure sanitarie. Il credito d'imposta è riconosciuto nella misura del 65% delle erogazioni effettuate nei periodi d'imposta successivi a quello in corso al 31 dicembre 2017 e fino a esaurimento delle suddette risorse finanziarie.

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.

Nel 2017 è stata varata la riforma del Terzo settore, al cui processo legislativo le Fondazioni, tramite Acri, hanno contribuito in una costante interlocuzione sia a livello parlamentare che di Governo. Essa definisce meglio l'identità e il ruolo degli organismi del Terzo settore, gettando le basi per il rafforzamento della partecipazione dei cittadini al benessere del Paese attraverso forme aggregative capaci di dare attuazione a quel principio di sussidiarietà orizzontale sancito dalla Costituzione.

La riforma ben regola anche i Centri di Servizio per il Volontariato (d.lgs. 117/2017), eliminando finalmente ogni incertezza sul loro finanziamento futuro da parte delle Fondazioni di origine bancaria. È stato, infatti, istituito un Fondo Unico Nazionale, che viene alimentato dalle Fondazioni di origine bancaria, ma la *governance* ha molte anime: Fondazioni, organizzazioni di volontariato e di Terzo settore, istituzioni (Ministero del Lavoro e Regioni). A loro è affidato il compito di trovare insieme le soluzioni più idonee al buon funzionamento del sistema, tramite l'Organismo Nazionale di Controllo (Onc). Si tratta di uno strumento di supervisione condiviso, che vigila sul corretto, efficace ed efficiente utilizzo delle risorse



del Fondo nell'ottica di produrre servizi di qualità a favore del volontariato, compresa la loro opportuna ed equilibrata allocazione territoriale.

## **GOVERNANCE**

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

### **Il Presidente della Fondazione**

È 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. Alla data di redazione del presente documento il numero dei soci è pari a 187 di cui 20 sospesi in quanto facenti parte degli altri organi istituzionali.

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

L'Organo di indirizzo, composto da 16 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.

Nel 2017 l'Organo di Indirizzo è stato rinnovato secondo le nuove disposizioni contenute nello Statuto della Fondazione.

Il rinnovo è stato preceduto da una verifica operata ad ottobre del 2016, in seno alla Fondazione, ai sensi dell'art. 23, comma 2 dello Statuto allo scopo di accertare che i soggetti designanti fossero rappresentativi del territorio e degli interessi sociali sottesi dall'attività istituzionale della Fondazione. Le risultanze del processo valutativo svolto hanno condotto ad una conferma della struttura degli Enti designanti, come rappresentata nel 1° comma dell'art. 23, riconoscendo che essa assicura il giusto equilibrio tra la componente pubblica e quella della società civile (Terzo Settore, mondo economico etc.), dà ampia copertura dell'ambito di effettiva operatività della Fondazione e, soprattutto, consente il pieno rispetto dei richiamati principi di rappresentatività degli interessi sociali sottesi dall'attività istituzionale dell'Ente.

### **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.

L'attuale Consiglio di amministrazione è stato nominato nel 2015 e giungerà a scadenza con l'approvazione del presente bilancio.

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

È composto di tre membri effettivi e due supplenti nominati dall'Organo di indirizzo. Esso ed espleta le competenze attribuite dal codice civile ai collegi sindacali delle società per azioni sia le funzioni di vigilanza ex art. 2403 c.c., che quelle di controllo contabile.



Nelle Fondazioni le funzioni di vigilanza (legalità, corretta amministrazione, adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile) assumono una particolare valenza, rispetto agli altri enti non lucrativi, in ragione della loro natura istituzionale, dimensione patrimoniale e delle finalità perseguite. Nel Corso del 2018 è stato rinnovato l'Organo di Controllo per la durata di quattro anni decorrenti dalla data di nomina.

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

Al 31 dicembre 2018 l'organico della Fondazione, compreso il Segretario Generale risulta composto da 6 unità alle dirette dipendenze della Fondazione.

Rispetto all'esercizio precedente si registra la riduzione di una unità di lavoro la cui uscita rientra nel programma di ristrutturazione ed efficientamento organizzativo avviato dal Consiglio di Amministrazione con l'intento di conseguire un significativo contenimento dei costi di funzionamento della Fondazione in modo da liberare risorse a vantaggio dell'attività istituzionale. Trattandosi di un dipendente proveniente dalla ex banca conferitaria, è stato possibile grazie ad accordo siglato con Ubi Banca, che costituisce la continuazione di Banca delle Marche, attivare il f.do esuberanti per tale risorsa con benefici sia per la Fondazione che per la banca.

Inoltre, nel corso dell'esercizio è stato rinnovato il distacco, temporaneo e parziale, di una unità presso la Fondazione Giustiniani Bandini, nell'ambito del rapporto di cooperazione con tale istituzione. Il distacco risponde 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 Fondazione.

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 6 unità lavorative; due sono quadri direttivi con funzioni specialistiche e tre 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.

Al 31 dicembre 2018 il Dott. Renzo Borroni, Segretario Generale della Fondazione, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla qualifica ricoperta e il Consiglio di Amministrazione ha indicato quale nuovo Segretario Generale della Fondazione il Dott. Gianni Fermanelli dipendente della Fondazione da oltre 20 anni.

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

#### **LE SEDI DELLA FONDAZIONE**

La Fondazione, a partire dal 1° settembre 2015, ha stabilito la propria sede amministrativa ad Urbisaglia (MC) in C.da Abbadia 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'Abbadia 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.

Il terremoto che ha colpito il territorio di riferimento della Fondazione ha reso inagibile la sede amministrativa operativa sopra citata e, da novembre dell'esercizio 2016, gli uffici della Fondazione sono ospitati presso un'altra struttura di proprietà della Fondazione Giustiniani Bandini.



## RELAZIONE ECONOMIA E FINANZIARIA

---

Nel corso degli ultimi anni importanti mutamenti hanno determinato un significativo cambio di rotta per la Fondazione.

Superata la fase critica, culminata con la risoluzione della banca conferitaria, la Fondazione ha posto le basi per intraprendere un nuovo percorso diverso rispetto al passato orientato ad una logica di condivisione ed ascolto delle esigenze del territorio.

Forte dei propri principi di autonomia ed indipendenza, essa ha cercato di rafforzare il proprio ruolo costitutivo, propositivo ed aggregante a servizio delle Istituzioni, degli Enti e delle imprese, per una pianificazione condivisa, orientata al dialogo e alla co-progettazione in cui non è più mero ente erogatore a sostegno delle progettualità del territorio, ma diviene soggetto in grado di realizzare progetti propri, di catalizzare risorse e di accompagnare i beneficiari delle erogazioni in un percorso di sviluppo strategico.

In tale contesto occorre inquadrare il rapporto di collaborazione/cooperazione in atto ormai da qualche anno con la Fondazione Giustiniani Bandini operante nel medesimo ambito territoriale. Esso, infatti, si sostanzia in una piena condivisione degli spazi e delle risorse, nell'ottica di conseguire economie di scala, ma soprattutto si distingue per una totale assonanza dell'obiettivo perseguito: il benessere sociale del territorio maceratese.

Non meno importanti, nella dinamica del cambiamento in atto, sono state le azioni avviate dagli organi della Fondazione sotto il profilo gestionale con l'intento di rafforzare l'Ente attraverso un reale recupero della propria capacità erogativa ed un consolidamento della dotazione patrimoniale.

In tale ambito sono state identificate le seguenti direttrici d'intervento che hanno già dispiegato in modo tangibile i primi effetti positivi:

- 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.

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.

Passando ad esaminare più in concreto l'attività dell'esercizio di riferimento occorre precisare, in premessa, che esso costituisce il primo anno di attuazione del Documento Programmatico Pluriennale (DPP) 2018-2019 che ha recepito l'impegno prioritario della Fondazione a sostegno delle comunità colpite dal terremoto del 2016.

La riattivazione delle funzioni vitali di un territorio che negli ultimi anni è stato indebolito da vicende economiche avverse e dal ricordato terremoto, è avvenuta attraverso interventi di recupero e valorizzazione di importanti presidi culturali ed architettonici, promuovendo il c.d. welfare di comunità con iniziative di contrasto alle povertà, alle fragilità sociali e al disagio giovanile, di tutela dell'infanzia, di



cura e assistenza agli anziani e ai disabili, di inclusione socio-lavorativa nonché di dotazione di strumentazioni per le cure sanitarie.

Nell'insieme tali interventi hanno generato effetti che vanno valutati per il fattore coesivo e di sostegno che hanno saputo esercitare sulle comunità ancor più che in termini di impatto meramente "fisico".

Per contribuire in modo sostanziale al raggiungimento di questo obiettivo il Consiglio di Amministrazione ha deliberato nel corso dell'esercizio stanziamenti per oltre di 1,3 milioni di Euro in gran parte riconducibili ad interventi di sostegno alle popolazioni colpite dal sisma. Di questo si riferisce più diffusamente nel Bilancio di Missione che dà conto dell'importante sforzo compiuto dalla Fondazione, ben oltre le proprie capacità reddituali, per intercettare le numerose istanze del proprio territorio.

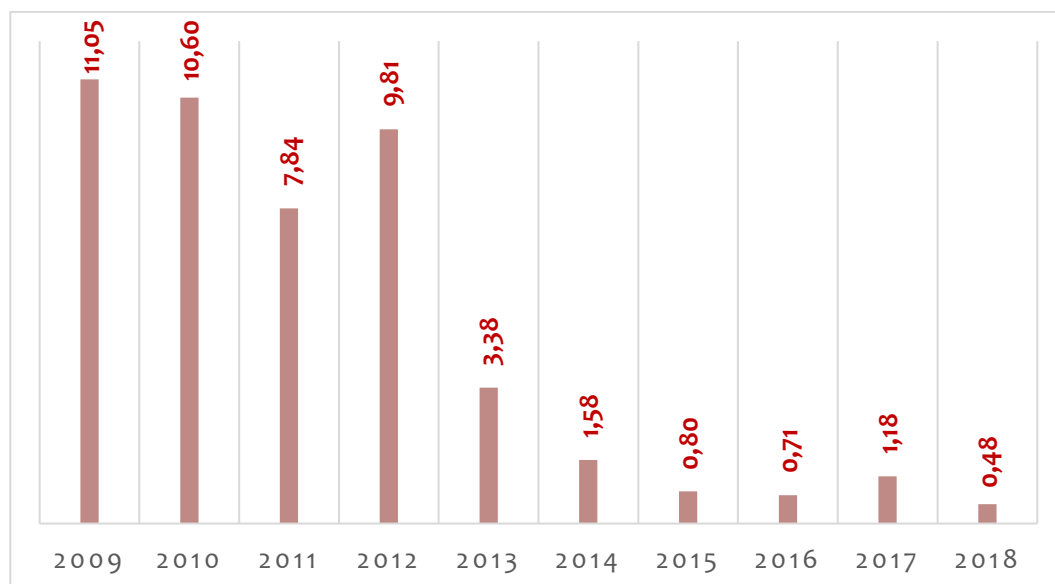
## ANALISI ECONOMICA E PATRIMONIALE

### La situazione economica

L'esercizio 2018 chiude con un avanzo pari ad Euro 484.269,91 Euro in sensibile riduzione rispetto al corrispondente valore dell'esercizio precedente a motivo dell'andamento avverso dei mercati finanziari che ha prodotto significative perdite nella componente del patrimonio rappresentata dal portafoglio titoli.

Il grafico di seguito riportato evidenzia la dinamica dell'Avanzo d'Esercizio relativa all'ultimo decennio. Si può notare che nei primi anni del periodo preso in esame e, segnatamente fino al 2012, le disponibilità economiche della Fondazione hanno espresso valori in molti casi superiori ai 10 milioni di Euro giovandosi dei dividendi distribuiti dalla Banca conferitaria Banca delle Marche. Gli anni successivi, che coincidono con la crisi dell'istituto bancario, segnano una progressiva contrazione dei redditi che si stabilizzano, a partire dall'esercizio 2015, su basi decisamente più contenute ma indicative della reale capacità reddituale della Fondazione.

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



I proventi netti ordinari ammontano ad Euro 1.968.196,15 e fanno segnare un consistente flessione (pari a circa il 34%) rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente che esprimeva un importo pari 2.979.498,96; ciò, come detto, è da attribuire ai minori introiti derivanti dalla gestione del patrimonio che ha patito l'andamento avverso dei principali mercati finanziari di riferimento.

Un contributo molto positivo è giunto dalla partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti che ha visto la distribuzione di un dividendo 1.365.311,14 pari a circa il 13 % in rapporto al valore dell'investimento effettuato. Il contributo degli altri attivi finanziari è stato negativo ancorché il suo impatto in bilancio è stato mitigato dall'iscrizione fra gli attivi immobilizzati dei f.di cosiddetti dedicati; ciò, infatti, ha evitato l'iscrizione in bilancio di rilevanti minusvalenze nella consapevolezza che queste non avessero carattere permanente.

Gli oneri di funzionamento ammontano ad Euro 1.042.452,75 ed esprimono una riduzione del 21,79% rispetto ai valori di fine 2017 confermando il trend in atto di contenimento dei costi di struttura della Fondazione quale politica avviata dagli attuali organi della Fondazione a valere su tutte le voci di spesa. L'obiettivo dichiarato dall'attuale Consiglio di Amministrazione, consistente nel raggiungere una riduzione nell'ordine del 40-50% lungo l'arco temporale del proprio mandato, è stato ampiamente raggiunto con il





bilancio corrente che rappresenta l'ultimo documento licenziato dall'organo di amministrativo che si avvia a chiudere il proprio quadriennio.

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>484.269,91</b>	<b>100%</b>
<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>		<b>96.853,98</b>	20%
<b>ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>		<b>12.913,86</b>	2,67%
<b>ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>		<b>301.861,58</b>	62,33%
<i>a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>			
<i>b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	288.880,56		
<i>c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori ammessi</i>	12.036,69		
<i>d) agli altri fondi</i>	944,33		
<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA'</b>		<b>72.640,49</b>	15%

Le disponibilità economiche generate nel 2018 si discostano in modo sensibile dalla stima riportata nel documento programmatico previsionale dello stesso anno per le ragioni più volte menzionate in questa relazione.

L'avanzo di esercizio consente di alimentare le consistenze patrimoniali della Fondazione di Euro 169.494,47 che beneficiano in primo luogo dell'accantonamento alla riserva obbligatoria pari al 20% dell'Avanzo d'esercizio, per Euro 96.853,98; e in secondo luogo del 15% dello stesso quale destinazione facoltativa alla riserva per l'integrità del patrimonio, per Euro 72.640,49.

L'avanzo di esercizio, al netto dei citati accantonamenti patrimoniali, trova destinazione per Euro 12.913,86 al Fondo per il volontariato, per Euro 944,33 al fondo iniziative comuni coordinato dall'ACRI, e per Euro 300.917,25 ai fondi per le erogazioni del 2018 di cui euro 288.880,56 ai settori rilevanti e Euro 12.036,69 .ai settori ammessi.

Complessivamente i fondi destinati all'attività istituzionale sono risultati destinatari di una percentuale superiore al 62 % delle risorse nette generate dalla gestione del patrimonio.

Tali disponibilità danno una copertura parziale della stima obiettivo delle risorse destinabili alle erogazioni nell'esercizio 2019, come contenuta nel documento di programmazione approvato dall'Organo di Indirizzo. Occorre ribadire, tuttavia, che tale stima ancora una volta risulta fortemente influenzata dalla volontà condivisa dagli organi della Fondazione di approfondire il massimo sforzo a sostegno del territorio di riferimento fiaccato dalle vicende economiche e dal sisma del 2016.

Per la copertura di tale impegno di spesa la Fondazione farà ricorso alle seguenti risorse:

- risorse disponibili accantonate nei f.di per l'attività istituzionale e segnatamente nei f.di per le erogazioni ne settori rilevanti e ne settori ammessi;
- disponibilità precedentemente accantonate al Fondo stabilizzazione delle erogazioni ed eventualmente prelevate allo scopo di integrare quanto generato dalla gestione patrimoniale;
- stanziamenti effettuati negli esercizi precedenti non utilizzati o recuperati.

### *Analisi patrimoniale*

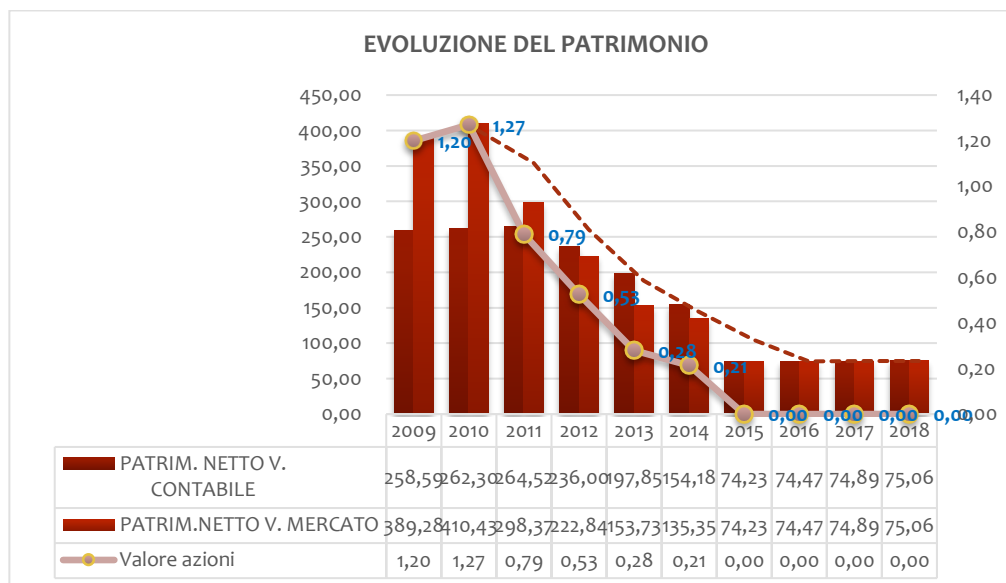


Al 31 dicembre 2018 il valore contabile del patrimonio netto della Fondazione risulta pari ad € 75.056.250,78 in aumento di 169.494,47 rispetto al precedente esercizio per effetto degli accantonamenti alla riserva obbligatoria ed alla riserva per l'integrità del patrimonio effettuati in sede di bilancio nella misura massima consentita.

Negli ultimi esercizi, dopo il provvedimento che nel 2015 ha posto in risoluzione la banca conferitaria, determinando la definitiva perdita di valore dell'investimento nella stessa, abbiamo assistito ad una stabilizzazione della dotazione patrimoniale della Fondazione su valori prossimi ai 75 milioni di Euro che rappresentano la base di partenza per un ambizioso programma di rafforzamento a medio lungo termine.

Nel grafico di seguito riportato viene rappresentata l'evoluzione del patrimonio netto contabile e a valori di mercato dell'ultimo decennio. A partire dall'esercizio 2012 i due aggregati iniziano ad allinearsi per effetto di una consistente riduzione del valore corrente delle azioni detenute in Banca delle Marche che deprime il valore di mercato del patrimonio della Fondazione. Nello stesso esercizio, la Fondazione dà avvio ad una progressiva svalutazione del proprio asset bancario in risposta ad una crisi aziendale ormai evidente che non lasciava presagire alcuna possibilità di essere sovvertita in tempi brevi. La situazione di crisi culmina con la risoluzione dell'istituto bancario, a novembre del 2015, che, fra le varie conseguenze, determina anche l'azzeramento ed il successivo annullamento delle azioni della banca.

Lo sforzo che la Fondazione dovrà compiere nei prossimi anni si articolerà lungo differenti direttrici tutte finalizzate ad un recupero di efficienza e di razionalizzazione dei processi interni con l'intento di liberare risorse da destinare al territorio di riferimento. Questo percorso non potrà prescindere da un dichiarato obiettivo di crescita del patrimonio nel medio/lungo termine che possa consegnare alla generazioni future una Fondazione strutturalmente più solida ancorché non paragonabile a quella ante crisi bancaria.



## LA GESTIONE DEL PATRIMONIO



## **OBIETTIVI E LINEE GENERALI DELLA GESTIONE DEL PATRIMONIO**

Le linee generali della gestione patrimoniale e della politica degli investimenti della Fondazione sono state individuate dall'Organo di Indirizzo nel corso del 2017 al fine di promuovere un approccio più flessibile e meglio rispondente ad un contesto di riferimento divenuto più articolato.

### **1) Principi di carattere generale**

Il patrimonio della Fondazione è totalmente vincolato al perseguimento degli scopi statutari, ai quali è legato da un rapporto di strumentalità, ed è gestito in modo coerente con la natura delle fondazioni quali enti senza scopo di lucro che operano secondo principi di trasparenza e moralità. Nella definizione delle politiche di investimento e nella scelta degli strumenti di impiego la Fondazione agisce sulla base di una adeguata pianificazione strategica. Nella gestione del patrimonio la Fondazione osserva i seguenti criteri:

- a) ottimizzazione della combinazione tra redditività e rischio del portafoglio nel suo complesso, attraverso la scelta degli strumenti migliori per qualità, liquidabilità, rendimento e livello di rischio, in coerenza con la politica d'investimento adottata;
- b) adeguata diversificazione del portafoglio finalizzata a contenere la concentrazione del rischio e la dipendenza del risultato della gestione da determinati emittenti, gruppi di imprese, settori di attività e aree geografiche;
- c) efficiente gestione finalizzata a ottimizzare i risultati, contenendo i costi di transazione, di gestione e di funzionamento in rapporto alla dimensione ed alla complessità e caratteristiche del portafoglio.

La Fondazione verifica regolarmente l'adeguatezza e l'efficacia della struttura organizzativa, delle politiche di investimento e delle procedure di gestione e adotta le conseguenti misure correttive ove necessario. La gestione del patrimonio avviene in osservanza dei principi contenuti nel Protocollo d'intesa ACRI-MEF del 22 aprile 2015, delle norme statutarie e del regolamento della gestione del patrimonio.

### **2) Obiettivi**

Il principale obiettivo della gestione patrimoniale della Fondazione consiste nel sostenere un programma erogativo pluriennale rispondente ai bisogni del territorio ma coerente con l'avversione al rischio della Fondazione. In particolare la gestione del patrimonio è orientata, per quanto possibile, al conseguimento dei seguenti obiettivi:

- 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 dovrà prefiggere 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.

### **3) Categorie degli impieghi del patrimonio**



In relazione alle finalità perseguite, il patrimonio della Fondazione è composto da investimenti costituenti il "patrimonio strategico", investimenti costituenti il "patrimonio gestito" ed investimenti c.d. non performing che sono collegati al perseguimento delle finalità istituzionali.

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 gestito");	i. una componente più stabile avente un obiettivo di rischio/rendimento ed un orizzonte temporale di medio termine (di seguito definita " <b>portafoglio finanziario</b> ");  ii. una componente avente finalità di tesoreria con un orizzonte temporale di breve-medio termine il cui principale scopo è quello di fronteggiare le uscite finanziarie generate dagli impegni assunti dalla Fondazione (di seguito definita " <b>portafoglio di tesoreria</b> ");	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> 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. La Fondazione effettua anche investimenti diretti principalmente in strumenti del mercato obbligazionario <i>plain vanilla</i> domestici e non.
3. <b>impieghi strumentali o c.d. 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

Il portafoglio finanziario deve avere un profilo rischio-rendimento coerente con la necessità di compensare il rischio del portafoglio strategico. Di ciò l'Organo di Indirizzo ed il Consiglio di Amministrazione tengono conto nella definizione delle politiche di investimento del patrimonio.

#### 4) Modalità operative

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, nell'ambito del portafoglio finanziario e di tesoreria, di servizi professionali d'investimento ad opera di operatori qualificati selezionati con procedure oggettive e trasparenti. Tuttavia, non è stata esclusa la possibilità di investire direttamente in strumenti finanziari, *anche la totalità del portafoglio finanziario e di tesoreria*, sia con finalità di breve termine sia di medio lungo termine qualora le condizioni di redditività, di efficienza e di trasparenza di tali strumenti siano migliori rispetto a quelle ottenibili mediante la delega in gestione. *In tal caso la struttura*



della gestione interna per la gestione del patrimonio è organizzativamente separata da ogni altra struttura della Fondazione.

Nell'ambito del portafoglio finanziario l'Organo di Indirizzo ha indicato una preferenza per l'utilizzo di Fondi d'investimento conformi alla direttiva UCITS ritagliati sulle esigenze della Fondazione. In tal senso l'Organo di Indirizzo prende atto e conferma l'attuale **impiego di fondi c.d. dedicati** ovvero ritagliati sulle esigenze della Fondazione con l'intento di individuare soluzioni in grado di ottimizzare gli investimenti e di coniugare risparmio fiscale, semplificazione operativa-amministrativa e omogeneizzazione della reportistica.

#### **5) Politiche di bilancio**

La Fondazione opera secondo criteri di economicità e di programmazione - annuale e pluriennale - nel rispetto del principio costituzionale di sussidiarietà. Al fine di preservare il patrimonio anche nell'interesse delle generazioni future, la Fondazione opera affinché i flussi annui di spesa totale, comprensivi di erogazioni e di spese di struttura, siano coerenti con i flussi reddituali generati dall'investimento del patrimonio, in relazione alle scelte strategiche di investimento elaborate dall'Organo di Indirizzo. Nella definizione delle politiche di bilancio ed erogative, la Fondazione persegue gli obiettivi di stabilizzare le erogazioni nel tempo e di realizzare un'equilibrata destinazione delle risorse tra impegni annuali, pluriennali e continuativi.

### **SCENARIO ECONOMICO E ANDAMENTO DEI MERCATI FINANZIARI**

#### **Quadro macroeconomico e politiche fiscali e monetarie**

Pur continuando ad evidenziare una buona tenuta, nel corso dell'anno l'espansione economica è divenuta più disomogenea, iniziando a manifestare i primi segnali di moderazione, maggiormente evidenti nell'Area euro. Le tensioni scaturite dalle misure protezionistiche introdotte dagli Stati Uniti e dalle minacce di ritorsioni provenienti dai partner commerciali hanno dato luogo ad una decelerazione degli scambi e ad una crescente volatilità dei mercati finanziari, con possibili ripercussioni negative sulla crescita globale. Il quadro generale di riferimento è rimasto inoltre condizionato da molteplici variabili di natura geopolitica.

All'inizio dell'anno la crescita globale ha potuto beneficiare di una politica fiscale, soprattutto oltreoceano, particolarmente accomodante; i tagli alle imposte statunitensi sulle società e sui redditi hanno infatti dato impulso al PIL mondiale. Gli effetti di tale stimolo, tuttavia, non potevano durare a lungo e negli ultimi mesi dell'anno la crescita globale ha manifestato segni concreti di rallentamento.

Sul fronte monetario, le principali Banche centrali hanno continuato a condurre politiche accomodanti, accompagnate però da molteplici segnali di depotenziamento degli stimoli.

Per quanto attiene alla Banca Centrale Europea il Consiglio direttivo aveva stabilito a giugno il prolungamento della scadenza del *Quantitative Easing* da settembre a dicembre 2018, con una riduzione, a partire da ottobre, dell'importo mensile degli acquisti da 30 a 15 miliardi. Tale orientamento è stato confermato nelle riunioni successive determinandone pertanto la conclusione a fine anno. Il Consiglio ha anche annunciato l'intenzione di continuare a reinvestire integralmente il capitale rimborsato sui titoli in scadenza nel quadro dell'*Asset Purchase Programme* per un prolungato periodo successivamente alla data nella quale inizierà ad innalzare i tassi di interesse di riferimento ed in ogni caso finché sarà necessario per mantenere condizioni di liquidità favorevoli e un ampio grado di accomodamento monetario.

La *Federal Reserve* ha innalzato 4 volte (marzo, giugno, settembre e dicembre) di 25 punti base l'intervallo dei tassi di riferimento, ora pari al 2,25%-2,50%, a conferma della fiducia nel consolidamento dell'economia americana e nel rafforzamento del mercato del lavoro. Le più recenti dichiarazioni prefigurano però un più graduale innalzamento dei tassi nel corso del 2019.

La Bank of Japan ha lasciato invariato il tasso di riferimento in territorio negativo (-0,10%), procedendo nella strategia espansiva focalizzata sul controllo dei tassi sulle diverse scadenze, anziché su un target di base monetaria che potrà variare in funzione del controllo della curva dei rendimenti (*Qualitative and Quantitative Easing*, *QQE*). Nella riunione di fine luglio, pur non modificando l'orientamento complessivo, ha introdotto indicazioni prospettiche sull'andamento dei tassi ufficiali e ha annunciato che questi ultimi saranno mantenuti sui bassi livelli attuali per un periodo prolungato.



### Mercati finanziari

Il 2018 passerà alla storia come uno dei peggiori anni per i mercati finanziari: tutte le principali "asset class" di investimento a livello globale, dalle azioni ai bond, dall'oro ai private equity, sono finite in rosso. Quasi il 90% delle "asset class" ha generato perdite nel 2018, situazione addirittura peggiore degli anni 2008 e 2011, annullando di fatto i benefici della diversificazione intesa in senso classico.

Passando ad esaminare l'andamento delle principali classi di impiego del patrimonio si evidenzia che il 2018 è stato un anno di andamenti divergenti per i Titoli di stato dei principali paesi. Negli Stati Uniti il rialzo dei Tassi dei Treasury a lungo atteso si è concretamente materializzato mentre il rendimento del bund a 10 anni è sceso su base annua anche se di poco. Il differenziale fra i due titoli che ha raggiunto il picco al 2,8% ha continuato a mantenersi su tale livello segnalando che l'Economia degli Stati Uniti e quella dell'Euro Zona hanno cominciato a divergere.

A causa dell'aumento della volatilità quasi tutti i segmenti del mercato *fixed income* hanno registrato rendimenti negativi. La variazione è stata particolarmente ampia per i settori con spread del reddito fisso, visto l'aumento di quasi 140 pb dei differenziali del segmento High Yield globale, di oltre 50 pb per le obbligazioni Investment Grade e oltre 100 pb per i titoli di Stato dei Paesi Emergenti.

Sul fronte dei mercati azionari, dopo tre trimestri caratterizzati da una volatilità più contenuta, a partire dai primi giorni di ottobre si sono registrate perdite significative per tutti i principali indici azionari e, a differenza delle precedenti fasi di calo osservate in corso d'anno, la flessione dei corsi ha interessato in misura rilevante anche il mercato statunitense, reduce dal conseguimento di nuovi massimi nelle settimane precedenti. La brusca correzione delle quotazioni – innescata dalle dichiarazioni del presidente della Federal Reserve in merito ad una possibile accelerazione della restrizione delle politiche monetarie statunitensi – è stata sostenuta anche dai timori di un rallentamento economico, dalle perduranti tensioni legate ai dazi commerciali e da diffuse motivazioni di carattere geopolitico. Sulla dinamica degli indici europei hanno inoltre inciso in negativo fattori locali quali le incertezze politiche legate a Brexit e alle complesse trattative sulla legge di bilancio tra il nuovo Governo italiano e l'Unione europea.

Di seguito viene riportata una tabella che pone in evidenza l'andamento estremamente avverso delle principali piazze finanziarie.

	dic-18 A	set-18 B	giu-18 C	mar-18 D	dic-17 E	Var. % A/E
Fise Mib (Milano)	18.324	20.712	21.626	22.411	21.853	-16,1%
Fise Italia All Share (Milano)	20.148	22.918	23.827	24.661	24.192	-16,7%
Xetra Dax (Francoforte)	10.559	12.247	12.306	12.097	12.918	-18,3%
CAC 40 (Parigi)	4.731	5.493	5.324	5.167	5.313	-11,0%
Fise 100 (Londra)	6.728	7.510	7.637	7.057	7.688	-12,5%
S&P 500 (New York)	2.507	2.914	2.718	2.641	2.674	-6,2%
DJ Industrial (New York)	23.327	26.458	24.271	24.103	24.719	-5,6%
Nasdaq Composite (New York)	6.635	8.046	7.510	7.063	6.903	-3,9%
Nikkei 225 (Tokyo)	20.015	24.246	21.812	21.159	22.765	-12,1%
Topix (Tokyo)	1.494	1.818	1.695	1.704	1.818	-17,8%
MSCI emerging markets	966	1.048	1.070	1.169	1.158	-16,6%

Fonte: Thomson Financial Reuters

### POLITICHE D'INVESTIMENTO DELL'ANNO 2018

Nel 2018 la Fondazione ha dato continuità al percorso di ottimizzazione del portafoglio titoli avviato nel 2017 con l'intento di conseguire un maggior grado di diversificazione dei propri attivi e di implementare un nuovo modello di gestione meglio rispondente al contesto di riferimento normativo e di mercato.

L'operazione ha richiesto un accurato processo di valutazione con lo scopo di creare una struttura di *governance* della gestione finanziaria efficiente e ben articolata che potesse garantire, anche alla luce dei principi rafforzati dal Protocollo Acri/Mef, un efficace presidio dei rischi oltre alla necessaria separazione dell'attività finanziaria da quella istituzionale.





In primo luogo l'incertezza del contesto economico e finanziario in cui la Fondazione si è mossa, caratterizzato da bassi rendimenti della componente obbligazionaria e crescenti rischi sugli attivi rischiosi, ha suggerito una revisione dell'allocazione strategica del c.d. portafoglio gestito seguendo un approccio di gestione integrata dell'attivo e del passivo (ALM) in grado di analizzare e verificare costantemente la solidità patrimoniale e reddituale, per dati obiettivi rappresentati dalla sostenibilità delle erogazioni nel tempo e dalla salvaguardia del valore reale del patrimonio.

Non meno importante sotto il profilo operativo è stata l'attività di implementazione di un nuovo modello d'investimento coerente con la necessità di dover affrontare mercati più complessi, evoluzioni normative, controllo puntuale e strutturato dei rischi.

La soluzione adottata, tra le molte esaminate, fa riferimento a veicoli d'investimento ritagliati sulle esigenze della Fondazione (c.d. dedicati) che coniugano i seguenti vantaggi:

- i. Diversificazione per gestore/asset class: l'obiettivo di diversificazione del rischio per società di gestione e/o per asset class è stato perseguito attraverso veicoli dedicati con approccio bilanciato/multiasset;
- ii. Trasparenza e liquidità del portafoglio: i fondi dedicati nella configurazione di *Ucits IV*, hanno Nav giornaliero e/o settimanale; l'andamento della gestione è quindi costantemente misurabile;
- iii. Mappa dei rischi: la matrice di mappatura dei rischi è unificata secondo le esigenze della Fondazione e risulta quindi più agevole omogeneizzare lo schema di reporting periodico, del/i gestore delegato/i, sui singoli fattori di rischio.
- iv. Distribuzione dei proventi: i fondi sono stati istituiti nella configurazione "a distribuzione di proventi" e sotto il profilo contabile iscritti nell'attivo immobilizzato. Ciò ha consentito alla Fondazione di pianificare i flussi in entrata della gestione patrimoniale smorzando gli effetti di brevi termine connessi alla volatilità di tali strumenti.

In concreto nel 2017 sono stati sottoscritti due veicoli dedicati multi assets aventi pari profilo di rendimento e di rischio (*Euribor 12 Months + 3%*, volatilità massima 7-8%) e nel corso del 2018 è stato completato il programma d'investimento negli stessi:

1. un fondo gestito (strategia Multi-Pool), in sinergia con altre Fondazioni marchigiane, gestito da Quaestio denominato **Quaestio Global Diversifedi VII** che accoglie una somma pari a 18 milioni di Euro. La principale caratteristica della piattaforma consiste nella strutturazione della gestione in una serie di gestori, ognuno specializzato in un determinato mandato, corrispondente ad uno specifico asset o idea di investimento. All'interno del comparto è possibile attingere ai diversi mandati garantendo la massima specializzazione e fruendo delle economie di gestione derivanti dall'ampiezza dei mandati. Il comparto investe principalmente ed in modo bilanciato in azioni e strumenti a reddito fisso ammessi a quotazione ufficiale.
2. un secondo fondo denominato **Az Multi Asset Venus** affidato alla società AZ Fund Management S.A. che accoglie alla fine dell'anno la somma di Euro 30.000.000,00, nella configurazione di Fondo di Fondi con una politica di investimento di tipo attivo, orientata alla realizzazione di ritorni assoluti positivi attraverso una politica di investimento diversificata per classi di attivo e per strategie perseguite.  
Nel complesso i due fondi accolgono 48.000.000,00 di Euro e rappresentano, pertanto, la voce dell'attivo più rilevante.

L'adozione di veicoli d'investimento c.d. dedicati ha consentito alla Fondazione di dare adeguata risposta agli obiettivi di breve/medio termine oltre a presentare indiscutibili vantaggi sotto il profilo della rispondenza ai dettami del quadro normativo di riferimento soprattutto in termini di liquidabilità degli attivi, diversificazione degli stessi e pluralità di controlli.

Tuttavia, la difficoltà di confrontarsi con un contesto di riferimento sempre più complesso in cui i rendimenti attesi delle classi di attivo sono più contenuti rispetto alle medie di lungo corso e la volatilità è destinata ad accrescersi, ha spinto la Fondazione a promuovere, in chiusura d'anno, un'attenta due





*diligence* del proprio patrimonio con l'obiettivo di valutarne la reale capacità di assicurare una crescita in termini reali del patrimonio nel lungo termine.

In tal senso le considerazioni emerse hanno confermato la centralità dei veicoli dedicati (c.d. portafoglio *core*) ma, nel contempo, hanno posto in rilievo la difficoltà della Fondazione di preservare il valore reale della dotazione patrimoniale su un orizzonte temporale di lungo termine. Invero, la ricerca di investimenti in grado di generare redditività e flussi di cassa è divenuta pressante la Fondazione al pari di altri investitori istituzionali, sempre più propensi a valutare nuove Asset Class e strategie di investimento nelle quali convogliare i nuovi flussi di liquidità.

In tale situazione, seguendo un'impostazione ormai consolidatasi presso realtà istituzionali internazionali più evolute, la Fondazione ha avviato una fase di studio per inserire in portafoglio fonti di rendimento alternative, allo scopo di incrementare i risultati complessivi, aumentarne la stabilità e gestire meglio il rischio. In particolare l'attenzione è stata rivolta verso i cosiddetti Private Asset come infrastrutture, private equity, debito privato e immobiliare che sono tradizionalmente settori a cui è tendenzialmente difficile accedere, ma che spesso offrono un reddito o una crescita del capitale estremamente interessanti.

L'obiettivo è quello di attivare un programma graduale di inserimento di tali attivi nel portafoglio della Fondazione entro un limite attualmente individuato nel 6,5% del patrimonio netto contabile allo scopo di beneficiare di un significativo premio al rischio e di un'ulteriore direttrice di diversificazione con la consapevolezza dei rischi associati a tali attivi: i livelli d'investimento minimo potrebbero essere elevati e gli strumenti complessi e illiquidi. Spesso è necessaria una *due diligence* approfondita e i livelli di trasparenza sono inferiori a quelli degli asset scambiati sui mercati aperti al pubblico.

## 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 2018 il totale dell'attivo ammonta ad € 106.829.345 e fa registrare una flessione rispetto al corrispondente valore di fine 2017.

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 2018		ANNO 2017		VARIAZIONI	
<b>Immobilizzazioni mat. immateriali</b>		<b>9.491.868</b>		<b>9.494.033</b>	<b>(2.165)</b>	<b>-0,02%</b>
- beni immobili	8.207.226		8.207.226			
- beni mobili	1.286.807		1.286.807			
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		<b>79.355.612</b>		<b>75.629.163</b>	<b>3.726.449</b>	<b>4,93%</b>
partecipazione in CDP S.p.A.	10.465.135		10.465.135			
partecipazione in Carima Arte Srl	3.258.747		3.258.747			
partecipazione Fondazione con il Sud	1.435.931		1.435.931			
partecipazioni azioni italiane	2.584.059		2.485.386			
altri titoli (OICR dedicati)	48.000.000		44.500.000			
polizze di capitalizzazione	13.611.740		13.483.964			
<b>Strumenti finanziari non imm.</b>		<b>11.723.638</b>		<b>14.548.279</b>	<b>(2.824.641)</b>	<b>-19,42%</b>
<b>Crediti</b>		<b>784.446</b>		<b>890.041</b>	<b>(105.595)</b>	<b>-11,86%</b>
<b>Disponibilità liquide</b>		<b>4.640.836</b>		<b>6.940.933</b>	<b>(2.300.097)</b>	<b>-33,14%</b>



<b>Altre attività</b>	12.151	12.151	0,00%	
<b>Ratei e risconti attivi</b>	820.795	623.756	197.039	31,59%
<b>Totale Attivo</b>	<b>106.829.345</b>	<b>108.138.356</b>	<b>(1.309.011)</b>	<b>-1,21%</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 79,35 milioni di Euro; l'aggregato accoglie il valore di bilancio delle interessenze detenute in Carima Arte S.r.l, società strumentale, in Cassa Depositi e Presiti S.p.A., nella Fondazione per il Sud ed in alcune società italiane quotate nel listino principale. Oltre alla 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 Cardif Vita, destinate entrambe ad essere mantenute in modo durevole dalla Fondazione e da ultimo i due fondi d'investimento c.d. "dedicati" che raccolgono complessivamente la somma di Euro 48.000.000,00 Euro. Come detto più diffusamente nel prosieguo della presente relazione, i due fondi rappresentano un'innovazione adottata dalla Fondazione sotto il profilo gestionale in linea con quanto fatto da investitori istituzionali più evoluti. Si tratta nello specifico di veicoli finanziari creati ad hoc, allo scopo di affrontare mercati sempre più complessi, evoluzioni normative, necessità di un controllo più puntuale e strutturato dei rischi e trasparenza nella *governance* dei processi di investimento.

L'incremento dell'aggregato rispetto al 2017 è da ricondurre principalmente al completamento dell'investimento nei veicoli dedicati attraverso l'ulteriore conferimento nel f.do *Quaestio Global Diversified VII* di 3,5 milioni di Euro.

Le somme complessivamente presenti nelle disponibilità liquide riflettono l'operatività consueta di fine anno e nel caso specifico danno conto di una politica di contenimento dei rischi attraverso la cessione di alcuni attivi finanziari.

I crediti esposti in bilancio assommano ad Euro 0,8 milioni ed hanno natura essenzialmente fiscale come detto più diffusamente in nota integrativa.

## **BENI IMMOBILI STRUMENTALI**

La proprietà immobiliare della Fondazione è composta da Palazzo Ricci, Palazzo Galeotti, Palazzo Squarcia e Palazzo Romani, tutti ubicati nel capoluogo di provincia, aventi natura strumentale rispetto alle finalità della Fondazione. Nella tabella di seguito riportata sono in evidenza i valori di iscrizione in bilancio di tali beni.

Descrizione Immobile	Valore di bilancio
<b>Palazzo Ricci</b>	1.989.491,14
<b>Palazzo Galeotti</b>	1.223.732,17
<b>Palazzo Squarcia</b>	1.284.795,19
<b>Palazzo Romani</b>	3.709.207,96

Come detto nelle precedenti relazioni, la Fondazione in questi anni 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.

Il contratto di comodato d'uso relativo a Palazzo Squarcia è giunto a scadenza ad agosto del 2017 e non è stato rinnovato; pertanto l'immobile è rientrato nella piena disponibilità della Fondazione che dovrà valutarne il possibile impiego nell'ambito della propria azione istituzionale.

A ben vedere, tutti gli interventi sopra menzionati 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.

Come più volte menzionato negli ultimi documenti, 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 amministrativa-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.

Da precisare che a seguito degli eventi sismici di fine 2016, il Palazzo dei Principi di proprietà della Fondazione Bandini, presso il quale erano ospitati gli uffici della Fondazione è divenuto inagibile e, pertanto, la sede amministrativa-operativa è stata temporaneamente dislocata presso un'altra struttura sempre di proprietà della Fondazione Bandini in attesa che vengano ripristinate le condizioni di agibilità dell'immobile anzidetto.

Ferme 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..

Va detto, tuttavia, che nel 2017 è stata formalizzata, dopo un accordo preliminare siglato nel 2016, una convenzione con l'Amministrazione Comunale di Macerata, 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 da parte dei visitatori inserendo il Museo nella rete civica di Macerata Musei, allargando e valorizzando ulteriormente l'offerta culturale del patrimonio storico, architettonico, archeologico e artistico del capoluogo di provincia.

Anche in tal caso può senz'altro configurarsi una modalità d'intervento difforme dalla tradizionale elargizione di denaro che, tuttavia, contribuisce ad accrescere il benessere della comunità di riferimento della Fondazione che può fruire del prestigioso patrimonio artistico ospitato nelle sale di Palazzo Ricci.

## **PORTAFOGLIO TITOLI IMMOBILIZZATO**



Il portafoglio titoli immobilizzato è costituito da quegli attivi che si prestano ad essere mantenuti in modo durevole dalla Fondazione per finalità di ordine strategico. Di seguito 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 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.

Passando ad esaminare le risultanze reddituali e patrimoniali della società occorre evidenziare che anche nell'esercizio 2017 è proseguito il percorso di rafforzamento della partecipata.

Il Gruppo nel suo complesso, nell'anno di riferimento, ha visto risorse mobilitate in aumento di circa il 20% rispetto al 2016 e pari a € 33,7 mld, per un totale di investimenti attivati pari a € 58 mld, pienamente in linea con il Piano industriale.

Risultati economici 2017 in forte incremento rispetto all'anno precedente e in assenza di componenti straordinarie, con un utile netto di CDP Spa pari a € 2,2 mld (+ 33% circa rispetto al 2016) e un utile netto consolidato pari a € 4,5 mld (€ 1,2 mld nel 2016), di cui di pertinenza della Capogruppo € 2,9 mld (€ 0,22 mld nel 2016).

Solidità patrimoniale rafforzata, con un patrimonio netto di CDP Spa pari a € 24,4 mld (+ € 1,2 mld rispetto al 2016) e un patrimonio netto consolidato pari a € 35,9 mld (+ € 0,1 mld rispetto al 2016) di cui di pertinenza del Gruppo € 23,1 mld (+ € 0,4 mld rispetto al 2016).

A fronte di tali risultati la società ha distribuito un dividendo unitario di Euro 3,98 che ha significato per la Fondazione l'incasso della somma di euro 1.365.311,14.

#### 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	1.273.659,12	996.730,00	-276.929,12
GENERALI ASSIC.	84.500	1.211.726,56	1.233.700,00	21.973,44
INTESA SAN PAOLO	50.000	98.673,00	96.990,00	-1.683,00
<b>TOTALE</b>		<b>2.584.058,68</b>	<b>2.327.420,00</b>	<b>-256.638,68</b>

Nell'esercizio 2018 il Consiglio di Amministrazione, vista la difficoltà di generare rendimenti stabili in grado di contribuire annualmente al conto Economico, ha deliberato di acquisire in ottica pluriennale un'interessenza nella società quotata Intesa San Paolo con l'obiettivo di inserire in portafoglio una società dagli ottimi fondamentali che distribuisce annualmente significativi dividendi. Per tale motivo, l'aggregato



in analisi ha subito un lieve incremento rispetto ai valori del precedente esercizio. La partecipazione nel titolo anzidetto è destinata a salire nel corso del 2019 mediante acquisti successivi operati al fine di mitigare le forti oscillazioni del corso del titolo.

### Polizze di Capitalizzazione

Descrizione	Valore Conferimento	Valore bilancio	Capitale maturato al 31/12/2018	Rend. retrocesso anno 2017	Scadenza
Polizza Generali Assicurazioni	8.000.000,00	8.000.000,00	8.799.379,41	2,42%	24/04/2020
Polizza Cardif Vita (Gruppo BNP Paribas)	4.999.900,00	5.611.739,89	5.611.739,89	2,33%	30/04/2019
<b>Totale</b>	<b>12.999.900,00</b>	<b>13.611.739,89</b>	<b>14.411.119,30</b>	<b>2,38%</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.

### Fondazione con il Sud

La Fondazione con 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 con 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.

### Altri Titoli

Come anticipato si tratta di due veicoli d'investimento dedicati conformi alla direttiva UCITS che accolgono una quota significativa delle disponibilità finanziarie della Fondazione collocate nel c.d. portafoglio finanziario. Il fondo affidato a Quaestio è stato incrementato nel corso del 2018 sino a concorrenza dell'importo deliberato dal Consiglio di Amministrazione. Le minusvalenze in atto al 31 dicembre 2018 rispetto ai valori correnti dei fondi non sono state contabilizzate attesa la loro natura non permanente.



Descrizione	Numero quote	Controvalore	Controvalore	Minusvalenze
AZ FUND MULTI-ASSET VENUS	6.000.000,00	30.000.000,00	28.602.000,00	-1.398.000,00
QUAESTIO GLOBAL DIVERSIFIED VII	14.378,617	17.999.999,82	17.208.054,09	-791.945,73
<b>Totale</b>		<b>47.999.999,82</b>	<b>45.810.054,09</b>	<b>-2.189.945,73</b>

## 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 2017 un utile d'esercizio pari a Euro 119.438,15 che stato destinato come segue:

- accantonamento di € 11.943,82 alla riserva legale ai sensi dell'art. 29, comma 1 dello Statuto;
- distribuzione alla Fondazione, in quanto socio unico, di un dividendo pari ad Euro € 107.494,33.

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 **11.723.638,11** rappresentati unicamente da organismi di investimento collettivo del risparmio e valutati al minore fra costo e mercato secondo quanto stabilito dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro al punto 10.1. In tal senso la Fondazione non si è avvalsa della possibilità di cui all'art. 20-quater, rubricato "Disposizioni in materia di sospensione temporanea delle minusvalenze nei titoli non durevoli", del D.L. 23 ottobre 2018, n. 119, di valutare i titoli non immobilizzati presenti nel bilancio in corso alla data di entrata in vigore del decreto in base al loro valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato, anziché al valore desumibile dall'andamento del mercato di cui all'art. 2426 del cod.civ..

### Tabella 4 – strumenti finanziari non immobilizzati



Descrizione	Numero quote	Controvalore bilancio	Controvalore mercato	Plus / minus
PICTET MAGO I	16.577,00	1.970.839,53	1.970.839,53	-
EPSILON EMERGING BOND TOTAL RET. I	11.136,75	1.509.578,11	1.527.405,26	17.827,15
MUZINICH FD ENANCED YIELD SHORT TERM	9.230,00	1.467.570,00	1.467.570,00	-
BRSF FIXED INCOME STRATEGIES D2	11.957,00	1.459.419,09	1.464.852,07	5.432,98
EURIZON EASY FD AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE	7.920,00	1.304.661,60	1.304.661,60	-
CANDRIAM CREDIT OPPORTUNITIES I	4.634,00	1.019.998,95	1.028.284,60	8.285,65
JUPITER GLOBAL DYNAMIC BOND HEDG. I	77.250,00	971.805,00	971.805,00	-
H2O ADAGIO I C	11,96	848.671,40	858.387,50	9.716,10
HENDERSON GARTMONR UK ABSOLUTE RETURN I EUR HEDGED	93.811,00	653.684,43	653.684,43	-
SCHRODERS GAIA EG. EQUITY	3.000,00	517.410,00	538.140,00	20.730,00
<b>Totale</b>		<b>11.723.638,11</b>	<b>11.785.629,99</b>	<b>61.991,88</b>

Di seguito si fornisce una breve descrizione della natura e degli obiettivi degli strumenti sopra elencati.

FONDI		
FONDI BILANCIATI	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 RET. I	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
	JUPITER DYNAMIC BOND HEDEG EUR 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 CREDIT OPPORTUNITIES I	Obiettivo del Fondo è ottenere un reddito elevato con la prospettiva di una crescita del capitale. Il Fondo investirà principalmente in obbligazioni "high yield", obbligazioni di tipo "investment grade", titoli di stato, obbligazioni convertibili e obbligazioni di altro tipo.
FONDI ASBOLUTE RETURN	BRSF FIXED INCOME STRATEGIES	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
	H2O ADAGIO I C	L'obiettivo dell'OICVM è di realizzare un rendimento annuo, al netto delle spese di gestione, superiore dello 1% rispetto a quello dell'indice EONIA capitalizzato con frequenza giornaliera, per la durata minima d'investimento consigliata di 1 - 2 anni. L'EONIA corrisponde alla media dei tassi overnight della zona euro. La politica d'investimento dell'OICVM si fonda su una gestione molto dinamica che mira a realizzare una performance, indipendentemente dalle condizioni di mercato. A tale scopo, il team di gestione determina le proprie strategie in funzione delle previsioni macro-economiche e assume posizioni di acquisto e vendita su tutti i mercati dei tassi e valutarie internazionali, nel rispetto del budget di rischio globale assegnato al portafoglio.
FONDI AZIONARI	EURIZON STRATEGIA AZIONI FLESSIBILE	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.
HENDERSON GARTMONR UK ABSOLUTE RETURN I EUR HEDGED	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
SCHROEDERS GAIA EGERTON	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.

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.

#### DISPONIBILITA' LIQUIDE

La voce include le disponibilità di cassa, le somme giacenti sui c/c aperti presso istituzioni creditizie. 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.		2.569.214,48
c/c aperto presso Banca Prossima S.p.A.		1.923.520,62
c/c aperto Ubi Banca S.p.A.		147.443,24
cassa contanti		657,30
	<b>Totale</b>	<b>4.640.835,64</b>

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

Nei primi mesi dell'esercizio 2019 le principali piazze finanziarie mondiali hanno messo a segno un sostanziale recupero dei corsi che ha consentito di arginare le perdite registrate nel 2018. Questo naturalmente si è riflesso sull'andamento del portafoglio titoli della Fondazione che ha fatto registrare una performance positiva degna di menzione (circa il +3% in 2 mesi). Le minusvalenze in atto sugli attivi



immobilizzati, ed in particolare sui f.di dedicati, sono state recuperate per oltre il 70% confermando la natura non permanente delle stesse. Si attende, naturalmente, una conferma del trend in atto nei primi mesi del 2019 ben sapendo che lo scenario di riferimento, economico e finanziario, non è privo di rischi.

### 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.

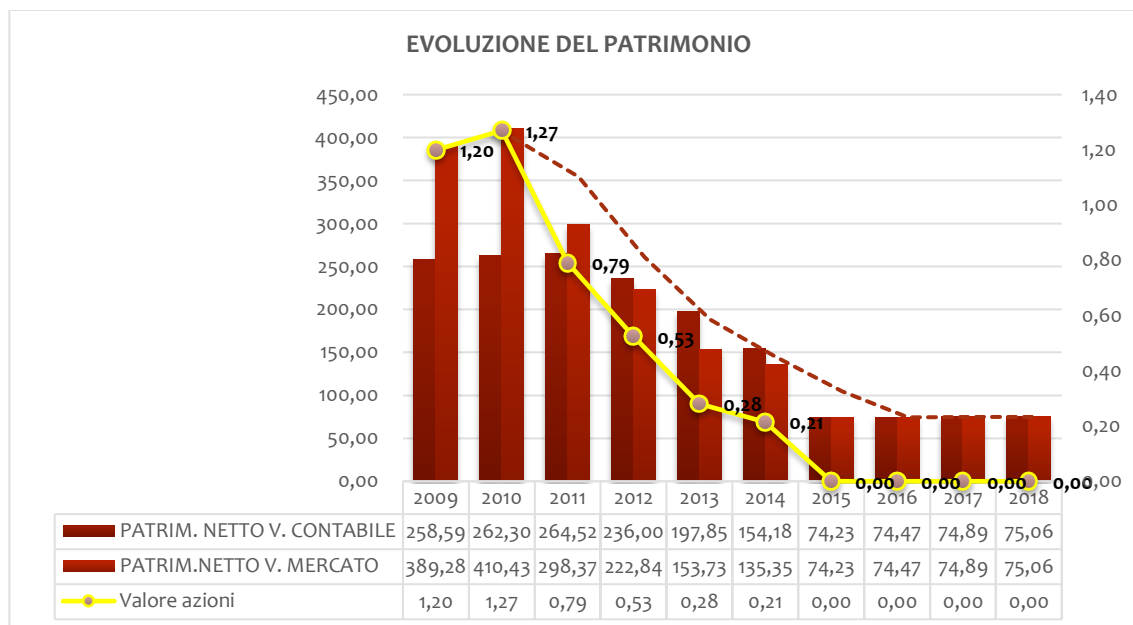
Le politiche d'investimento del 2019 saranno orientate a favorire il perseguimento di una condizione di equilibrio finanziario ed economico; grande attenzione sarà prestata proprio alla pianificazione della tesoreria, cercando il più possibile di contenere i costi di struttura e limitando il più possibile le uscite dell'attività istituzionale.

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

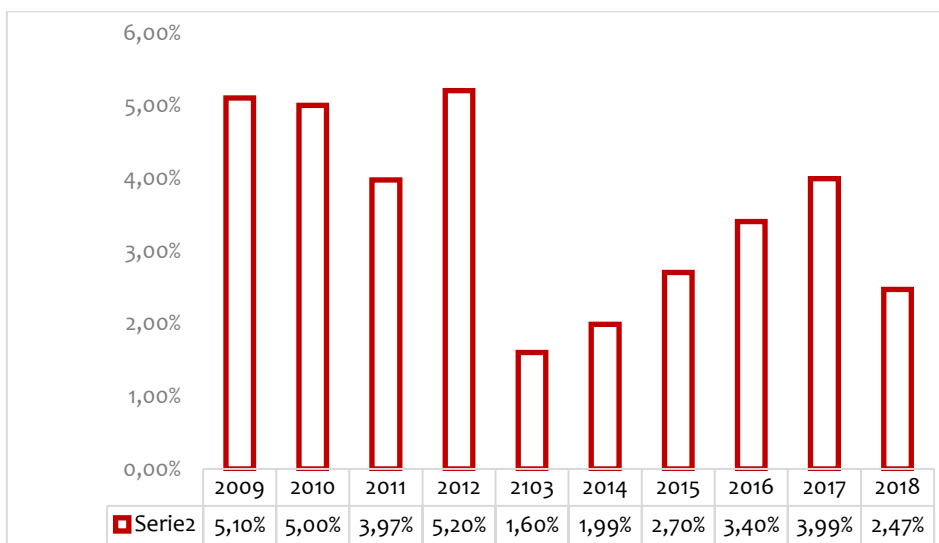
In questa parte viene fornita una rappresentazione sintetica dell'andamento della gestione economico-patrimoniale della Fondazione mediante alcuni indicatori di bilancio di comune impiego (gli indici in questione sono, in larga parte, di ideazione ACRI).

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



Il patrimonio netto contabile di fine periodo ammonta ad Euro 75,06 milioni e fa registrare un 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.d.a..

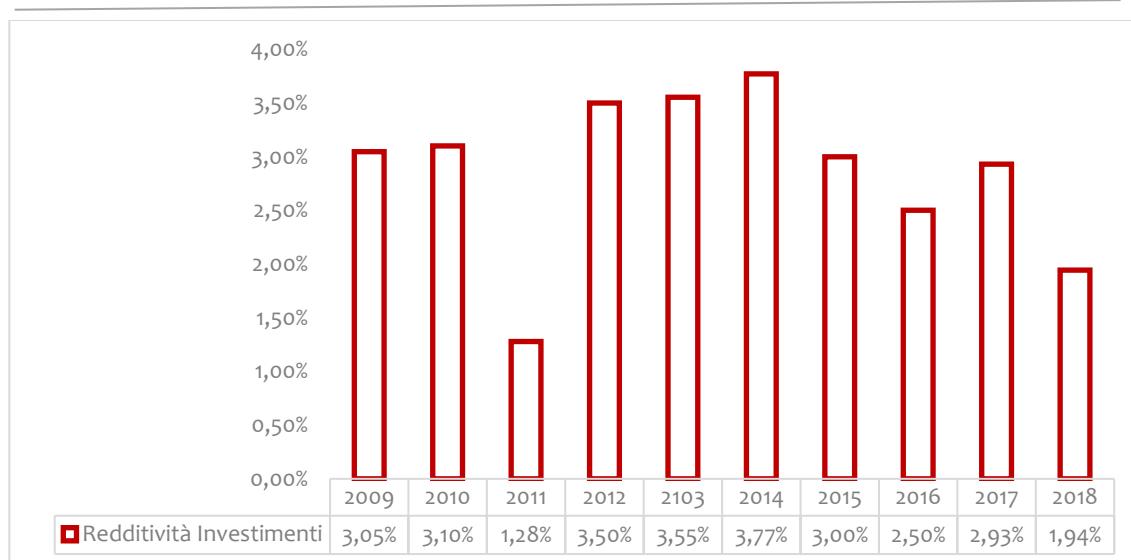
#### Redditività ordinaria del patrimonio



Nel complesso, la redditività ordinaria della Fondazione, espressa dal rapporto fra proventi patrimoniali ordinari e patrimonio medio (l'indice è di ideazione ACRI), esprime un valore percentuale del 2,47% e mostra un sensibile decremento dopo un quinquennio in cui era costantemente cresciuta. Ciò è da connettere alle menzionate difficoltà incontrate nella gestione del patrimonio che si è confrontata con un contesto oltremodo complesso in cui le principali classi di attivo in cui investe la Fondazione hanno espresso rendimenti negativi.



**Redditività netta degli investimenti finanziari (dati contabili)**



Nota: Gli Investimenti finanziari sono rappresentati dalle partecipazioni diverse da quelle detenute in imprese strumentali nonché dagli ulteriori attivi finanziari che comprendono le quote di OICR, i titoli di debito, le gestioni patrimoniali, le operazioni di pronti/termine, la liquidità disponibile sui c/c bancari etc. 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 conseguiti nell'ambito delle distinte componenti che compongono il patrimonio finanziario ( rendimenti a valori di mercato )**

	Valore fine anno	Valore inizio anno	Capitale medio investito nell'anno	Risultato Lordo	Rendimento lordo su base annua
<b>Totale patrimonio finanziario</b>	<b>84.799.358,61</b>	<b>89.819.932,34</b>	<b>91.121.299,77</b>	<b>- 1.343.167,53</b>	<b>-1,47%</b>
<b>Portafoglio Strategico</b>	<b>10.465.135,23</b>	<b>10.465.135,23</b>	<b>10.465.135,23</b>	<b>1.365.311,14</b>	<b>13,05%</b>
Cassa Depositi e Presiti S.p.A.	10.465.135,23	10.465.135,23	10.465.135,23	1.365.311,14	13,05%
<b>Portafoglio Gestito</b>	<b>74.334.223,38</b>	<b>79.354.797,11</b>	<b>80.656.164,54</b>	<b>- 2.708.478,67</b>	<b>-3,36%</b>
<b>Polizze di Capitalizzazione</b>	<b>14.411.119,30</b>	<b>14.075.429,47</b>	<b>14.075.429,47</b>	<b>335.689,83</b>	<b>2,38%</b>
Polizza di Capitalizzazione Generali Assicurazioni	8.799.379,41	8.591.465,93	8.591.465,93	207.913,48	2,42%
Polizza di Capitalizzazione Cardiff Vita Bnp Paribas	5.611.739,89	5.483.963,54	5.483.963,54	127.776,35	2,33%
<b>Azioni Italia ( Eni-Generali)</b>	<b>2.327.420,00</b>	<b>2.284.900,00</b>	<b>2.285.982,16</b>	<b>75.048,00</b>	<b>3,28%</b>
<b>OICR</b>	<b>57.595.684,08</b>	<b>59.994.467,64</b>	<b>62.695.875,44</b>	<b>- 3.130.649,81</b>	<b>-4,99%</b>
Az Multi Asset Venus ( data di avvio 10/08/2017)	28.602.000,00	30.342.000,00	30.342.000,00	- 1.590.000,00	-5,24%
Quaestio Global Diversified VII ( data di avvio 13/01/2017)	17.208.054,09	14.762.526,07	17.659.785,87	- 1.054.471,48	-5,97%
Altri Fondi	11.785.629,99	14.889.941,57	14.694.089,57	- 486.178,33	-3,31%
<b>Strumenti di liquidità</b>	<b>0,00</b>	<b>3.000.000,00</b>	<b>1.598.877,47</b>	<b>11.433,31</b>	<b>0,72%</b>
Buoni Risparmio Banca Prossima	0,00	3.000.000,00	1.598.877,47	11.433,31	0,72%

- Il rendimento lordo annualizzato, per gli investimenti effettuati in corso d'anno, è stato conteggiato in regime di capitalizzazione semplice;
- I valori di inizio anno e di fine anno, per gli strumenti quotati, sono rappresentati dalla valorizzazione al mercato alle date di riferimento.



## BILANCIO DI MISSIONE ESERCIZIO 2018

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 2018 atti al conseguimento della propria *mission* istituzionale, in un'ottica di totale trasparenza ed in conformità a quanto stabilito nei documenti programmatici.

### IDENTITÀ

La Fondazione Cassa di risparmio della provincia di Macerata è una fondazione di origine bancaria, nata a seguito dell'applicazione della cosiddetta Legge Amato (218/90). Da quando, nel 1992, avvenne il conferimento dell'attività bancaria alla neo-costituita società per azioni Cassa di risparmio della provincia di Macerata, la Fondazione contribuisce allo sviluppo della società locale, intervenendo laddove esistono carenze, necessità e progetti.

Nel 2000, dopo l'approvazione da parte del Ministero del Tesoro del nuovo statuto, è stata definitivamente assunta la personalità giuridica privata. Ciò è avvenuto per effetto del riordino normativo intervenuto nella disciplina sulle fondazioni di origine bancaria che fa capo alla Legge Ciampi (461/98) e al successivo D.Lgs. 153/99.

Nel 2001, con le modifiche statutarie, sono stati rinnovati gli organi istituzionali e definite le loro funzioni e responsabilità. In particolare è stato costituito un nuovo organo, l'Organo di Indirizzo, con compiti di programmazione strategica.

### MISSIONE

La Fondazione persegue esclusivamente scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico del territorio della provincia di Macerata - salvo, ricorrendo determinati presupposti, interventi in altri ambiti territoriali coordinati dall'ACRI o dalla Consulta delle fondazioni di origine marchigiane - nei settori d'intervento individuati con periodicità triennale dall'Organo di indirizzo, nell'ambito dei settori ammessi di cui all'art. 1, comma 1, lettera c-bis) del D.Lgs 153/99.

L'attività dell'Ente, in particolare, è orientata al sostegno della crescita del volontariato e delle iniziative a favore delle categorie sociali deboli e alla valorizzazione delle risorse e delle vocazioni del territorio, mediante sia il finanziamento di progetti realizzati da soggetti in possesso dei requisiti previsti dalla normativa vigente in materia, dallo Statuto e dalle norme regolamentari dell'Ente, sia l'attuazione diretta degli interventi.

Il finanziamento dell'attività istituzionale è assicurato dalle risorse generate dalla gestione del patrimonio, strumentale rispetto alle finalità statutarie della Fondazione; il patrimonio è, infatti, vincolato al perseguimento di queste ultime ed è amministrato, nel rispetto delle disposizioni normative in materia, secondo principi di conservazione ed adeguata redditività, al fine di garantire continuità e tendenziale stabilità all'attività erogativa.

### LA PROGRAMMAZIONE E LE LINEE DI INTERVENTO

La Fondazione, tramite il processo di pianificazione, mette a fuoco gli obiettivi della propria attività erogativa delineando le azioni e gli strumenti che le consentono di perseguirli nel medio/lungo termine. La Fondazione a questo proposito redige due documenti di programmazione:

1. Documento Programmatico Pluriennale (DPP): delinea la strategia generale e gli strumenti di intervento che la Fondazione adotta per un arco temporale di medio termine, tracciando una ripartizione di massima delle risorse finanziarie che si stimano disponibili nel periodo;
2. Documento Programmatico Annuale (DPA): viene redatto annualmente declinando in modo più dettagliato gli obiettivi del Documento Pluriennale in vigore. Gli obiettivi da raggiungere nell'anno vengono definiti in base all'andamento dell'attività della Fondazione (obiettivi pluriennali raggiunti, reddito prodotto dalla gestione del patrimonio) e in base al contesto socio-economico con la specificazione dei settori in cui operare in via prevalente, delineando nei piani di attuazione



annuali le linee strategiche operative, le azioni concrete ed i criteri di selezione dei progetti da sostenere.

La Fondazione, per pianificare la sua attività, ascolta e analizza le indicazioni provenienti da molteplici soggetti, al fine di intraprendere un percorso condiviso orientato all'individuazione dei settori di intervento e dei bisogni della comunità e per consolidare il rapporto con gli Enti e le Istituzioni. A fronte della limitatezza delle risorse è infatti necessario intervenire per priorità ed in modo coerente per evitare duplicazione degli interventi, frammentazione delle attività e perseguimento di obiettivi diversi; ciò può esser fatto solo attraverso un costante confronto con i propri *stakeholder* ovvero con quei soggetti, interni ed esterni alla Fondazione, che sono portatori di aspettative, interessi e diritti collegati all'attività della stessa e agli effetti da questa determinati.

Per il biennio 2018-2019, all'esito dell'esame delle esigenze più sentite del territorio e in ragione delle valutazioni circa l'effettiva possibilità di dare efficace risposta alle stesse, sia con riferimento ai mezzi disponibili sia alle competenze maturate, sono stati individuati, in continuità con il passato, i seguenti settori di intervento, i primi cinque dei quali coincidono con quelli definiti "rilevanti", cui destinare (ai sensi del D.Lgs 153/99, art. 8, comma1, lettera d) almeno il cinquanta per cento dell'importo, al netto dell'accantonamento alla riserva obbligatoria, dell'avanzo dell'esercizio:

### SETTORI RILEVANTI



ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI



VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA



EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE



SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA



SVILUPPO LOCALE ED EDILIZIA POPOLARE LOCALE

### SETTORI AMMESSI



CRESCITA E FORMAZIONE GIOVANILE



ASSISTENZA AGLI ANZIANI

Il settore **Arte, attività e beni culturali** è quello in relazione al quale la Fondazione persegue le finalità di interesse pubblico ereditate dalla Cassa di risparmio della provincia di Macerata ed è pertanto in tale ambito che viene attuata la maggior parte dei "progetti propri" (es. valorizzazione della pinacoteca di Palazzo Ricci, pubblicazione di volumi, ecc.). Si tratta inoltre di un settore essenziale per il territorio di riferimento, dal momento che esso vede il finanziamento di iniziative di svariata natura, da quelle a carattere artistico-culturale (mostre, concerti, rassegne teatrali e musicali, manifestazioni, ecc.), a quelle di restauro e conservazione dei beni appartenenti al patrimonio storico, artistico, archeologico ed architettonico.



Allo stesso modo, è innanzitutto in relazione al settore **Volontariato, filantropia e beneficenza** che viene riproposta l'altra finalità di "assistenza alle categorie sociali deboli" che ha da sempre caratterizzato la storia delle casse di risparmio, prima, e delle fondazioni bancarie, poi.

Finalità assistenziale che assume valore, con un ambito di applicazione più specifico, anche in riferimento alla scelta dei due settori "ammessi" **Assistenza agli anziani** e **Crescita e formazione giovanile**, nell'individuazione dei quali si è ritenuto opportuno evitare eccessivi frazionamenti e dispersioni di risorse e, dunque, di limitare il numero dei settori stessi al minimo compatibile con le effettive esigenze del territorio di riferimento.

Inoltre, anche nel biennio 2018-2019, la Fondazione avrà tra i propri ambiti di intervento quello **scolastico e dell'istruzione** in generale, nonché quello **sanitario**.

Infine, il settore **Sviluppo locale ed edilizia popolare locale** è quello in relazione al quale la Fondazione persegue in via prioritaria il proprio scopo statutario di promozione dello sviluppo economico nel territorio di riferimento.

Da ultimo occorre precisare che l'assegnazione delle risorse, in linea con quanto enunciato nel documento di programmazione, è stata prioritariamente indirizzata a beneficio delle popolazioni colpite dal **sisma** del 2016. Il tema del terremoto e della ricostruzione è rimasto quindi centrale rispetto all'attività erogativa dell'esercizio 2018, permeando tutti gli ambiti di azione dell'Ente. Numerose e nuove istanze, infatti, continuano a pervenire dagli amministratori locali di tali comunità, che sono ancora quotidianamente alle prese con problematiche di natura differente, quali il recupero dei beni mobili e immobili di valore storico-artistico, l'emergenza mobilità, la crisi delle attività imprenditoriali e commerciali, lo spopolamento dei comuni e via dicendo.

In un contesto ancora estremamente frammentato, la Fondazione ha avuto il compito di maturare una visione unitaria dei bisogni del territorio, identificando gli interventi più adeguati per soddisfare le molteplici esigenze insorte a seguito dei citati accadimenti. Nella consapevolezza di costituire un punto di riferimento per la collettività locale e con la volontà di contribuire concretamente alla ripresa dell'entroterra maceratese, ha deliberato importanti stanziamenti che, come si vedrà in seguito nel dettaglio, sono stati impegnati nella realizzazione di alcune specifiche e rilevanti iniziative e nella prosecuzione di altre avviate negli esercizi precedenti.

A tal fine è stato costantemente alimentato un confronto con le istituzioni preposte alla ricostruzione economica e sociale dei territori colpiti, per individuare le priorità di interesse collettivo ed impiegare in modo efficiente le risorse destinate al capitolo "sisma". Ogni sforzo è stato profuso per mantenere coeso in quei luoghi il tessuto sociale e quello economico.

#### **Rendiconto e analisi generale delle erogazioni deliberate a valere sull'esercizio 2018**

Nel 2018 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**

Arte, attività e beni culturali
Volontariato, filantropia e beneficenza
Educazione, istruzione e formazione
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa

##### **settori ammessi**

Crescita e formazione giovanile
Assistenza agli anziani

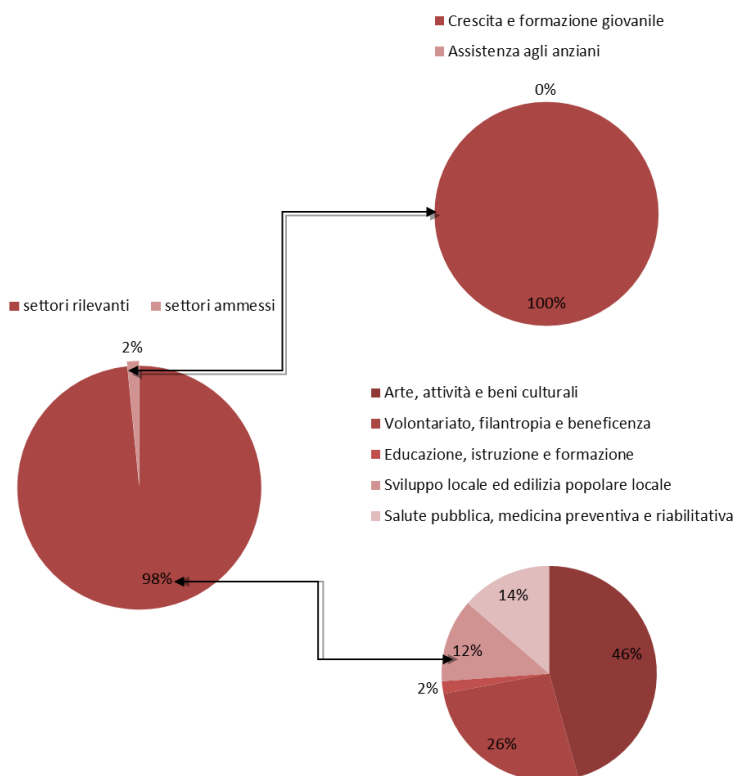




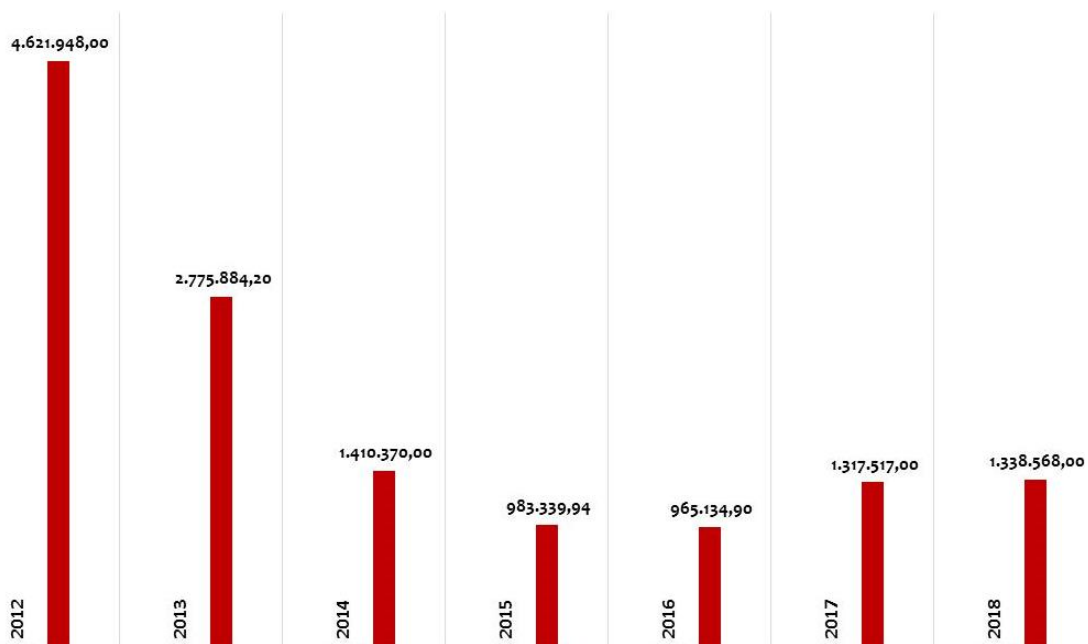
Le erogazioni deliberate dalla Fondazione, interamente relative a determinazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione, ammontano complessivamente a 1.338.586,00 euro e sono ripartite nei settori di intervento come esposto nella tabella sottostante:

<b>settori</b>	<b>totale</b>	<b>%</b>
<b>settori rilevanti</b>		
Volontariato, filantropia e beneficenza	€ 346.681,00	26,31%
Arte, attività e beni culturali	€ 601.500,00	45,66%
Educazione, istruzione e formazione	€ 25.000,00	1,90%
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	€ 164.250,00	12,47%
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€ 180.000,00	13,66%
<b>totale settori rilevanti</b>	<b>€ 1.317.431,00</b>	<b>100%</b>
<b>settori ammessi</b>		
Crescita e formazione giovanile	€ 21.137,00	100%
Assistenza agli anziani	-	
<b>totale settori ammessi</b>	<b>€ 21.137,00</b>	<b>100%</b>
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>1.338.568,00</b>	<b>100%</b>

**RIPARTIZIONE DELLE DELIBERE ASSUNTE PER SETTORI D'INTERVENTO**



Il volume erogativo della Fondazione nell'esercizio 2018 si è attestato su valori di poco superiori a 1,3 milioni di euro, in lieve aumento rispetto al monte erogazioni dell'anno precedente.





Come si evince dal grafico sopra riportato, a partire dal 2012 le erogazioni deliberate dalla Fondazione hanno assunto un trend decrescente 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. 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 i precedenti livelli di erogazioni, la Fondazione ha adottato una politica 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 2018 è stata svolta seguendo le linee, gli indirizzi e gli obiettivi di cui al Documento Programmatico Pluriennale 2018/2019 e al Documento Programmatico Previsionale 2018. Rispetto a quanto indicato in quest'ultimo il volume erogativo complessivo è risultato superiore alla stima-obiettivo, come indicato nella tabella sottostante:

	<b>stima-obiettivo Documento Previsionale 2018</b>	<b>erogazioni deliberate nel 2018</b>	<b>scostamento previsionale 2018</b>
settori rilevanti	€ 1.150.000,00	€ 1.317.431,00	€ 221.431,00
settori ammessi	€ 100.000,00	€ 21.137,00	- € 78.863,00
<b>totale</b>	<b>€ 1.250.000,00</b>	<b>€ 1.338.568,00</b>	<b>€ 142.568,00</b>

Va osservato, tuttavia, che lo scostamento delle delibere assunte rispetto al previsionale si riduce sino ad annullarsi qualora si consideri il contributo elargito al "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile", istituito con legge n. 208 del 2015 (Legge di stabilità), al quale la Fondazione ha aderito nel 2016 impegnandosi per il triennio 2016-2018.

Nell'esercizio 2018, infatti, la Fondazione ha stanziato la somma di euro 129.548,00 in favore di tale iniziativa che in larga parte ha trovato copertura in fondi non rivenienti dal reddito come specificato di seguito:

- 108.411,00, dall'utilizzo/cessione del credito d'imposta relativo;
- 15.000,00 convogliando il 50% delle risorse impegnate nel 2016 per la Fondazione con il Sud comunicate con lettera Acri del 12 c.m.;
- 21.137,00 quale importo aggiuntivo a valere sui fondi per le erogazioni dell'esercizio corrente con eventuale utilizzo del fondo iniziative comuni.

Nel dettaglio, per le deliberazioni assunte nel 2018 sono stati impiegati gli accantonamenti effettuati sulla base dell'avanzo di esercizio 2017, il ricordato credito d'imposta derivante dall'adesione al Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile ed, infine, per la differenza i fondi d'istituto già esistenti, senza attingere al "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni".

<b>Risorse disponibili per l'attività erogativa</b>	<b>Importi in euro</b>
Da destinazione avanzo di gestione esercizio 2017	703.143,91
Da credito d'imposta per il 2018, riconosciuto da parte dell'Agenzia delle Entrate al momento dell'assunzione dell'impegno nei confronti del Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile	108.411,00
da Fondi residui giacenti nel fondo per erogazioni settoriali rilevanti e nel fondo settori ammessi	527.013,09
<b>Totale</b>	<b>1.317.431,00</b>

La Fondazione ha deliberato erogazioni per un importo complessivo di euro 1.317.431,00 euro nei cinque settori rilevanti, che ha trovato copertura per euro 703.143,91 mediante l'utilizzo dell'accantonamento al "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti" effettuato nel bilancio 2017, per euro 108.144,00 nel credito d'imposta riconosciuto a fronte dell'adesione al Fondo per la povertà educativa minorile, e per il residuo importo di euro 527.013,09 nelle disponibilità già giacenti nel medesimo fondo per le erogazioni nei settori rilevanti alimentate da residui disponibili non utilizzati nel corso degli anni, da rentroiti a fronte di progetti revocati.

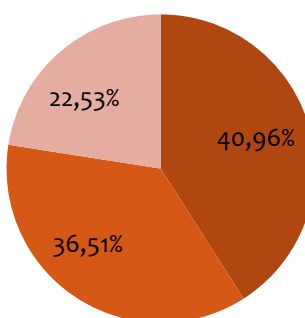
Le erogazioni deliberate nei due settori ammessi ammontano invece a 21.137,00 euro, generando in tal modo, a consuntivo dell'esercizio, un residuo di fondi non impegnati per 78.863,00 euro in relazione ai quali il Consiglio di Amministrazione non ha assunto determinazioni, interamente di pertinenza dei settori ammessi e senza specifica imputazione agli stessi singolarmente considerati.

Nel rammentare che anche nel 2018 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":

- progetti propri
- progetti in collaborazione con altri soggetti
- progetti di terzi



Si può quindi osservare in figura, come la Fondazione abbia distribuito prevalentemente tramite la modalità dei "progetti propri in senso stretto" che raccolgono complessivamente il 41% del volume deliberato nell'anno; ciò è da attribuire soprattutto agli interventi deliberati a sostegno dei territori colpiti dal sisma del 2016, che hanno assunto tale configurazione operativa. I "progetti realizzati in collaborazione con altri soggetti" rappresentano altresì una percentuale significativa, pari al 36%, riconducibile alle iniziative



realizzate in collaborazione con due attori principali, che sono l'ACRI – Associazione di Fondazioni e Casse di Risparmio e l'ANCI – Associazione Nazionale Comuni Italiani. Completano infine il quadro degli interventi deliberati nell'esercizio di riferimento i “progetti di terzi” (23%).

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

	<b>progetti propri</b>	<b>progetti propri in collaborazione con altri soggetti</b>	<b>progetti di terzi</b>	<b>totale</b>
<b>settori rilevanti</b>				
Volontariato, filantropia e beneficenza	€ 113.620,00	€ 199.461,00	€ 33.600,00	€ 346.681,00
Arte, attività e beni culturali	€ 404.600,00	€ 133.900,00	€ 63.000,00	€ 601.500,00
Educazione, istruzione e formazione	€ 0,00	€ 0,00	€ 25.000,00	€ 25.000,00
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	€ 30.000,00	€ 134.250,00	€ 0,00	€ 164.250,00
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€ 0,00	€ 0,00	€ 180.000,00	€ 180.000,00
<b>totale settori rilevanti</b>	<b>€ 548.220,00</b>	<b>€ 467.611,00</b>	<b>€ 301.600,00</b>	<b>€ 1.317.431,00</b>
<b>settori ammessi</b>				
Crescita e formazione giovanile	€ 0,00	€ 21.137,00	€ 0,00	€ 21.137,00
Assistenza agli anziani	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00
<b>totale settori ammessi</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 21.137,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 21.137,00</b>
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>€ 548.220,00</b>	<b>€ 488.748,00</b>	<b>€ 301.600,00</b>	<b>€ 1.338.568,00</b>
%	41,33%	36,14%	22,53%	100%

La tabella successiva riporta invece il numero di erogazioni deliberate a valere sull'esercizio 2018 e la relativa distribuzione negli ambiti di intervento della Fondazione:

	<b>progetti propri</b>	<b>progetti propri in collaborazione con altri soggetti</b>	<b>progetti di terzi</b>	<b>totale</b>
<b>settori rilevanti</b>				
Arte, attività e beni culturali	9	3	6	18
Volontariato, filantropia e beneficenza	10	7	2	19
Educazione, istruzione e formazione	0	0	2	2
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	1	5	0	6



Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	0	0	1	1
<b>totale settori rilevanti</b>	<b>20</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>46</b>
<b>settori ammessi</b>				
Crescita e formazione giovanile	0	1	0	1
Assistenza agli anziani	0	0	0	0
<b>totale settori ammessi</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>21</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>47</b>

**Le erogazioni deliberate a valere sull'esercizio 2018: distribuzione per finalità e categorie di soggetti beneficiari**

Le erogazioni deliberate dalla Fondazione a valere sull'esercizio 2018 possono inoltre essere indagate sulla base di ulteriori criteri di analisi, quali ad esempio le finalità perseguite 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:

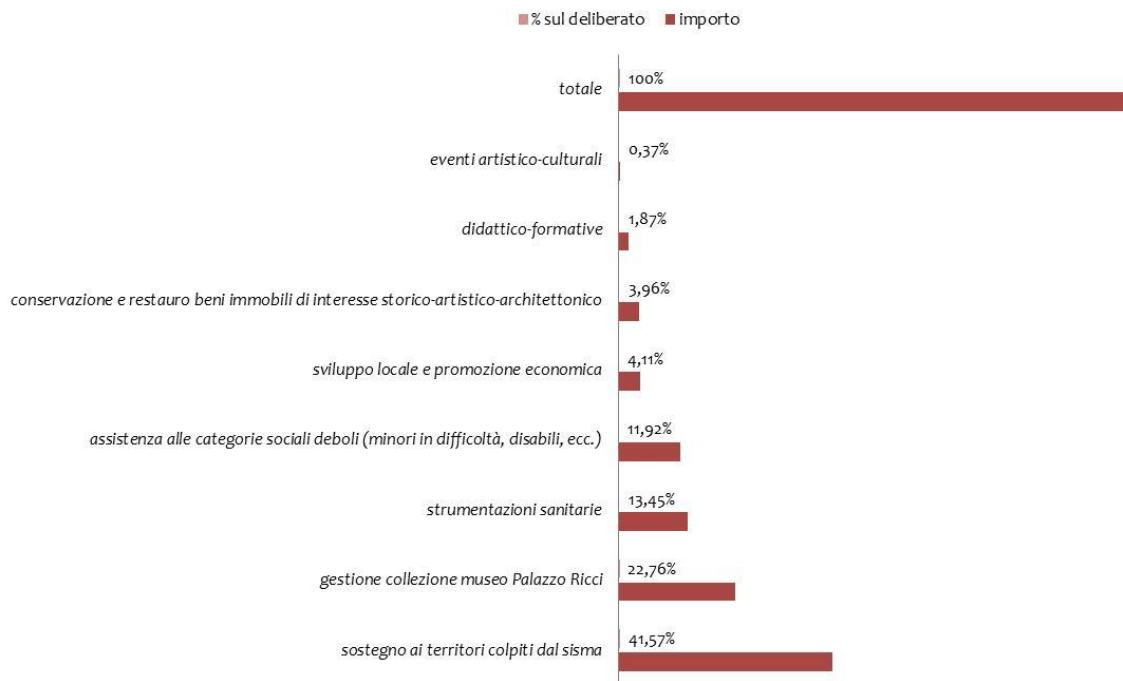
	<b>finalità</b>	<b>importo</b>	<b>% sul totale</b>
sostegno ai territori colpiti dal sisma		€ 556.420,00	41,57%
gestione collezione museo Palazzo Ricci		€ 304.600,00	22,76%
strumentazioni sanitarie		€ 180.000,00	13,45%
assistenza alle categorie sociali deboli (minori in difficoltà, disabili, ecc.)		€ 159.548,00	11,92%
sviluppo locale e promozione economica		€ 55.000,00	4,11%
conservazione e restauro beni immobili di interesse storico-artistico-architettonico		€ 53.000,00	3,96%
didattico-formative		€ 25.000,00	1,87%
eventi artistico-culturali		€ 5.000,00	0,37%
<b>Totale</b>		<b>€ 1.338.568,00</b>	<b>100%</b>

Dalla tabella sopra riportata si può osservare che la finalità maggiormente perseguita nel corso del 2018 è stata quella di sostegno alle popolazioni colpite dal terremoto del 2016, che ha trovato attuazione mediante la realizzazione di molteplici interventi finalizzati a ricostituire le condizioni economiche e sociali necessarie alla ripartenza di questi territori e che ha visto la Fondazione attivare forme di collaborazione con le istituzioni locali, come verrà ulteriormente specificato nella descrizione generale. Nel complesso tale ambito di intervento ha ricevuto risorse per oltre 550.000,00 euro, che rappresentano il 41,57% del monte erogazioni deliberato nell'anno, in linea con gli orientamenti enunciati nei documenti programmatici.

La seconda finalità, che ha accolto il 22,76% delle risorse impegnate, è connessa alla gestione della collezione di arte italiana del Novecento del museo Palazzo Ricci, di proprietà della strumentale Carima Arte



S.r.l.. Le risorse destinate a tale iniziativa danno conto dell'obiettivo di mettere a disposizione dei visitatori una raccolta che, per numero delle opere presenti e pregio degli autori rappresentati, si caratterizza per essere fra le più ricche nel panorama nazionale.



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

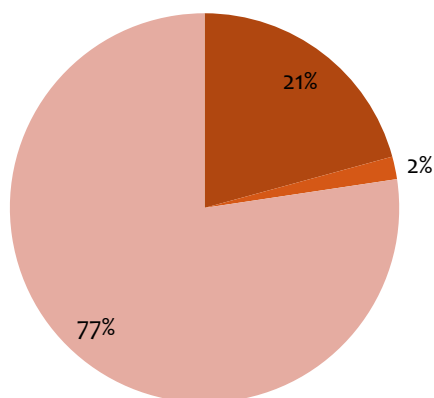
tipologia ente	Arte, attività e beni culturali	Volontariato, filantropia e beneficenza	Educazione, istruzione e formazione	Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	Crescita e formazione giovanile	Assistenza agli anziani	totale	% sul totale deliberato
<b>enti di natura pubblica</b>									
enti locali	€ 58.000,00	€ 13.600,00						€ 71.600,00	5,35%
enti sanitari					€ 180.000,00			€ 180.000,00	13,45%
scuole			€ 25.000,00					€ 25.000,00	1,87%
	€ 58.000,00	€ 13.600,00	€ 25.000,00	€ 0,00	€ 180.000,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 276.600,00	20,66%
<b>enti di natura privata</b>									
enti non profit	€ 5.000,00							€ 5.000,00	0,37%
enti religiosi		€ 20.000,00						€ 20.000,00	1,49%
	€ 5.000,00	€ 20.000,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00	€ 25.000,00	1,87%
<b>fondazione</b>									
progetti propri	€ 404.600,00	€ 113.620,00		€ 30.000,00				€ 548.220,00	40,96%
progetti in collaborazione con altri soggetti	€ 133.900,00	€ 199.461,00		€ 134.250,00		€ 21.137,00		€ 488.748,00	36,51%
	€ 538.500,00	€ 313.081,00	€ 0,00	€ 164.250,00	€ 0,00	€ 21.137,00	€ 0,00	€ 1.036.968,00	77%
<b>totale</b>	<b>€ 601.500,00</b>	<b>€ 346.681,00</b>	<b>€ 25.000,00</b>	<b>€ 164.250,00</b>	<b>€ 180.000,00</b>	<b>€ 21.137,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 1.338.568,00</b>	<b>100,00%</b>

Dalla tabella sopra riportata si evince nuovamente come la Fondazione abbia concentrato le erogazioni del 2018 sui progetti propri, realizzati direttamente o in collaborazione, per un totale di 1.036.968,00 euro, che corrisponde al 77% del monte erogazioni, di cui oltre la metà impegnati nel settore Arte, attività e beni culturali (538.000,00 euro) e circa un terzo in Volontariato, filantropia e beneficenza (313.081,00 euro). La restante parte delle erogazioni è andata invece agli enti di natura pubblica, ai quali



sono stati destinati 276.600,00 euro pari al 20,66% del gettito erogativo con un considerevole investimento nell'ambito *Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa* (180.000,00 euro).

■ enti di natura pubblica ■ enti di natura privata ■ fondazione



### Le erogazioni deliberate a valere sull'esercizio 2018: descrizione generale

Andando ad analizzare sinteticamente e da un punto di vista più strettamente qualitativo-descrittivo i dati fin qui esposti, occorre ribadire che il tema del terremoto ha rappresentato il *leit motiv* dell'attività istituzionale portata avanti dalla Fondazione nel corso del 2018, poiché ha permeato tutti gli ambiti d'intervento prescelti determinando le priorità nell'assegnazione delle risorse e orientando con forza le linee guida dell'azione istituzionale.

Il sisma che ha messo in ginocchio l'Italia centrale nel 2016 ed in particolare la provincia di Macerata ha rappresentato una tragedia umana e storica dalle proporzioni inimmaginabili, che ha colpito l'essenza stessa della Fondazione ovvero il bene della propria collettività di riferimento. A motivo di ciò, tutti gli organi della Fondazione hanno ritenuto di porre questa emergenza al centro dell'attività istituzionale del 2017 e del 2018 per testimoniare una significativa vicinanza ed offrire un supporto concreto alle popolazioni terremotate.

L'azione della Fondazione è stata 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 di garantire a queste ultime di conservare le proprie radici e la loro identità.

Come per l'esercizio precedente, dunque, anche nel 2018 una rilevante quota delle risorse elargite è stata canalizzata verso i fabbisogni insorti successivamente ai succitati eventi sismici. In particolare, per quanto riguarda il **"capitolo sisma"**, la Fondazione ha deliberato importanti stanziamenti che, come anticipato, sono stati impegnati nella realizzazione di alcune specifiche e rilevanti iniziative e nella prosecuzione di altre avviate negli esercizi precedenti. Nel dettaglio gli interventi posti in essere in tale ambito sono sintetizzabili in 3 filoni, vale a dire il progetto **"ANCI CROWD – La solidarietà non trema"**, l'iniziativa di **"Riordino e digitalizzazione degli archivi storici dei Comuni del cratere sismico"** e la prosecuzione dell'assegnazione di mezzi di trasporto per l'emergenza terremoto.



Relativamente al primo, in breve, l'ANCI – Associazione Nazionale Comuni Italiani ha sostenuto campagne di raccolta fondi in favore dei Comuni del cratere sismico cofinanziando i progetti promossi da questi ultimi che hanno raggiunto almeno il 50% del budget prefissato. Il massimale erogato per ogni iniziativa è stato di 150.000,00 euro per il ripristino di infrastrutture locali danneggiate e di 40.000,00 per l'acquisto di beni durevoli. La Fondazione è intervenuta al fine di assicurare la completa copertura delle risorse da reperire in rete, finanziando 10 progetti presentati dai Comuni della provincia di Macerata che sono stati selezionati dall'ANCI insieme all'operatore di *crowdfunding* EPPELA. L'intervento della Fondazione è stato decisivo in quanto ha consentito agli stessi di poter attivare il cofinanziamento dell'ANCI nella misura pari al 50%; pertanto, a fronte dei circa 300.000,00 euro complessivamente versati sono stati attivati fondi per oltre 700.000,00 euro a vantaggio del territorio.

Per completezza si riporta di seguito una tabella riassuntiva dei progetti finanziati grazie a questa iniziativa:



	<b>Comune</b>	<b>Tipologia</b>	<b>Titolo</b>	<b>Finanziamento ANCI</b>	<b>Contributo Fondazione</b>	<b>Raccolto in piattaforma</b>
1	Apiro	Marciapiede collegamento centro a nuova scuola	<i>A piedi verso una scuola più sicura</i>	55.000,00	25.650,00	1.870,00
2	Camerino	Lavori ampliamento area camper	<i>Ampliamo l'area camper di Camerino</i>	149.935,00	74.300,00	688,00
3	Cessapalombo	Acquisto automezzo per lavori comunali	<i>Un trattore per ricominciare</i>	40.000,00	6.400,00	13.620,00
4	Cingoli	Acquisto mezzo spalaneve	<i>Un mezzo per ripartire</i>	40.000,00	12.350,00	7.650,00
5	Colmurano	Riparazione museo "Ventura"	<i>Colmurano riparte</i>	113.000,00	54.150,00	2.392,00



6	Esanatoglia	Realizzazione app, parco giochi, sistemazione astronomico	<i>Esanatoglia, la rinascita culturale inclusiva</i>	40.000,00	19.300,00	745,00
7	Fiastra	Fornitura arredo parco	<i>Parco "La rinascita dei sogni"</i>	39.800,00	17.900,00	2.005,00
8	Gualdo	Bob cat mini pala neve	<i>Emergenza sisma, insieme per il Comune di Gualdo</i>	40.000,00	19.400,00	630,00
9	Muccia	Acquisto scuolabus	<i>Sogniamo un nuovo scuolabus</i>	40.000,00	13.600,00	6.402,00
10	Treia	Progetto illuminotecnico	<i>Illumina la bellezza</i>	149.850,00	69.750,00	5.180,00
<b>Totale</b>				<b>707.585,00</b>	<b>312.800,00</b>	<b>41.182,00</b>

Il secondo filone riguarda l'iniziativa di "Riordino e digitalizzazione degli archivi storici dei Comuni del cratere sismico", che prende le mosse dalla consapevolezza che i medesimi sono strumenti indispensabili al funzionamento delle comunità che insistono su un determinato territorio, in quanto documenti come quelli anagrafici, catastali, notarili e parrocchiali rappresentano le principali fonti su cui si fondano i diritti e l'identità di una popolazione. L'archivio storico esprime una potenzialità culturale straordinaria poiché contenitore di tante memorie del passato, organizzazione della memoria scritta dell'ente che lo ha prodotto e ordinato, fonte per la storia della comunità nella quale e per la quale l'ente opera ed infine testimonianza di raccordo per una più puntuale conoscenza degli altri beni culturali. Il sisma che ha colpito la regione Marche nel 2016 ed in modo copioso la provincia di Macerata, oltre ad aver messo in pericolo l'integrità fisica degli archivi correnti e storici dei Comuni colpiti, ha minato nel profondo il legame esistente fra questi e i soggetti produttori e detentori degli stessi e ha reso inaccessibili ai cittadini, residenti e non, le fonti dirette della memoria del territorio: queste ultime di primaria importanza ai fini identitari, storici, culturali e, non da ultimo, per quanto attiene ad una compiuta riflessione sulla ricostruzione.

La messa in sicurezza degli archivi, le successive attività di catalogazione sino a giungere ad una completa informatizzazione dei supporti, costituiscono pertanto un'esigenza primaria, perché consentono alle comunità di porre le basi per una loro futura rinascita, preservando una memoria collettiva che, se dispersa, renderebbe particolarmente difficile, se non impossibile, ristabilire il flusso della continuità e promuovere la ricostruzione. La Fondazione, per i motivi sopra indicati ed a seguito delle ripetute istanze promosse dagli enti territoriali, ha destinato importanti risorse alle operazioni di messa in sicurezza, recupero, riordino, inventariazione e digitalizzazione degli archivi storici dei Comuni ricadenti nel cratere sismico, ritenendo prioritario tale tipo di intervento. Nello specifico il Consiglio di Amministrazione ha deliberato 100.000,00 euro con una forma di compartecipazione al budget di spesa pari al 50% e con un tetto massimo di 15.000,00 euro per ciascun Comune. Al momento sono già stati conclusi i progetti di Visso e Monte San Martino e sono in corso d'opera quelli di Camerino, Gualdo e Ussita.





Da ultimo, nel 2018 è stata data prosecuzione al progetto *Sulle strade della solidarietà*, ripreso nel 2016 con l'obiettivo di dotare le amministrazioni comunali ricadenti nel cratere sismico di mezzi di trasporto per fronteggiare le tante situazioni di disagio e di emergenza che si sono venute a creare in queste aree. In tal senso sono stati donati veicoli necessari a garantire un adeguato supporto alla popolazione, che comporta lo svolgimento delle attività di protezione civile, la mobilità degli abitanti, gli spostamenti del personale comunale all'interno dei territori comunali spesso vasti e impervi e via dicendo.



È opportuno ricordare che la Fondazione dispone del know-how necessario alla realizzazione di tale iniziativa, poiché negli anni passati ha già attuato progetti con finalità analoghe aventi per oggetto l'assegnazione di automezzi a beneficio di enti pubblici e privati non profit, nell'ambito dei quali ha esplicato un intenso lavoro preliminare di standardizzazione e uniformazione delle richieste nonché di coordinamento e di gestione diretta degli acquisti, che ha consentito di ottenere forti sconti rispetto ai prezzi di listino dei veicoli e di acquistare mezzi di trasporto per un valore di mercato notevolmente superiore. Pertanto, sulla base della pregressa esperienza e delle numerose interlocuzioni con i Sindaci dei Comuni interessati, la Fondazione ha stanziato

nell'esercizio di riferimento la somma complessiva di 100.000,00 euro, in larga parte assegnata attraverso contributi finalizzati all'acquisto di automezzi di varia natura.

Fino ad oggi 35 Comuni del cratere su 46 hanno avuto un mezzo di trasporto oppure hanno beneficiato di un pari contributo della Fondazione per finalità analoghe, per un importo massimo di 15.000,00 euro ciascuno.

A conclusione del "capitolo sisma" va specificato che il progetto di "Riordino e digitalizzazione degli archivi storici dei Comuni del cratere sismico" ricade del tutto nel settore *Arte, attività e beni culturali*, l'iniziativa *Sulle strade della solidarietà* rientra integralmente nel settore *Volontariato, filantropia e beneficenza*, mentre il *crowdfunding* promosso dall'ANCI è trasversale a più settori di intervento della Fondazione e ha impegnato risorse dei succitati ambiti ma altresì dello *Sviluppo locale ed edilizia popolare locale*.

Sempre all'interno del settore **Volontariato, filantropia e beneficenza** – che si ricorda ha assorbito oltre il 25% delle risorse del 2018 – va segnalato lo stanziamento per il "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile", pari a 129.548,00 euro, di cui 108.411,00 euro spesi all'interno del settore e la quota residuale di 21.137,00 euro posti a carico del 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.

Nel 2018 il fondo ha messo a disposizione 70 milioni di euro con il quarto bando "Un passo avanti. Idee innovative per il contrasto alla povertà educativa minorile", che percorre una nuova linea di





intervento pensata per il sostegno di progetti dal contenuto particolarmente innovativo.

Con i precedenti bandi, pubblicati nel biennio 2016-2017 e già portati a compimento, il territorio provinciale ha beneficiato di un contributo di 300.000,00 euro assegnato all'iniziativa "Qui si Cresce", promossa dal Comune di Macerata in collaborazione con altre istituzioni locali. Si tratta di un progetto di *outdoor education* incentrato sulla valorizzazione degli spazi all'aperto dei servizi educativi 0-6 anni attraverso il loro allestimento come contesti ludico-esperienziali ad alto valore educativo, ad accesso libero e gratuito per tutte le famiglie soprattutto quelle escluse dai circuiti educativi classici, considerata l'importanza che l'educazione all'aperto riveste per uno sviluppo equilibrato dei bambini.

Infine, per quanto concerne il "Progetto speciale" che prevede la realizzazione di una struttura residenziale/assistenziale destinata ad ospitare soggetti appartenenti alle categorie sociali deboli, per il quale sono stati complessivamente accantonati nei precedenti esercizi 4,5 milioni di euro, si fa presente che la trattativa in essere con un gruppo privato accreditato del settore non ha dato purtroppo gli esiti sperati e che lo stesso risulta quindi, al momento, sospeso. Al tempo stesso si precisa che il suddetto impegno di spesa non è stato revocato, in primo luogo, poiché la Fondazione ha sostenuto degli oneri per la fase di studio, relativi soprattutto ai compensi per le consulenze professionali resesi necessarie, che vanno attribuiti a questa delibera e, in secondo luogo, perché non si esclude che tali fondi possano essere riconvertiti su un progetto analogo.

Nel settore **Arte, attività e beni culturali** la Fondazione ha deliberato erogazioni per un importo pari a circa il 45% 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 2018 si riferiscono in buona misura 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, alle spese di funzionamento e via dicendo.

Nel corso del 2018 Palazzo Ricci, ha ospitato numerose iniziative che si sono sviluppate in un arco temporale piuttosto ampio, con le quali si è cercato di dare lustro alla città di Macerata e, in particolare, al suo centro storico. La prima è stata la mostra fotografica *Macerata e la fotografia di Balelli*, che ha proposto un itinerario *d'antan* per immagini nel centro storico cittadino dal 1898 al 1960. È stata poi la volta di *Ori a Palazzo*, a cura del Gruppo orafi di Confartigianato Imprese Macerata e, a seguire, di #VERDEPALAZZORICCI, vale a dire un percorso che ha avuto come *fil rouge* il colore verde, in sintonia con lo slogan di Macerata Opera Festival "Verde Speranza", nell'ambito dell'allestimento permanente della raccolta di arte italiana del Novecento di proprietà della Fondazione. Palazzo Ricci è stato anche sede della mostra dedicata all'artista recanatese Marco Cingolani, vincitore del *Premio Pannaggi/Nuova generazione*, promosso dall'Associazione Amici di Palazzo Buonaccorsi con l'obiettivo di sondare il territorio marchigiano per scovare nuovi talenti. Ha chiuso i battenti la diciassettesima edizione della giornata *ABI Invito a Palazzo. Arte e storia nelle banche e nelle fondazioni di origine bancari*, che ha visto la Fondazione e UBI Banca insieme per coniugare in un'unica visita il Palazzo storico della Carima di corso della Repubblica 38 a Macerata e, appunto, Palazzo Ricci.



Nel settore in argomento sono poi stati finanziati progetti di recupero e restauro del patrimonio storico-artistico-architettonico della provincia, aventi ad oggetto beni immobili, 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.

Oltre alla già citata iniziativa di “Riordino e digitalizzazione degli archivi storici dei Comuni del cratere sismico”, che rientra in tale ambito, la Fondazione ha deliberato ed effettuato nel corso del 2018 erogazioni liberali riferite all'Art-bonus finalizzate alla conservazione e al restauro di beni culturali di proprietà pubblica quali il teatro comunale di Montelupone e le chiese di Sant'Agostino a Montecosaro, Santa Maria di piazza a Mogliano, San Francesco a Morrovalle.

Nel 2018, infine, è stato dato alle stampe il volume “Tesori d'arte della provincia di Macerata”, frutto di un lungo e scrupoloso lavoro di ricerca condotto dal Professor Gabriele Barucca, già funzionario della Soprintendenza BSAE delle Marche. Si tratta di un progetto editoriale di alto valore scientifico che affonda le proprie radici indietro nel tempo, prima dei drammatici eventi sismici che hanno colpito nel 2016 il territorio maceratese, in seguito ai quali ha assunto un nuovo e più profondo significato, vale a dire di “memoria” per quei beni che purtroppo non saranno più fruibili, nonché di stimolo per una rapida *restitutio ad integrum* per quelli ancora recuperabili.

Merita un approfondimento il settore **Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa** poiché nel 2018 è giunto a compimento il lavoro di programmazione e pianificazione portato avanti con forza e tenacia dalle persone che in Fondazione e nell'azienda sanitaria locale hanno creduto in un percorso pluriennale che si è posto l'obiettivo di consolidare le azioni rivolte alla prevenzione, alla ricerca e alla cura della malattie che costituiscono le principali cause di morte nel territorio e a migliorare l'efficienza dei servizi e delle strutture socio-sanitarie finalizzata alla qualità delle prestazioni e perseguita attraverso l'acquisto di strumentazioni cliniche.

In un momento storico come quello attuale, in cui le risorse economiche a disposizione della Sanità pubblica sono sempre più esigue, la Fondazione ha dato un concreto segnale di vicinanza al territorio donando all'ASUR Marche Area Vasta 3 importanti apparecchiature sanitarie in funzione del bene primario che è la salute dei cittadini della nostra provincia. La prima è il laser ad olmio destinato all'U.O. di Urologia dell'ospedale di Macerata, il cui acquisto è stato deliberato nel 2018 con un impegno di spesa pari a 180.000,00 e che è già in dotazione del nosocomio maceratese. Si tratta di un'apparecchiatura che va ad integrare il programma di sviluppo tecnologico dell'azienda sanitaria locale e che rappresenta in assoluto la prima installazione di questo genere disponibile nella regione Marche, offrendo un importante miglioramento di assistenza sanitaria a servizio dei pazienti urologici in quanto offre una sensibile riduzione sia dei tempi di esecuzione dei trattamenti per calcolosi e ipertrofia prostatica, sia dell'invasività dell'intervento stesso, con conseguente diminuzione del rischio di sanguinamento post-chirurgico e minore degenza ospedaliera.



Sono giunti poi a conclusione lo scorso anno altri interventi molto importanti avviati negli esercizi precedenti, come il potenziamento del reparto di emodinamica dell'ospedale di Macerata – grazie al quale da alcuni anni i maceratesi non sono più costretti a spostarsi ad Ancona per effettuare esami coronarografici (per verificare la presenza di occlusioni alle arterie) o sottoporsi a interventi di angioplastica (per dilatare le arterie stesse) – e l'allestimento della “camera bianca” per la manipolazione delle cellule staminali presso l'ospedale di

Civitanova Marche – una struttura indispensabile per la realizzazione dei trapianti di cellule staminali per i pazienti affetti da patologie neoplastiche ematologiche che va a completare il percorso diagnostico-terapeutico delle stesse –. Sempre il nosocomio civitanovese è stato il destinatario di uno spirometro per l'U.O. di Allergologia, considerata un'eccellenza a livello extraregionale.



Queste donazioni confermano la grande attenzione che la Fondazione ha sempre accordato alle categorie più fragili della popolazione, quali appunto i malati, oltre a proseguire il rapporto di dialogo e collaborazione con i vertici sanitari regionali e provinciali, in un'ottica di interventi mirati finalizzati al potenziamento delle strutture di eccellenza locali.

In conclusione si può notare come l'attività erogativa dell'esercizio 2018 sia stata caratterizzata dall'attivazione di forme di compartecipazione e dal ricorso a benefici di natura fiscale al fine di riversare sul territorio maggiori risorse rispetto a quelle che la Fondazione riesce a generare autonomamente; difatti, a fronte dei circa 1.300.000,00 stanziati, sono stati riversati sul comprensorio provinciale oltre 2.000.000,00 euro.

Quanto alla destinazione delle risorse, la Fondazione ha promosso la riattivazione delle funzioni vitali di un territorio che negli ultimi anni è stato indebolito da vicende economiche avverse e dal ricordato terremoto, attraverso interventi di recupero e valorizzazione di importanti presidi culturali ed architettonici, promuovendo il c.d. welfare di comunità con iniziative di contrasto alle povertà, alle fragilità sociali e al disagio giovanile, di tutela dell'infanzia, di cura e assistenza agli anziani e ai disabili, di inclusione socio-lavorativa nonché di dotazione di strumentazioni per le cure sanitarie. Nell'insieme tali interventi saranno destinati a generare effetti che andranno valutati per il fattore coesivo e di sostegno che sapranno esercitare sulle comunità ancor più che in termini di impatto meramente "fisico".

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

Accanto alle tradizionali modalità d'intervento rappresentata dall'elargizione di contributi in denaro, la Fondazione ha sperimentato da qualche tempo una politica di sostegno agli enti e alle istituzioni di riferimento del territorio attraverso modalità alternative 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 che come detto nella relazione economica è giunto a scadenza nel corso del 2017.

Inoltre nell'esercizio 2015, la Fondazione ha concesso il sopracitato **Palazzo Romani Adami, dove ha stabilito la propria sede il Rettorato dell'Università degli Studi di Macerata**, 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.

Infine, nel 2017 è stata siglata una convenzione tra la Fondazione e la propria società strumentale Carima Arte S.r.l., da un parte, ed il Comune di Macerata, dall'altra, per la **concessione in comodato d'uso gratuito del museo di Palazzo Ricci** alla stessa amministrazione Comunale.

In tal modo, la prestigiosa raccolta sul novecento italiano, fra le più pregevoli nel panorama nazionale, sia per specificità che per artisti presenti, è andata ad ampliare l'offerta culturale e turistica del capoluogo di provincia. La collezione sarà fruibile attraverso la rete civica di Macerata Musei grazie al comodato d'uso, che ne assegna la gestione al Comune, allargando e valorizzando ulteriormente l'offerta culturale del patrimonio storico, architettonico, archeologico e artistico della città.

In primo luogo, è opportuno evidenziare che tali comodati si configurano di fatto come vere e proprie erogazioni istituzionali, quantificabili, nel caso di Palazzo Romani e Palazzo Galeotti, prendendo come riferimento l'ammontare dei canoni, a valore di mercato, che gli enti beneficiari 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.

Infine, occorre rammentare che sulla base di tale verifica si è proceduto, nel mese di maggio dell'anno di riferimento, a rinnovare l'Organo di Indirizzo.

#### Elenco delle erogazioni deliberate nell'esercizio 2018

Di seguito viene riportato l'elenco completo degli interventi deliberati dalla Fondazione a valere sui fondi dell'esercizio 2018, per ciascuno dei quali viene indicato il beneficiario dell'erogazione, il progetto finanziato e il relativo importo.

#### Settore ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI

BENEFICIARIO	DESCRIZIONE PROGETTO	IMPORTO DELIBERATO
ASSOCIAZIONE MUSICALE APPASSIONATA - MACERATA (MC)	STAGIONE CONCERTISTICA 2018 - 2019	€ 5.000,00
COMUNE DI CAMERINO - CAMERINO (MC)	PROGETTO DIGITALIZZAZIONE ARCHIVIO STORICO (ART BONUS)	€ 15.000,00
COMUNE DI COLMURANO - COLMURANO (MC)	ANCI CROWD - PROGETTO 'COLMURANO RIPARTE': RIPARAZIONE MUSEO VENTURA	€ 54.150,00
COMUNE DI GUALDO - GUALDO (MC)	PROGETTO RIORDINO E DIGITALIZZAZIONE ARCHIVI STORICI (ART BONUS)	€ 7.023,58
COMUNE DI MOGLIANO - MOGLIANO (MC)	RISANAMENTO E RESTAURO CHIESA SANTA MARIA IN PIAZZA (ART BONUS)	€ 10.000,00
COMUNE DI MONTE SAN MARTINO - MONTE SAN MARTINO (MC)	PROGETTO RIORDINO E DIGITALIZZAZIONE ARCHIVIO STORICO (ART BONUS)	€ 12.536,57
COMUNE DI MONTECOSARO - MONTECOSARO (MC)	RISTRUTTURAZIONE CHIESA SANT'AGOSTINO (ART BONUS)	€ 15.000,00
COMUNE DI MONTELUPONE - MONTELUPONE (MC)	POTENZIAMENTO TEATRO COMUNALE E RESTAURO ARREDI CHIESA SAN FRANCESCO (ART BONUS)	€ 13.000,00
COMUNE DI MORROVALLE - MORROVALLE (MC)	RESTAURO IMMOBILE AUDITORIUM EX CHIESA DI SAN FRANCESCO (ART BONUS)	€ 15.000,00
COMUNE DI SERRAPETRONA - SERRAPETRONA (MC)	PROGETTO POST SISMA DI ALLESTIMENTO DEPOSITO ATTREZZATO PER LE OPERE D'ARTE DEL TERRITORIO DEL COMUNE	€ 5.000,00



COMUNE DI TREIA - TREIA (MC)	ANCI CROWD - PROGETTO 'ILLUMINA LA BELLEZZA': PROGETTO ILLUMINOTECNICO 'VILLA LA QUIETE'	€	69.750,00
COMUNE DI USSITA - USSITA (MC)	PROGETTO RIORDINO E DIGITALIZZAZIONE ARCHIVIO STORICO (ART BONUS)	€	15.000,00
COMUNE DI VISSO - VISSO (MC)	PROGETTO RIORDINO E DIGITALIZZAZIONE ARCHIVIO STORICO (ART BONUS)	€	15.000,00
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO - MACERATA (MC)	GESTIONE PALAZZO RICCI 2018	€	15.000,00
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO - MACERATA (MC)	COMODATO PALAZZO RICCI CON COMUNE DI MACERATA ANNO 2018 - SPESE DI VIGILANZA PULIZIE ED ENERGIA ELETTRICA	€	70.000,00
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO - MACERATA (MC)	CANONE LOCAZIONE ANNO 2018 DIPINTI E MOBILI DI PALAZZO RICCI DI PROPRIETA' DI CARIMA ARTE SRL	€	219.600,00
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO - MACERATA (MC)	PROGETTO ARCHIVI STORICI COMUNI NEL CRATERE SISMICO	€	35.439,85
LICEO ARTISTICO DI MACERATA - MACERATA (MC)	PROGETTO PROPRIO IN COLLABORAZIONE CON IL LICEO ARTISTICO MACERATA - REALIZZAZIONE GRAFICA FRANCOBOLLI CON TEMA ABBAZIE PROVINCIA MACERATA	€	10.000,00
<b>Totale Settore</b>		€	<b>601.500,00</b>

**Settore VOLONTARIATO, FILANTROPIA, BENEFICENZA**

<b>BENEFICIARIO</b>	<b>DESCRIZIONE PROGETTO</b>	<b>IMPORTO DELIBERATO</b>
COMUNE DI BELFORTE DEL CHIANTI - BELFORTE DEL CHIANTI (MC)	ASSEGNAZIONE MEZZO EMERGENZA TERREMOTO	€ 14.464,00
COMUNE DI CESSAPALOMBO - CESSAPALOMBO (MC)	ANCI CROWD - PROGETTO 'UN TRATTORE PER RICOMINCIARE': ACQUISTO AUTOMEZZO PER LAVORI COMUNALI	€ 6.400,00
COMUNE DI CESSAPALOMBO - CESSAPALOMBO (MC)	FINANZIAMENTO DECESPUGLIATORE	€ 13.620,00
COMUNE DI CINGOLI - CINGOLI (MC)	ANCI CROWD - PROGETTO 'UN MEZZO PER RIPARTIRE': ACQUISTO MEZZO SPALANEVE	€ 12.350,00
COMUNE DI FIASTRA - FIASTRA (MC)	ANCI CROWD - PROGETTO 'PARCO LA RINASCITA DEI SOGNI': FORNITURA ARREDO PARCO	€ 17.900,00
COMUNE DI FIUMINATA - FIUMINATA (MC)	ASSEGNAZIONE MEZZO EMERGENZA TERREMOTO	€ 7.582,36
COMUNE DI GUALDO - GUALDO (MC)	ANCI CROWD - PROGETTO 'EMERGENZA SISMA, INSIEME PER IL COMUNE DI GUALDO': BOB CAT MINI PALA NEVE	€ 19.400,00
COMUNE DI MOGLIANO - MOGLIANO (MC)	ASSEGNAZIONE MEZZO EMERGENZA TERREMOTO	€ 14.156,00



COMUNE DI MUCCIA - MUCCIA (MC)	ANCI CROWD - PROGETTO 'SOGNIAMO UN NUOVO SCUOLABUS': ACQUISTO SCUOLABUS	€	13.600,00
COMUNE DI POLLENZA - POLLENZA (MC)	ASSEGNAZIONE MEZZO PER EMERGENZA TERREMOTO	€	14.156,00
COMUNE DI SARNANO - SARNANO (MC)	ASSEGNAZIONE MEZZO EMERGENZA TERREMOTO	€	14.464,00
COMUNE DI SERRAPETRONA - SERRAPETRONA (MC)	ASSEGNAZIONE MEZZO EMERGENZA TERREMOTO	€	14.464,00
COMUNE DI SERRAVALLE DI CHIANTI - SERRAVALLE DI CHIANTI (MC)	ASSEGNAZIONE MEZZO EMERGENZA TERREMOTO (II IMPUTAZIONE)	€	6.249,64
COMUNITA' MONTANA MONTI AZZURRI - SAN GINESIO (MC)	ASSEGNAZIONE MEZZO EMERGENZA TERREMOTO	€	14.464,00
DIOCESI DI MACERATA - MACERATA (MC)	LAVORI DI COMPLETAMENTO E SISTEMAZIONE ESTERNA DEL CENTRO DI COMUNITA' 'SAN VINCENZO MARIA STRAMBI' DI TOLENTINO	€	20.000,00
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO - MACERATA (MC)	FONDO ACRÌ PER IL CONTRASTO DELLA POVERTA' EDUCATIVA MINORILE COMPETENZA 2018	€	108.411,00
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO - MACERATA (MC)	PROGETTO DI RICERCA CON L'UNIVERSITA' DI CAMERINO PER LA MAPPATURA DEI BISOGNI DEL TERRITORIO, PER L'INDIVIDIAZIONE DELLE AREE DI INTERVENTO NEI TERRITORI TERREMOTATI	€	5.000,00
FONDAZIONE CON IL SUD - ROMA (RM)	FONDAZIONE CON IL SUD - STANZIAMENTI ANNUI	€	30.000,00
<b>Totale Settore</b>		€	<b>346.681,00</b>

**Settore SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA**

<b>BENEFICIARIO</b>	<b>DESCRIZIONE PROGETTO</b>	<b>IMPORTO DELIBERATO</b>
ASUR MARCHE AREA VASTA N.3 MACERATA - MACERATA (MC)	DONAZIONE LASER MOD.PULSE 120 H, DI PRODUZIONE LUMENIS, U.O. UROLOGIA OSPEDALE MACERATA	€ 180.000,00
<b>Totale Settore</b>		€ <b>180.000,00</b>

**Settore SVILUPPO LOCALE ED EDILIZIA POPOLARE LOCALE**

<b>BENEFICIARIO</b>	<b>DESCRIZIONE PROGETTO</b>	<b>IMPORTO DELIBERATO</b>
---------------------	-----------------------------	-------------------------------



COMUNE DI APIRO - APIRO (MC)	ANCI CROWD - PROGETTO 'A PIEDI VERSO UNA NUOVA SCUOLA': MARCIAPIEDE DI COLLEGAMENTO CENTRO A NUOVA SCUOLA	€	25.650,00
COMUNE DI CAMERINO - CAMERINO (MC)	ANCI CROWD - PROGETTO 'AMPLIAMENTO AREA CAMPER DI CAMERINO'	€	74.300,00
COMUNE DI ESANATOGLIA - ESANATOGLIA (MC)	ANCI CROWD - PROGETTO 'ESANATOGLIA LA RINASCITA CULTURALE ESCLUSIVA': REALIZZAZIONE APP, PARCO GIOCHI, SISTEMAZIONE ASTRONOMICICO	€	19.300,00
DIOCESI DI MACERATA - MACERATA (MC)	PROGETTO IN COLLABORAZIONE PER LA REALIZZAZIONE DUCU-FILM SU SAN GIOVANNI BATTISTA	€	10.000,00
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO - MACERATA (MC)	PROMOZIONE E SOSTEGNO DI CONVEGNI E CONGRESSI	€	30.000,00
UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI CAMERINO - CAMERINO (MC)	CONSULTA PERMANENTE PER LO SVILUPPO DEL TERRITORIO PLURIENNALE 2019-2023	€	5.000,00
<b>Totale Settore</b>		€	<b>164.250,00</b>

**Settore EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE**

<b>BENEFICIARIO</b>	<b>DESCRIZIONE PROGETTO</b>	<b>IMPORTO DELIBERATO</b>
ISTITUTO COMPRENSIVO 'LORENZO LOTTO' - MONTE SAN GIUSTO (MC)	PROGETTO INTEGRAZIONE MUS-E	€ 5.000,00
LICEO ARTISTICO DI MACERATA - MACERATA (MC)	LABORATORIO INTERDISCIPLINARE POTENZIAMENTO STRUTTURA INFORMATICA (SCHOOL BONUS)	€ 20.000,00
<b>Totale Settore</b>		€ <b>25.000,00</b>

**Settore CRESCITA E FORMAZIONE GIOVANILE**

<b>BENEFICIARIO</b>	<b>DESCRIZIONE PROGETTO</b>	<b>IMPORTO DELIBERATO</b>
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO - MACERATA (MC)	FONDO ACRI PER IL CONTRASTO DELLA POVERTA' EDUCATIVA MINORILE COMPETENZA 2018	€ 21.137,00
<b>Totale Settore</b>		€ <b>21.137,00</b>

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 2018 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 2018

Vengono di seguito riepilogate le erogazioni effettuate dalla Fondazione nel corso dell'esercizio 2018, a fronte di delibere assunte sia nello stesso 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.

<b>SETTORI DI INTERVENTO</b>	<b>EROGAZIONI SU DELIBERE ESERCIZI PRECEDENTI</b>	<b>EROGAZIONI SU DELIBERE ESERCIZIO 2018</b>	<b>TOTALE EROGAZIONI EFFETTUATE NEL 2018</b>
<b>SETTORI RILEVANTI</b>	<b>€ 1.246.446,14</b>	<b>€ 833.407,32</b>	<b>€ 2.079.853,46</b>
Salute pubblica	€ 521.183,24	€ 180.000,00	€ 701.183,24
Arte, attività e beni culturali	€ 382.909,37	€ 215.675,36	€ 598.584,73
Sviluppo locale	€ 33.872,59	€ 147.253,32	€ 181.125,91
Educazione, istruzione e formazione	€ 174.668,98	€ 20.000,00	€ 194.668,98
Volontariato, filantropia e beneficenza	€ 133.811,96	€ 270.478,64	€ 404.290,60
<b>SETTORI AMMESSI</b>	<b>€ 20.000,00</b>	<b>€ 21.137,00</b>	<b>€ 41.137,00</b>
Assistenza agli anziani	€ 0,00	€ 0,00	€ 0,00
Crescita e formazione giovanile	€ 20.000,00	€ 21.137,00	€ 41.137,00
<b>TOTALE</b>	<b>€ 1.266.446,14</b>	<b>€ 854.544,32</b>	<b>€ 2.120.990,46</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 01.01.2018– 31.12.201 (non sono riportati gli accantonamenti eseguiti sulla base dell'avanzo di esercizio 2018, con i quali verrà finanziata l'attività d'istituto dell'esercizio 2019 ed evidenziati nelle corrispondenti sezioni del presente bilancio):



RIEPILOGO				1 gennaio 2017					31 dicembre 2018
		(A)	(B)	(C) = A + B	(D)	(E)	(F)	(G)	(H) = C - D - E + F + G
settori		consistenza fondi al 31.12.2017 (residui esercizi precedenti)	accantonamento sulla base dell'avanzo di esercizio 2017	consistenza fondi al 01.01.2018	delibere Fondazione competenza esercizio 2018 (utilizzo fondi)				consistenza fondi al 31.12.2018
					utilizzo accantonamento da avanzo di esercizio 2017	utilizzo fondi extra accantonamento avanzo di esercizio 2017	Credito imposta per Fondo Povertà Educativa e per FUN	donazione liberale	
	fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	2.266.266,23	682.006,91	2.948.273,14	-682.006,91	-635.424,09	120.516,76	5.000,00	1.756.358,90
	fondo per le erogazioni nei settori ammessi	679.439,92	50.000,00	729.439,92	-21.137,00	0,00	0,00	0,00	708.302,92
	<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>2.945.706,15</b>	<b>732.006,91</b>	<b>3.677.713,06</b>	<b>-703.143,91</b>	<b>-635.424,09</b>	<b>120.516,76</b>	<b>5.000,00</b>	<b>2.464.661,82</b>

Come si può vedere dalla tabella sopra riportata, e come già evidenziato in precedenza, la realizzazione degli obiettivi erogativi dell'esercizio 2018 è avvenuta mediante utilizzo del "fondo erogazioni nei settori rilevanti" per complessivi 1.317.431,00 euro, di cui 682.006,91 euro a valere sull'accantonamento effettuato con l'avanzo dell'esercizio 2017 e 635.424,09 euro a valere sulle disponibilità già esistenti sul fondo medesimo alimentate anche dal credito d'imposta sul contributo al Fondo per la povertà educativa minore e mediante utilizzo del "fondo erogazioni nei settori ammessi" per 21.137,00 euro, interamente a valere sull'accantonamento effettuato con l'avanzo dell'esercizio 2017. Circa i settori ammessi viene in tal modo in essere, a consuntivo dell'esercizio, un residuo di fondi non impegnati per 28.863,00 euro, che va ad integrare la consistenza del "fondo erogazioni nei settori ammessi" alla data del 31.12.2018.

#### Le imprese strumentali

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

#### Attività istituzionale 2019: linee guida ed indicazioni generali

Il Consiglio di Amministrazione ha determinato in 1.250.000,00 euro la stima-obiettivo per l'esercizio 2019 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 dagli eventi sismici del 2016, allo scopo di fronteggiare le criticità generate dal terremoto e di supportare la ricostruzione.

#### 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, ecc.), 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 Prot. DT28772 – 26/03/2019.

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 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.
5. Le altre partecipazioni, che figurano nell'attivo immobilizzato, sono iscritte al costo storico di acquisto.
6. 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;
7. Gli altri titoli, iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie, sono costituiti da organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) conformi alla direttiva UCITS e risultano iscritti al costo di acquisto;
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** **9.491.867****a) Beni immobili** **8.207.226**

di cui beni immobili 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
Palazzo Galeotti	1.223.732,17
Palazzo Squarcia	1.284.795,19
Palazzo Romani	3.709.207,96

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). L'immobile denominato Palazzo Squarcia è tornato nella disponibilità della Fondazione nel corso del 2017 e sono tuttora in corso valutazioni circa possibili soluzioni d'impiego connesse alla propria attività istituzionale.

**b) Beni mobili d'arte** **1.143.259**

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** **136.897**

I beni mobili strumentali sono costituiti essenzialmente dagli arredi degli uffici di rappresentanza della Fondazione, al netto dei fondi di ammortamento di € 715.944,82. La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta sostanzialmente all'acquisto di impianti di refrigeramento per gli uffici operativi ed all'incremento del relativo fondo di ammortamento.



	Saldo al 31/12/2017	Variazione	Saldo al 31/12/2018
Mobili e arredi	460.308,58	0,00	460.308,58
Macchine ufficio elettroniche e non	131.383,52	0,00	131.383,52
Impianti	258.783,03	2.366,80	261.149,83
<b>TOTALE</b>	<b>850.475,13</b>	<b>2.366,80</b>	<b>852.841,92</b>
F.do amm.to mobili e arredi	333.960,32	3.940,60	337.900,92
F.do amm.to macchine ufficio elettroniche e non	118.545,52	1.631,14	120.176,66
F.do amm.to impianti	256.466,68	1.400,56	257.867,24
<b>TOTALE</b>	<b>708.972,52</b>	<b>6.972,30</b>	<b>715.944,82</b>
<b>TOTALE NETTO</b>	<b>141.502,61</b>	<b>4.605,50</b>	<b>136.897,10</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** **79.355.612**

**a) Partecipazioni in società strumentali** **3.258.747**

Denominazione	Sede	Oggetto sociale	Risultato esercizio 2017	% possesso	Valore bilancio	Utili distribuiti
CARIMA ARTE SRL	MACERATA	attività in forma di impresa, nei settori rilevanti della Fondazione	119.438,15	100%	3.258.747,49	107.494,33

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 distribuiti dalla società strumentale 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 ha dato 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 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** **14.485.125**



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.

Denominazione - Sede	Oggetto sociale	Risultato 2017	% possesso	Valore bilancio	Valore di Mercato (solo per società quotate)	Dividendi percepiti
CASSA DEPOSITI E PRESTITI (Roma)	Finanziamento organismi pubblici e opere pubbliche	2,2 MLD	0,10%	10.465.135,23	-	1.365.311,14
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	3,37MLD	0,00%	1.273.659,12	996.730,00	59.450,00
GENERALI ASSICURAZIONI (Mogliano Veneto Tv)	attività incentrata sul settore finanziario e assicurativo.	2,1 MLD	0,00%	1.211.726,56	1.233.700,00	71.825,00
INTESA SAN PAOLO (Milano)	Attività bancaria	7,3 MLD		98.673,00	96.990,00	
<b>TOTALE</b>				<b>14.485.124,68</b>		<b>1.496.586,14</b>

#### 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 2018 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 2018 è stato di € 1.365.311,14 corrispondente ad € 3,98 per azione applicato al numero di azioni ordinarie sopra riportato, possedute al momento della distribuzione dei dividendi ed è pari ad un rendimento del 13,00% del capitale investito. La partecipazione al valore del netto patrimoniale, decurtato della quota di utili distribuiti, come risultante dal bilancio dell'esercizio 2017, è pari a 23.477.064,38.

#### 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. – Intesa San Paolo

Sono partecipazioni acquisite dalla Fondazione in *large cap* italiane dai buoni rendimenti in linea dividendo ed in ottica di mantenimento a medio lungo termine.



Movimentazione delle partecipazioni Strumentali e non

	PARTECIPAZIONI STRUMENTALI		ALTRE PARTECIPAZIONI			
	valore di bilancio	valore di mercato	quotate		non quotate	
valore di bilancio			valore di mercato	valore di bilancio	valore di mercato	
<b>Esistenze iniziali</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>	
1. Aumenti						
1.1. Acquisti			98.673,00			
1.2. Aumento capitale sociale						
1.3. riprese di valore						
1.4. trasf. dal port. non						
1.5. altre variazioni						
2. Diminuzioni						
2.1. vendite						
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>2.584.058,68</b>	<b>2.327.420,00</b>	<b>11.901.066,00</b>	

**d) altri titoli (OICR)**

**48.000.000**

La voce accoglie il controvalore di bilancio dei due fondi c.d. "dedicati" sottoscritti dalla Fondazione tra il 2017 ed il 2018 nell'ambito del processo di rivisitazione delle modalità operative di gestione del portafoglio titoli. L'iscrizione fra gli immobilizzi finanziari trova fondamento nella volontà degli organi della Fondazione di conferire a tali attivi un obiettivo strategico di medio termine consistente nel generare un flusso annuale di redditività in linea con i piani erogativi della Fondazione e nel contributo, attraverso un probabile accrescimento del loro valore, al rafforzamento patrimoniale dell'Ente. Si tratta di organismi di investimento collettivi del risparmio disciplinati dalla normativa UCITS.

Descrizione	numero quote	valore di Bilancio	valore di Mercato	Plusvalenze / minusvalenze
AZ FUND MULTI ASSET VENUS	6.000.000,00	30.000.000,00	28.602.000,00	- 1.398.000,00
QUAESTIO GLOBAL DIVERSIFIED VII	17.792,539	17.999.999,82	17.208.054,09	- 791.945,73
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>47.999.999,82</b>	<b>45.810.054,09</b>	<b>- 2.189.945,73</b>

Movimentazione della voce altri titoli (OICR)

	<b>ALTRI TITOLI</b>
--	---------------------





	valore di bilancio	valore di mercato
<b>Esistenze iniziali</b>	-	-
<b>1. Aumenti</b>	<b>44.500.000,32</b>	<b>45.104.526,07</b>
1.1. acquisti	3.499.999,50	
1.2. riprese di valore/ rivalutazioni		
1.3. trasf. dal port. non immobilizzato		
1.4. altre variazioni	-	
<b>2. Diminuzioni</b>	-	-
2.1. Vendite	-	
2.2. Rimborsi		
2.3. rettifiche di valore		
2.4. trasf. al port. non immobilizzato		
2.5. altre variazioni		
<b>Esistenze finali</b>	<b>47.999.999,82</b>	<b>45.810.054,09</b>

**e) polizze di capitalizzazione**

**13.611.740**

Descrizione	Valore Conferimento	Valore bilancio	Valore assicurato alla data del 31 dicembre 2018	Rendimento retrocesso anno 2018	Scadenza
POLIZZA GENERALI ASSICURAZIONI	8.000.000,00	8.000.000,00	8.799.379,41	2,42%	24/04/2020
POLIZZA CARDIF VITA (GRUPPO BNP PARIBAS)	4.999.900,00	5.611.739,89	5.611.739,89	2,33%	30/04/2019
<b>Totale</b>	<b>12.999.900,00</b>	<b>13.611.739,89</b>	<b>14.075.429,47</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	
	valore di bilancio	valore di mercato
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>13.483.963,54</b>	
<b>1. Aumenti</b>	<b>127.776,35</b>	-
1.1. acquisti		
1.2. riprese di valore/ rivalutazioni		



1.3. trasf. dal port. non immobilizzato		
1.4. altre variazioni	-	
<b>2. Diminuzioni</b>	-	-
2.1. Vendite	-	
2.2. Rimborsi		
2.3. rettifiche di valore		
2.4. trasf. al port. non immobilizzato		
2.5. altre variazioni		
<b>Esistenze finali</b>	<b>13.611.739,89</b>	

**3) Strumenti Finanziari Non Immobilizzati****11.723.638**

La voce accoglie il controvalore dei soli organismi di investimento collettivo del risparmio. La valutazione degli strumenti finanziari quotati non 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****11.723.638**

di cui parti di organismi d'investimento collettivo del risparmio

11.723.638

Si tratta del controvalore di bilancio di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari conformi alla cosiddetta direttiva UCITS 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 2018.

Descrizione	Numero quote	Controvalore bilancio	Controvalore mercato	Plus / minus
PICTET MAGO I	16.577,00	1.970.839,53	1.970.839,53	-
EPSILON EMERGING BOND TOTAL RET. I	11.136,75	1.509.578,11	1.527.405,26	17.827,15
MUZINICH FD ENANCHED YIELD SHORT TERM	9.230,00	1.467.570,00	1.467.570,00	-
BRSF FIXED INCOME STRATEGIES D2	11.957,00	1.459.419,09	1.464.852,07	5.432,98
EURIZON EASY FD AZIONI STRATEGIA FLESSIBILE	7.920,00	1.304.661,60	1.304.661,60	-
CANDRIAM CREDIT OPPORTUNITIES I	4.634,00	1.019.998,95	1.028.284,60	8.285,65
JUPITER GLOBAL DYNAMIC BOND HEDG. I	77.250,00	971.805,00	971.805,00	-
H2O ADAGIO I C	11,96	848.671,40	858.387,50	9.716,10
HENDERSON GARTMONR UK ABSOLUTE RETURN I EUR HEDGED	93.811,00	653.684,43	653.684,43	-
SCHRODERS GAIA EG. EQUITY	3.000,00	517.410,00	538.140,00	20.730,00
<b>Totale</b>		<b>11.723.638,11</b>	<b>11.785.629,99</b>	<b>61.991,88</b>

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

	<b>STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI QUOTATI</b>
--	---



	Titoli di debito		Organismi di investimento collettivo del risparmio	
	valore di bilancio	valore di mercato	valore di bilancio	valore di mercato
<b>Esistenze iniziali</b>			<b>14.548.279,18</b>	<b>14.889.941,57</b>
<b>1. Aumenti</b>				
1.1. acquisti			2.353.244,60	
1.2. riprese di valore				
1.3. trasferimento dal port. imm.				
1.4. altre variazioni				
<b>2. Diminuzioni</b>				
2.1. Vendite/rimborsi			5.016.590,04	
2.2. rettifiche di valore			161.295,63	
2.3. trasferimento al port. imm.				
2.4. altre variazioni				
<b>Esistenze finali</b>	-	-	<b>11.723.638,11</b>	<b>11.785.629,99</b>

**4) Crediti**

**784.446**

La voce accoglie il valore nominale dei crediti vantati dalla Fondazione principalmente nei confronti dell'Erario come di seguito esposti.

<b>Crediti d'imposta verso l'Erario</b>	<b>381.964,50</b>
Credito imposta "Art Bonus"	272.728,74
Credito IRES ex Lege n. 190/2014	0,00
Credito d'imposta f.do povertà educativa minorile	0,00
Acconti di imposta	87.130,00
Credito di imposta FUN	12.105,76
Credito School Bonus	10.000,00

<b>Crediti Diversi</b>	<b>402.481,76</b>
Crediti per interessi conti correnti	44,40
Crediti verso società strumentale per utili non distribuiti	327.711,11
altri crediti	74.726,25

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

- Crediti per interessi conti correnti	44,40
- Credito imposta "Art bonus"	135.064,62
- Acconti di imposta	87.130,00
- Credito d'imposta School bonus	3.333,33
- Credito d'imposta FUN	12.105,76
- Altri crediti	74.726,25

**Totale 312.404,36**

**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 € 78.024,56, 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 77,74%. 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'Agenzia 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 è pari a € 0,00 in quanto nel corso dell'esercizio gli importi complessivamente destinati e versati dalla Fondazione per gli anni 2016, 2017 e 2018 a favore dell'iniziativa in oggetto sono stati completamente utilizzati.

#### **Credito d'imposta per versamenti al FUN (Fondo Unico Nazionale)**

Il fondo Unico Nazionale (FUN) è stato istituito dall'art. 62, comma1, del decreto legislativo del 3 luglio 2017, n. 117; tale fondo è alimentato dai contributi annuali delle FOB (fondazioni di origine bancaria) e amministrato dall'Organismo Nazionale di Controllo (ONC). Nei confronti di tali versamenti la legge riconosce un credito di imposta da utilizzare esclusivamente in compensazione tramite modello F24, il cui ammontare è stabilito con atto dell'Agenzia delle Entrate sulla base del rapporto tra l'ammontare delle risorse stanziato e l'importo complessivo dei versamenti effettuati dalle fondazioni al FUN. Il credito d'imposta spettante per il 2018 è quindi pari a € 12.105,76. In questo credito, diretto esclusivamente alle FOB e in cui prevale la finalità di supporto dell'attività istituzionale dell'ente, prevale la componente patrimoniale rispetto a quella economica; quindi è corretto contabilizzarlo senza interessare il conto economico, iscrivendolo per competenza nell'esercizio in cui è riconosciuto tra i fondi per l'attività di istituto, del passivo dello Stato Patrimoniale, con contropartita nell'attivo la sottovoce di "credito di imposta", il cui importo andrà ridotto progressivamente attraverso l'utilizzo, fino ad esaurimento.

#### **Credito School Bonus**

Il credito d'imposta "School bonus" spetta a chi effettua erogazioni in denaro in favore degli istituti del sistema nazionale di istruzione, cioè istituzioni scolastiche statali, istituzioni scolastiche paritarie private e degli enti locali.

In particolare, viene riconosciuto per le seguenti tipologie di investimenti:

- realizzazione di nuove strutture scolastiche
- manutenzione e potenziamento di quelle esistenti
- interventi per il miglioramento dell'occupabilità degli studenti

Il credito d'imposta è del 65% delle erogazioni liberali effettuate nei periodi d'imposta 2016 e 2017 e del 50% di quelle effettuate nel periodo d'imposta 2018. È ripartito in 3 quote annuali di pari importo e non è cumulabile con altre agevolazioni previste per le medesime spese. Il tetto massimo di spese agevolabili è fissato a 100mila euro per ciascun periodo d'imposta. L'ammontare delle erogazioni liberali va indicato nella dichiarazione dei redditi. L'importo esposto in bilancio rappresenta il 50% di un'erogazione liberale effettuata nel corso del 2018 ricadente nel novero degli interventi sopra menzionati.



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, 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) Disponibilità Liquide****4.640.836**

La voce rappresenta le disponibilità liquide esistenti al 31.12.2018 sui c/c bancari in attesa di essere investite, i depositi bancari e la cassa contanti.

Intermediario	Saldo finale
c/c aperto presso U.B.S. Europe SE succursale italiana	2.569.214,48
c/c aperto presso Banca Prossima S.p.A.	1.923.520,62
c/c aperto Ubi Banca S.p.A.	147.443,24
cassa contanti	657,30
<b>Totale</b>	<b>4.640.835,64</b>

**6) Altre Attività****12.151**

Si tratta di medaglie commemorative e monete di pregio recuperate nel 2017 ed in precedenza depositate presso il caveau di Nuova Banca delle Marche S.p.A., oggi UBI Banca, che appartenevano alla Fondazione già all'atto della sua costituzione.

È da ritenere che tali valori non furono iscritti nel bilancio della Fondazione all'atto della sua costituzione sebbene gli stessi appartenessero alla Cassa di Risparmio della Provincia di Macerata di cui, come noto, la Fondazione è la continuazione non essendovi, peraltro, evidenza del loro conferimento nella neo costituita azienda bancaria poi confluita nella società per azioni.

Con l'avvenuto recupero degli stessi sono stati trasmessi dalla Funzione Tesorerie e Gestione Operativa di Nuova Banca delle Marche oggi Ubi Banca i valori di libro risultanti dalla loro contabilità. Quanto alla classificazione di tali poste nell'attivo della Fondazione sembra più opportuna una loro classificazione negli attivi non destinati ad essere mantenuti in modo durevole dalla Fondazione non potendosi escludere una vendita anche parziale di tali valori.

**7) Ratei E Risconti Attivi****820.795**

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** 799.596,71  
La voce comprende essenzialmente il rateo attivo sulla polizza di capitalizzazione stipulata con Generali Assicurazioni e la quota della Polizza LTC competenza 2018, rimborsata nel 2019, relativa al dipendente andato in prepensionamento.
- **Risconti attivi** 21.198,09  
La voce comprende il risconto sulla Polizza Assicurativa a copertura della responsabilità civile degli amministratori.

**PASSIVO**



---

**1) Patrimonio Netto** **75.056.251**

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

---

**a) Fondo di dotazione** **73.948.408**

Nell'esercizio di riferimento il fondo di dotazione non ha subito variazioni.

---

**d) Riserva obbligatoria** **633.053**

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 e 2017 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. La quota accantonata nell'esercizio 2018 risulta pari a € 96.854.

---

**e) Riserva per l'integrità del patrimonio** **474.790**

La riserva, azzeratesi nel 2015 per le motivazioni suesposte, è stata alimentata dagli accantonamenti 2015, 2016 e 2017 operati nella misura del 15% dell'Avanzo di Esercizio come previsto dai decreti del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro. La quota dell'esercizio 2018, in pari misura percentuale, è esposta in bilancio per € 72.641.

---

**2) Fondi Per l'attività di Istituto** **15.858.874**

---

**a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni** **9.145.911**

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 indicata dall'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19.4.2001. Il fondo è stato successivamente alimentato con accantonamenti annuali pressoché costanti sino al 2013, grazie anche ai proventi derivanti dall'interessenza bancaria, che hanno consentito di trarre la consistenza riportata nel presente documento. Nell'esercizio in esame non è stato effettuato alcun apporto né operato alcun prelievo.

---

**b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti** **2.045.239**

La voce è costituita dai fondi per l'attività erogativa, i quali consentono, con l'accantonamento di € 288.880,56 di questo esercizio e con le disponibilità preesistenti, di dare copertura alla costituzione dei mezzi per l'attività d'istituto in corrispondenza dei volumi erogativi previsti dal Documento programmatico previsionale dell'esercizio 2019, pari a 1.200.000,00, nell'osservanza della prescrizione dettata dall'art.10, c3, lett. E) del D.Lgs. 153/99.

---

**c) Fondi per le erogazioni nei settori ammessi** **720.340**



Tali fondi consentono unitamente all'accantonamento di € 12.036,69 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 2019.

**d) Altri fondi****3.947.384**

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

Inoltre la voce in esame è costituita:

- per € 1.029.258,12 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 € 8.457,24 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, destinato 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 alimentato da un accantonamento di € 944,33.

**3) Fondi per rischi ed oneri****5.279.827**

Tale voce è così composta:

**a) Fondo Imposte E Tasse****267.732,77**

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****4.950.950,63**

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 € 2.462,25 ed incrementato per un importo pari a € 150.000,00.

**c) Fondo Imposte Differite****61.143,03**

Il fondo è relativo alle imposte accantonate a fronte degli utili di Carima Arte srl che, ancorché non distribuiti, hanno contribuito alla formazione del reddito della Fondazione ai sensi dell'art. 8, comma 4, del D.lgs. 153/99.

**4) Trattamento Di Fine Rapporto Di Lavoro Subordinato****81.842**





L'accantonamento dell'esercizio è pari ai diritti maturati al 31.12.2018. La variazione negativa del fondo è da imputarsi all'uscita di una risorsa lavorativa per pre pensionamento, con la liquidazione dei relativi oneri per un importo pari a € 102.356,00.

**5) Erogazioni Deliberate****9.849.328**

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

- NEI SETTORI RILEVANTI	9.124.600,42
- NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI AMMESSI	724.727,81

**PER DELIBERE ASSUNTE NON ANCORA EROGATE**

- ANNO 2018	484.023,68
- ANNI PRECEDENTI	9.365.304,55

Con riferimento alla destinazione e tenuto conto dei settori di intervento previsti dallo statuto, **tutti gli impegni ancora da erogare al 31.12.2018** possono essere così suddivisi:

SETTORI D'INTERVENTO	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZI PRECEDENTI	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZIO 2018	TOTALE IMPEGNI ANCORA DA EROGARE
<b>SETTORI RILEVANTI:</b>	<b>8.640.576,74</b>	<b>484.023,68</b>	<b>9.124.600,42</b>
Salute pubblica, medicina preventiva e	837.514,00	0,00	837.514,00
Arte, attività e beni culturali	2.049.214,34	385.824,64	2.435.038,98
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	422.934,31	16.996,68	439.930,99
Educazione, istruzione e formazione	423.630,93	23.600,00	447.230,93
Volontariato, filantropia e beneficenza	4.907.283,16	57.602,36	4.964.885,52
<b>SETTORI AMMESSI</b>	<b>1.407.181,62</b>	<b>0,00</b>	<b>1.449.455,62</b>
Assistenza agli anziani	312.173,68	0	312.173,68
Crescita e formazione giovanile	248.480,54	0	269.617,54
Ricerca scientifica	142.936,59	0	142.936,59
	703.590,81	0	724.727,81
<b>TOTALE ( SETTORI RILEVANTI E AMMESSI)</b>	<b>9.963.119,44</b>	<b>484.023,68</b>	<b>9.849.328,23</b>

**6) Fondo Per Il Volontariato****12.914**

Saldo al 31.12.2017	50.226,16
Utilizzi:	
- su richiesta degli organi competenti per legge	50.226,16
Apporti:	
- accantonamento in sede di consuntivo al 31.12.2018	12.913,86
Saldo al 31.12.2018	12.913,86

**7) Debiti****690.309**



I debiti sono valutati al valore nominale.

La voce in esame è così costituita:

- <b>fornitori</b>	15.728,48
- Rappresenta le somme da liquidare per prestazioni di servizi e forniture diverse, principalmente su fatture da ricevere;	
- <b>ritenute e contributi</b> su stipendi e compensi	85.608,57
- <b>oneri del personale</b> da erogare nel 2018	97.273,01
- <b>erario c/imposte</b> di competenza	371.963,53
- <b>altri debiti</b>	119.735,70

#### **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 € 77.710.257,51;
- non esistono impegni per erogazioni a valere su esercizi futuri.

**CONTO ECONOMICO**

<b>2) Dividendi e Proventi Assimilati</b>	<b>1.715.080</b>
a) da società strumentali	107.494

È stata contabilizzata la quota di utili distribuiti, della società strumentale Carima Arte srl, del bilancio 2017 per la parte che eccede l'accantonamento statutario alla riserva legale.

<b>b) da altre immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1.607.586</b>
---	------------------

La voce è costituita dai dividendi distribuiti da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. per Euro 1.365.311,14, dai dividendi di Eni S.p.A. per Euro 58.000,00, dai dividendi di Generali S.p.A. per Euro 67.600,00 ed, infine, dal provento distribuito dal fondo denominato *Az Multi Asset Venus* pari ad Euro 150.000,00 al netto della relativa imposta per Euro 39.000,00.

<b>3) Interessi e Proventi Assimilati</b>	<b>280.061</b>
---	----------------

L'importo costituisce la somma dei proventi netti percepiti sulle polizze di capitalizzazione 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.

<b>a) da immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>268.552</b>
---	----------------

La voce comprende i proventi sulle polizze iscritte nell'attivo immobilizzato la cui rivalutazione è agganciata al rendimento delle gestioni separate più volte menzionate. Il dato è espresso al netto delle relative imposte di legge pari ad Euro 67.137,97 che, nel caso delle polizze di capitalizzazione, saranno versate alla scadenza del contratto o in sede di riscatto anticipato.

<b>c) da crediti e disponibilità liquide</b>	<b>11.509</b>
--	---------------

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 complessivamente ad Euro 4.043,52.

<b>4) Rivalutazione/ Svalutazione netta di Strum. Finanziari non Immobilizzati</b>	<b>- 161.295</b>
--	------------------

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.

<b>5) Risultato della Negoziazione di Strumenti Finanziari non Immobilizzati</b>	<b>- 50.016</b>
--	-----------------

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



3.317,65 applicata dal sostituto d'imposta sulle plusvalenze realizzate (capital gain) al netto delle minusvalenze compensabili anche di esercizi precedenti.

**9) Altri Proventi****188.267**

La sezione accoglie principalmente la contropartita dei crediti di imposta attribuiti dalla legge n. 106 del 2014 (il cosiddetto Art bonus) relativamente all'esercizio 2018. Il dato comprende, inoltre, le commissioni retrocesse dalle società di gestione sull'investimento in OICR.

**10) Oneri****1.042.453****a) compensi e rimborsi spese organi statutari****197.832**

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: 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. 16 componenti.

I compensi e gli oneri accessori corrisposti sono così ripartiti:

<b>Consiglio di Amministrazione</b>	Compensi e oneri accessori	€ 137.226,86
	Rimborso spese	-
<b>Collegio dei Revisori</b>	Compensi	€ 49.520,40
<b>Organo di Indirizzo</b>	Compensi	€ 11.084,46
<b>Totale</b>		<b>€ 197.831,72</b>

Le misure in atto delle indennità di carica e dei gettoni di presenza per l'anno 2018, come deliberate dall'Organo di Indirizzo, sono rappresentate nella successiva tabella:

<b>Organo di Indirizzo</b>	<b>Indennità</b>	<b>Gettone</b>
Componenti	-	270
<b>Consiglio Amministrazione</b>		
Presidente	38.400,00	135
VicePresidente	22.400,00	
Consiglieri	10.800,00	
<b>Collegio dei Revisori dei Conti</b>		
Presidente	14.400,00	135
Componenti effettivi	10.800,00	

**b) per il personale****464.968**

L'organico della Fondazione al 31.12.2018 è costituito da 6 unità: un dirigente (il Segretario generale), due quadri direttivi e tre impiegati delle aree professionali. Un commesso ha cessato la propria attività nell'esercizio di riferimento nell'ambito del programma di ristrutturazione avviato dalla Fondazione.

**c) per consulenti e collaboratori esterni** **37.127**

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. La voce accoglie, inoltre, il costo delle consulenze attivate da diversi anni dalla Fondazione per assistenza su problematiche fiscali, di sicurezza degli ambienti di lavoro e sugli immobili.

**f) commissioni di negoziazione** **94**

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

**g) ammortamenti** **7.182**

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

**h) accantonamenti** **150.000**

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** **185.250**

La presente voce è così composta:

**- FITTI E LOCAZIONI** **28.572,00**

La voce comprende il canone di affitto per l'utilizzo degli spazi utilizzati per la sede amministrativa-operativa concessi dalla Fondazione Giustiniani Bandini, all'Abbadia di Fiastra, e i canoni di affitto di un magazzino in località Sforzacosta di Macerata, adibito a locale di deposito.

VOCE DI SPESA	IMPORTO
SPESE GENERALI	14.585,84
CANONI DI ASSISTENZA	14.708,64
PUBBLICAZIONI VARIE	7.638,86
SPESE RAPPRESENTANZA	6.987,20
PULIZIE	6.308,10
POSTALI	4.170,50
ASSEMBLEA SOCI	4.717,80
MANUTENZIONE E RIPARAZIONE	5.307,53
ENERGIA ELETTRICA	957,25
TELEFONICHE	2.221,53
VIGILANZA	1.695,96
CANCELLERIA	1.864,54



ALTRI ONERI	539,36
<b>TOTALE</b>	<b>71.703,11</b>

**- CONTRIBUTI DIVERSI (ACRI) 18.106,00**

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 66.868,94**

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 6.474**

La voce comprende essenzialmente una sopravvenienza rilevata in sede di dichiarazione dei redditi, rispetto all'onore accantonato nel bilancio 2017 nei confronti dell'IRES, che consiste quindi in un maggiore risparmio fiscale conseguito.

**12) Oneri Straordinari 3.070**

Nell'aggregato è compresa la manifestazione di un onere di spesa di competenza dei passati esercizi che il fornitore ha fatturato alla Fondazione solo nel corso del 2018 e il ricalcolo della componente IRAP rispetto alla quota accantonata nel bilancio 2018.

**13) Imposte 448.778**

Gli oneri fiscali di competenza vengono qui di seguito dettagliati:

1) I.R.E.S.	347.933,81
2) I.M.U.	27.100,00
3) Imposta di bollo	39.622,84
4) IRAP	24.029,72
5) TASI	1.847,36
6) TARI	8.115,00
7) Atro	129,00
<b>Totale</b>	<b>448.777,73</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 2017 tale onere sostenuto, per tipologia di aliquota applicata è pari a € 36.325,46.

**14) Accantonamento alla Riserva Obbligatoria 96.854**

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**

-

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

<b>SETTORI D'INTERVENTO</b>	<b>DELIBERATO</b>
<b>settori rilevanti</b>	
Volontariato, filantropia e beneficenza	€ 328.081,00
Arte, attività e beni culturali	€ 601.500,00
Educazione, istruzione e formazione	€ 43.600,00
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	€ 164.250,00
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€ 180.000,00
<b>totale settori rilevanti</b>	<b>€ 1.317.431,00</b>
<b>settori ammessi</b>	
Crescita e formazione giovanile	€ 21.137,00
Assistenza agli anziani	-
<b>totale settori ammessi</b>	<b>€ 21.137,00</b>
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>€ 1.338.568,00</b>

Le erogazioni per finalità istituzionali ammontano a € 2.120.990,46 e sono state effettuate per € 1.266.446,14 con fondi impegnati negli esercizi precedenti, per € 854.544,32 con fondi impegnati nell'esercizio corrente.

Con riferimento alla destinazione classificata in base ai settori di intervento previsti dal D.P.P 2018, le erogazioni effettuate nell'esercizio possono essere così suddivise:

<b>SETTORI D'INTERVENTO</b>	<b>EROGAZIONI SU DELIBERE ESERCIZI PRECEDENTI</b>	<b>EROGAZIONI SU DELIBERE ESERCIZIO 2018</b>	<b>TOTALE EROGAZIONI EFFETTUATE NEL 2018</b>
<b>SETTORI RILEVANTI:</b>	<b>1.266.446,14</b>	<b>854.544,32</b>	<b>2.120.990,46</b>
- Salute pubblica	521.183,24	180.000,00	701.183,24
- Arte, attività e beni culturali	382.909,37	215.675,36	598.584,73
- Sviluppo locale	33.872,59	147.253,32	181.125,91
- Educazione, istruzione e	174.668,98	20.000,00	194.668,98
-Volontariato, filantropia e beneficenza	133.811,96	270.478,64	404.290,60
<b>ALTRI SETTORI</b>	<b>20.000,00</b>	<b>21.137,00</b>	<b>41.137,00</b>
- Assistenza agli anziani	0,00	0,00	0,00
- Crescita e formazione	20.000,00	21.137,00	41.137,00
<b>TOTALE</b>	<b>1.266.446,14</b>	<b>854.544,32</b>	<b>2.120.990,46</b>

**16) Accantonamento al Fondo per Il Volontariato**

**12.914**

- somma calcolata come da Atto di indirizzo del 19.04.2001

**12.914**





Le somme accantonate in questo fondo, in attuazione della L. 106/2016, che definisce l'impianto strutturale e i meccanismi di funzionamento dei centri di servizio per il volontariato (Csv) dovranno essere versate in un Fondo Unico Nazionale, che sostituisce gli attuali fondi regionali.

**17) Accantonamenti ai Fondi per l'attività di Istituto** **301.862**

**b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti** **288.881**

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 2018.

**c) ai fondi per le erogazioni nei settori ammessi** **12.037**

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 2018.

**d) altri fondi** **944**

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

**18) Accantonamento alla Riserva per l'integrità del Patrimonio** **72.640**

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.

<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Avanzo/Disavanzo d'esercizio</b>	<b>484.269,91</b>	<b>1.178.027,91</b>
Riv.ne (sval) strum fin non imm.ti	(161.295,63)	31.316,46
Riv.ne (sval) strum fin imm.ti	0,00	0,00
Riv.ne (sval) att.non fin.	0,00	0,00
Ammortamenti	7.182,14	7.384,78
<b>Av. Dis. al netto delle variazioni non finanziarie</b>	<b>652.747,68</b>	<b>1.154.096,23</b>
Variazione crediti	(105.594,80)	(844.597,83)
Variazione ratei e risconti attivi	197.039,01	214.393,75
Variazione fondo rischi e oneri	214.675,02	326.371,67
Variazione fondo TFR	(93.957,34)	(27.482,55)
Variazione debiti	129.261,66	(65.395,26)
Variazione ratei e risconti passivi	0,00	(1.281,00)
<b>A) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio</b>	<b>811.282,81</b>	<b>2.016.513,17</b>
Fondi erogativi	25.721.116,58	27.449.601,00
Fondi erogativi anno precedente	27.449.601,00	28.478.580,80
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	0,00	0,00
Acc.to al volont. (L. 266/91)	12.913,86	31.414,08
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	301.861,58	734.304,06
<b>B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni</b>	<b>2.043.259,86</b>	<b>1.794.697,94</b>
Imm.ni materiali e imm.li	9.491.867,57	9.494.033,07
Ammortamenti	7.182,14	7.384,78
Riv/sval attività non finanziarie	0,00	0,00
Imm.ni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.	9.499.049,71	9.501.417,85
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	9.494.033,07	9.500.235,67
<b>Variazione immobilizzazioni materiali e immater.</b>	<b>5.016,64</b>	<b>1.182,18</b>
Imm.ni finanziarie	79.355.611,88	75.629.163,03
Riv/sval imm.ni finanziarie	0,00	0,00
Imm.ni finanziarie senza riv./sval.	79.355.611,88	75.629.163,03



imm.ni finanziarie anno precedente	75.629.163,03	31.010.587,63
<b>Variazione immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>3.726.448,85</b>	<b>44.618.575,40</b>
Strum. fin.ri non imm.ti	11.723.638,11	14.548.279,18
Riv./sval. strumenti fin.ri non imm.ti	(161.295,63)	31.316,46
Strum. fin.ri non imm.ti senza riv./sval.	11.884.933,74	14.516.962,72
Strum. fin.ri non imm.ti anno precedente	14.548.279,18	48.754.631,51
<b>Variazione strumenti finanziari non immob.</b>	<b>(2.663.345,44)</b>	<b>(34.237.668,79)</b>
<b>Variazione altre attività</b>	<b>0,00</b>	<b>12.151,21</b>
<b>Variazione netta investimenti</b>	<b>1.068.120,05</b>	<b>10.394.240,00</b>
Patrimonio netto	75.056.250,78	74.886.756,31
Copertura disavanzi pregressi	0,00	0,00
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	96.853,98	235.605,58
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	72.640,49	176.704,19
Avanzo/disavanzo residuo	0,00	0,00
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	74.886.756,31	74.474.446,54
Patrimonio netto dell'anno precedente	74.886.756,31	74.474.446,54
<b>Variazione patrimonio</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
C) Liquidità assorbita dalla variazione di elementi patrimoniali (Investimenti e patrimonio)	1.068.120,05	10.394.240,00
D) Liquidità assorbita dalla gestione (A+B+C)	(2.300.097,10)	(10.172.424,77)
E) Disponibilità liquide all' 1/1	6.940.932,74	17.113.357,51
Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)	4.640.835,64	6.940.932,74

<b>Riepilogo sintetico:</b>	
<b>A) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio</b>	811.282,81
<b>B) Liquidità (assorbita) generata per interventi per erogazioni</b>	(2.043.259,86)
<b>C) Liquidità generata (assorbita) dalla variazione di elementi patrimoniali</b>	(1.068.120,05)
<b>D) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A+B+C)</b>	(2.300.097,10)
<b>E) Disponibilità liquide all' 1/1</b>	6.940.932,74
<b>Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)</b>	4.640.835,64

**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.

	2018	2017
Proventi Totale Netti / Patrimonio	2,22%	3,04%

**Indice n. 2**

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

	2018	2017
Proventi Totale Netti / Totale Attivo	1,61%	2,22%

**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.

	2018	2017
Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	0,54%	1,32%

**Efficienza****Indice n. 1**

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

	2018	2017
--	------	------



Oneri di funzionamento / proventi totali netti (media [t <sub>0</sub> ;t <sub>-5</sub> ])	38,84%	44,81%
---	--------	--------

**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.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Oneri di funzionamento / deliberato (media [t <sub>0</sub> ;t <sub>-5</sub> ])	86,66%	89,43%

**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.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Oneri di funzionamento / patrimonio	1,17%	1,49%

**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.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Deliberato / Patrimonio	1,51%	1,47%

**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.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Fondo Stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	683,26%	694,18%

**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.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
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>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>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>
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>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2017		235.606		176.704	
<b>AL 31.12.2017</b>	<b>73.948.408</b>	<b>536.199</b>		<b>402.219</b>	<b>74.886.756</b>
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2018		96.854		72.640	
<b>AL 31.12.2018</b>	<b>73.948.408</b>	<b>633.053</b>		<b>474.790</b>	<b>75.056.251</b>

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI  
SUL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2018**

Signori,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio chiuso al 31/12/2018, 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.

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 26 marzo 2019, 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>2018</b>	<b>2017</b>
Totale attivo	106.829.345	108.138.556
Totale passivo	31.773.094	33.251.600
Patrimonio netto	75.056.251	74.886.756
Conti d'ordine	81.485.460	80.711.428
<b>Conto Economico</b>		
Dividendi e proventi assimilati	1.715.080	1.459.682
Interessi e proventi assimilati	280.061	309.506
Rivalutaz./Svalutaz. netta di strum. fin. non immob.	- 161.295	31.316
Risultato negoziazione di strum. fin. non immob.	- 50.016	1.025.619
Altri proventi	188.267	153.376
Oneri	- 1.042.453	-1.322.974
Proventi straordinari	6.474	115.640
Oneri straordinari	- 3.070	-266.707
Imposte	- 448.778	-317.430
<b>Avanzo dell'esercizio</b>	<b>484.270</b>	<b>1.178.028</b>



Accantonamento Riserva obbligatoria	- 96.854	-235.606
Erogazioni deliberate in corso di esercizio	-	-
Accantonamento Fondo per volontariato	- 12.914	-31.414
Accantonamento Fondi per attività istituto	- 300.918	-732.007
Accantonamento Fondo stabilizzazione erogazioni	-	-
Accantonamento altri fondi	- 944	-2.297
Accantonamento Riserva integrità patrimonio	- 72.640	-176.704

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 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. Tale valore risulta congruo rispetto al patrimonio netto come risultante nel bilancio della società al 31 dicembre 2016. Inoltre la partecipazione continua ad avere un risultato positivo dell'esercizio;
- 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;
- Gli altri titoli, iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie, costituiti da organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) conformi alla direttiva UCITS, risultano iscritti al costo di acquisto;
- 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;
- 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 verificati.

#### 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 € 169.495 per effetto:

- dell'accantonamento al conto "Riserva obbligatoria" il cui ammontare è determinato nella misura del 20% dell'avanzo di esercizio, pari a € 96.854;
- dell'accantonamento alla "Riserva per l'integrità del patrimonio" il cui ammontare è determinato nella misura del 15% dell'avanzo di esercizio, pari a € 72.640.

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 € 484.270:

<b>Avanzo dell'esercizio</b>	<b>484.270</b>
Accantonamento Riserva obbligatoria	96.854
Accantonamento Fondo per Volontariato	12.914
Accantonamento Fondi per l'attività d'istituto	300.918
Accantonamento Fondo stabilizzazione erogazioni	0
Accantonamento altri fondi	944
Accantonamento Riserva per integrità patrimonio	72.640

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 31/12/2018.

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:

1. l'attività della Fondazione si ispira, da tempo, ai contenuti della Carta delle Fondazioni adottata dall'ACRI;
2. la Fondazione ha aderito al "Protocollo d'intesa ACRI-MEF con determinazione dell'Organo di Indirizzo del 30 marzo 2015;
3. 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;
4. 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.
5. Nel 2017 è stato portato a compimento l'iter di adeguamento al sopra citato Protocollo d'intesa ACRI-MEF mediante l'adozione del Regolamento sull'Attività istituzionale, approvato dall'Organo di Indirizzo nella seduta del 24 Luglio 2017, e l'adozione del Regolamento per la designazione e la nomina dei componenti degli organi sociali, approvato in data 29 settembre 2017.

Il Collegio dà atto che nel bilancio dell'esercizio 2018 si rileva la riduzione dei costi di funzionamento della Fondazione secondo un'accorta politica di gestione condivisa da tutti gli organi della Fondazione.

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.

#### **IL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI**

Rag. Lucio Costantini                      Presidente  
Rag.ra Maria Teresa Scarpetta  
Dott. Paolo Tacconi