



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

---

**BILANCIO  
DELL'ESERCIZIO  
2020**

---



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	38
4.	<b>Nota Integrativa</b>	<b>64</b>
5.	<b>Informazioni integrative definite in ambito ACRI</b>	<b>87</b>
6.	<b>Rendiconto Finanziario</b>	<b>89</b>
7.	<b>Relazione del Collegio dei Revisori</b>	<b>92</b>



**PRESIDENTE**

Rosaria DEL BALZO RUITI

**ORGANO DI INDIRIZZO**

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

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Rosaria DEL BALZO RUITI - Presidente  
Francesco SABATUCCI F.S. – Vice Presidente  
Giacomo ALIMENTI  
Renzo BORRONI  
Donatella PAZZELLI

**COLLEGIO DEI REVISORI**

Componenti Effettivi  
Lucio COSTANTINI – Presidente  
Maria Teresa SCARPETTA  
Paolo TACCONI

Componenti supplenti  
Massimo MAGNANINI  
Stefania MARINELLI

**COLLEGIO DEI PROBIVIRI**

Componenti Effettivi  
Manuela COSTANTINI  
Franco MALAGRIDA  
Carlo MONTEVERDE

Componenti supplenti  
Giorgio DOMIZI  
Letizia REVERSI

**SEGRETARIO GENERALE**

Gianni FERMANELLI





STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

	Voce	Esercizio 2020		Esercizio 2019		IN ASSOLUTO	IN %
1	<b>IMMOBILIZZAZIONE MATERIALI ED IMMAT.</b>		<b>9.498.404</b>		<b>9.508.315</b>	<b>-9.911</b>	<b>(0,10)</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		1.143.259		0	0,00
	c) beni mobili strumentali	143.434		153.345		-9.911	(6,46)
	d) altri beni	4.485		4.485		0	0,00
2	<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		<b>74.337.879</b>		<b>78.626.897</b>	<b>-4.289.018</b>	<b>(5,45)</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	14.584.608		14.584.608		0	0,00
	c) titoli di debito	1.530.016	-	1.106.777	-	423.239	38,24
	d) altri titoli (quote di OICR)	51.614.508		48.326.765		3.287.743	6,80
	e) polizze di capitalizzazione	3.350.000		11.350.000		-8.000.000	(70,48)
3	<b>STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>		<b>10.637.316</b>		<b>9.989.497</b>	<b>647.819</b>	<b>6,49</b>
	a) strumenti finanziari affidati in gestione						
	b) strumenti finanziari quotati	10.637.316		9.989.497		647.819	6,49
	di cui:						
	- titoli di debito	498.289		498.518		-229	(0,05)
	- titoli di capitale					0	0,00
	- parti di O.I.C.R.	10.139.027		9.490.979		648.048	6,83
	c) strumenti finanziari non quotati	-		-			
	di cui:						
	- titoli di debito						
	-polizze di capitalizzazione	-		-			
4	<b>CREDITI</b>		<b>1.358.444</b>		<b>1.389.026</b>	<b>-30.582</b>	<b>(2,20)</b>
	di cui:						
	- esigibili entro l'esercizio successivo	887.787		935.777		-47.990	(5,13)
5	<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		<b>12.894.475</b>		<b>8.330.118</b>	<b>4.564.357</b>	<b>54,79</b>
6	<b>ALTRE ATTIVITA'</b>		<b>106.883</b>		<b>106.883</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
7	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		<b>128.482</b>		<b>1.058.113</b>	<b>-929.631</b>	<b>(87,86)</b>
	<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>		<b>108.961.883</b>		<b>109.008.849</b>	<b>-46.966</b>	<b>(0,04)</b>



STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		ESERCIZIO 2020		ESERCIZIO 2019		IN ASSOLUTO	IN %
1	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		76.561.795		75.841.112	720.683	0,95
	a) fondo di dotazione	73.948.408		73.948.408		0	0,00
	d) riserva obbligatoria	1.493.364		1.081.545		411.819	38,08
	e) riserva per l'integrità del patrimonio	1.120.023		811.159		308.864	38,08
2	<b>FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO</b>		18.834.751		18.422.643	412.108	2,24
	a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	9.145.911		9.145.911		0	0,00
	b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	4.420.259		4.004.337		415.922	10,39
	c) fondi per le erogazioni nei settori ammessi	1.226.022		1.225.907		115	0,01
	d) altri fondi	4.042.560		4.046.489		-3.929	(0,10)
	- di cui Fondo nazionale iniziative comuni	8.901		12.830		-3.929	(30,62)
3	<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		5.191.775		5.367.629	-175.854	(3,28)
4	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		14.407		14.230	177	1,25
5	<b>EROGAZIONI DELIBERATE</b>		7.513.649		8.335.207	-821.558	(9,86)
	a) nei settori rilevanti	7.078.353		7.949.795		-871.442	(10,96)
	b) negli altri settori statutari	435.296		385.411		49.885	12,94
6	<b>FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>		54.909		59.799	-4.890	(8,18)
7	<b>DEBITI</b>		790.492		968.125	-177.633	(18,35)
	di cui:						
	- esigibili entro l'esercizio successivo	782.503		960.136		-177.633	(18,50)
8	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		104		104	0	0,00
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>		108.961.833		109.008.849	-46.966	(0,04)

CONTI D'ORDINE		ESERCIZIO 2020		ESERCIZIO 2019		IN ASSOLUTO	IN %
1)	BENI DI TERZI DEPOSITATI PRESSO DI NOI		3.775.202		3.775.202	-	
2)	BENI DI PROPRIETA' DEPOSITATI PRESSO TERZI		84.551.484		77.509.141	7.042.343	9,09
3)	IMPEGNI PER EROGAZIONI PLURIENNALI		300.000		400.000	-100.00	(25,00)
4)	GARANZIE ED IMPEGNI		2.534.249		2.673.235	2.673.235	(5,20)
	<b>TOTALI CONTI D'ORDINE</b>		91.160.935		84.357.578	6.803.357	8,06



CONTO ECONOMICO					VARIAZIONI		
		2020		2019		IN ASSOLUTO	IN %
2)	<b>DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI:</b>		<b>2.901.161</b>		<b>3.163.662</b>	<b>-262.501</b>	<b>(8,30)</b>
	a) da società strumentali	95.336		91.942		3.394	3,69
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	2.805.825		3.071.721		-265.896	(8,66)
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati	0,00		0,00		0	0,00
3)	<b>INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI</b>		<b>156.998</b>		<b>257.174</b>	<b>-100.176</b>	<b>(38,95)</b>
	a) da immobilizzazioni finanziarie	144.763		252.823		-108.060	(42,74)
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati	12.128		4.267		7.861	184,23
	c) da crediti e disponibilità liquide	106		84		22	26,67
4)	<b>RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>		<b>-495</b>		<b>74.022</b>	<b>-74.517</b>	<b>100,67</b>
5)	<b>RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</b>		<b>361.440</b>		<b>357.064</b>	<b>4.376</b>	<b>1,23</b>
6)	<b>RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
9)	<b>ALTRI PROVENTI</b>		<b>158.175</b>		<b>112.488</b>	<b>45.687</b>	<b>40,61</b>
10)	<b>ONERI:</b>		<b>-857.608</b>		<b>-982.592</b>	<b>-124.984</b>	<b>(12,72)</b>
	a) compensi e rimborsi spese organi statutari	-203.853		-201.782		2.071	1,03
	b) per il personale	-302.976		-357.375		-54.399	(15,22)
	c) per consulenti e collaboratori esterni	-31.094		-72.326		-41.232	(57,01)
	d) per servizi di gestione del patrimonio	-		-		-	-
	f) commissioni di negoziazione	-635		-666		-31	(4,70)
	g) ammortamenti	-11.167		-11.685		-518	(4,43)
	h) accantonamenti	-150.000		-150.000		0	0,00
	i) altri oneri	-157.883		-188.758		-30.875	(16,36)
11)	<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>		<b>6.040</b>		<b>6.587</b>	<b>-547</b>	<b>(8,31)</b>
	di cui:						
	- plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-		-		-	-
12)	<b>ONERI STRAORDINARI</b>		<b>-50.000</b>		<b>0</b>	<b>50.000</b>	<b>-</b>
	di cui:						
	- Minusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie	0,00		0,00		0,00	0,00
13)	<b>IMPOSTE</b>		<b>-616.615</b>		<b>-745.944</b>	<b>-129.329</b>	<b>(17,34)</b>
	<b>AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>2.059.095</b>		<b>2.242.462</b>	<b>-183.366</b>	<b>(8,18)</b>
14)	<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>		<b>-411.819</b>		<b>-448.492</b>	<b>-36.673</b>	<b>(8,18)</b>
15)	<b>EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO DI ESERCIZIO</b>						
	a) nei settori rilevanti						
	b) negli altri settori statutari						



16)	<b>ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>		<b>-54.909</b>		<b>-59.799</b>	<b>-4.890</b>	<b>(8,18)</b>
	- disponibile	-54.909		-59.799		-4.890	(8,18)
17)	<b>ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>		<b>-1.283.503</b>		<b>-1.397.801</b>	<b>-114.298</b>	<b>(8,18)</b>
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni						
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	-1.229.487		-1.193.428		36.059	3,02
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori ammessi	-50.000		-200.000		-150.000	(75,00)
	d) agli altri fondi	-4.015		-4.373		-358	(8,18)
18)	<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO AVANZO RESIDUO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>-308.864</b>		<b>-336.369</b>	<b>-27.505</b>	<b>(8,18)</b>



## RELAZIONE SULLA GESTIONE

---

### PREMESSA

Il Bilancio Consuntivo ha l'obiettivo di illustrare, in modo completo e trasparente, l'attività svolta dalla Fondazione nell'esercizio di riferimento. Esso si compone degli Schemi di bilancio e della Nota integrativa nonché di una Relazione sulla Gestione, redatta dagli Amministratori, che è suddivisa in due sezioni: Sezione I - Relazione Economica e Finanziaria Sezione II - Bilancio di Missione. Nella Relazione Economica e Finanziaria vengono illustrati la situazione economica e finanziaria e lo stato patrimoniale della Fondazione, l'andamento della gestione e i risultati conseguiti, la strategia d'investimento adottata, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria per l'esercizio in corso.

Nel Bilancio di Missione, invece, vengono descritti gli obiettivi istituzionali perseguiti dalla Fondazione nei settori in cui ha operato nell'anno, oltre che gli interventi e le iniziative realizzati; vi si descrivono le metodologie adottate, gli strumenti utilizzati ed i risultati ottenuti con riguardo anche alle diverse categorie di destinatari.

Il bilancio dell'esercizio 2020 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: DT 15238 - 04/03/2021, alle norme del codice civile, in quanto applicabili, e agli orientamenti contabili in tema di bilancio approvati dal Consiglio dell'ACRI nella riunione del 16 Luglio 2014 e s.m.i..

L'art. 3, comma 3, D.L. n. 183/2020 (conv. in L. 21/2021) ha esteso al bilancio 2020 quanto già previsto per il bilancio 2019 ovvero il differimento automatico a 180 giorni per l'approvazione da effettuarsi, quindi, entro il 29.6.2021. Tale proroga trova applicazione anche nei confronti delle Fondazioni bancarie secondo le modalità già specificate nella nota del MEF prot. DT 23695 del 28 marzo dello scorso anno. La Fondazione non si è avvalsa di tale proroga e pertanto nella redazione e approvazione del bilancio sono stati osservati i termini ordinari.

Il decreto 17 luglio 2020 (GU n.203 del 14-8-2020) ha esteso anche all'esercizio 2020 le disposizioni ministeriali in materia di sospensione temporanea delle minusvalenze nei titoli non durevoli (ex art. 20-quater del D.L. 23 ottobre 2018, n. 119), che hanno consentito, per gli anni 2018 e 2019, 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. Ciò in ragione del permanere di una situazione di volatilità dei corsi e quindi di turbolenza dei mercati finanziari a motivo della pandemia scoppiata nel corso dell'anno. Anche in tal caso la Fondazione non ha inteso usufruire di tale disposizione e, pertanto, gli attivi finanziari iscritti fra gli strumenti finanziari non immobilizzati sono stati valutati al minore fra costo e mercato quale criterio costantemente seguito dalla Fondazione.

Con le premesse di cui sopra, 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*.

Con la progressiva implementazione del Protocollo Acri/Mef la Fondazione ha rafforzato il proprio ruolo di soggetto istituzionale a vocazione filantropica che, nel solco dei principi statutari e di legge, mediante cioè l'osservanza dei criteri di prudenza gestionale, indipendenza, responsabilità e trasparenza dei propri interventi, sta proseguendo nel fornire il proprio contributo, sia nell'ambito di interventi pluriennali che in occasione di iniziative nuove, al sostegno e alla promozione del welfare locale e nazionale.

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.

A bene vedere le imposte corrisposte dalla Fondazione (sia quelle versate direttamente sia quelle trattenute alla fonte), costituiscono il "primo settore" di intervento. L'aumento così rilevante dell'imposizione fiscale negli anni è l'effetto di alcuni fattori che si sono progressivamente stratificati

Un segnale incoraggiante nella direzione di una mitigazione del carico fiscale che grava sulla Fondazione è arrivato in chiusura d'anno con l'approvazione della legge n. 178 del 2020 (legge di bilancio 2021). Infatti, con tale provvedimento la tassazione dei dividendi percepiti dalle Fondazioni viene dimezzata a partire dall'esercizio 2021 per effetto delle disposizioni di cui ai commi da 44 a 47. Così, dopo anni di aumento dell'imposizione fiscale, dal 1° gennaio 2021 i dividendi concorrono a formare il reddito imponibile nella misura del 50 per cento del loro ammontare e ciò si traduce in un aumento delle disponibilità per gli interventi a sostegno delle nostre comunità.

Si spera che questa sia la prima di una serie di misure che diano il giusto peso al ruolo sussidiario delle fondazioni bancarie italiane. La possibile rimodulazione del regime fiscale che le caratterizza e che, in parte, oggi ne limita l'efficacia potrebbe dare uno slancio concreto alla loro rinnovata operatività affinché possano contribuire alla ripresa dei settori più afflitti dalla situazione sanitaria ed economica.

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 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.

## **GOVERNANCE**

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

### **Il Presidente della Fondazione**

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

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

L'Assemblea dei soci, depositaria della continuità storica della Fondazione con l'ente originario 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.

Nel 2019 sono state apportate alcune modifiche alle norme dello Statuto che disciplinano la composizione e le funzioni della base associativa. In particolare è stato ridotto il numero massimo dei soci della Fondazione, portandolo a 120 dal precedente 190, allo scopo di avere una composizione meno pletorica e più in linea con le dimensioni ed il territorio di riferimento della Fondazione. Alla data di redazione del presente documento il numero dei soci è pari a 157 di cui 16 sospesi in quanto facenti parte degli altri organi istituzionali. Tale numero è destinato a ridursi progressivamente nei prossimi anni sino a raggiungere il ricordato nuovo numero massimo.

### **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.

L'Organo di Indirizzo in carica alla data di redazione del presente documento è stato designato nel 2017 secondo le disposizioni contenute nello Statuto adeguato al Protocollo ACRI-MEF e giungerà a scadenza con l'approvazione del presente bilancio.

In vista del rinnovo, in data 26 Novembre 2020 è stata promossa, in seno alla Fondazione, una verifica 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 5 a 7 componenti, ha i più ampi poteri nell'ambito dei programmi, delle priorità e degli obiettivi deliberati dall'Organo di Indirizzo ed ha funzioni di proposta e di impulso dell'attività della Fondazione. In particolare il Consiglio di amministrazione ha tutti i poteri di ordinaria e di straordinaria amministrazione con esclusione di quelli espressamente attribuiti all'Organo di indirizzo, e vigila sull'attività svolta dagli uffici interni.

Nel 2019 è stato eletto l'attuale Consiglio di Amministrazione che è passato dai precedenti 7 componenti agli attuali 5.

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

E' 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. L'attuale organo di controllo è stato nominato nel 2018 per la durata di quattro anni decorrenti dalla data di nomina.

## **LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA ED OPERATIVA**

Al 31 dicembre 2020 l'organico della Fondazione, compreso il Segretario Generale risulta composto da **4** unità alle dirette dipendenze della Fondazione di cui una distaccata presso la Fondazione Giustiniani Bandini.

In chiusura d'anno una dipendente ha risolto in modo consensuale il rapporto di lavoro con la Fondazione.

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 4 unità lavorative; un quadro direttivo 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. La Fondazione si avvale inoltre del supporto di professionisti esterni per compiti e consulenze strettamente connesse all'attività istituzionale dell'Ente.

La crisi epidemiologica susseguente al diffondersi del COVID 19 ha richiesto importanti sforzi sotto il profilo organizzativo finalizzati a contenere la diffusione del virus. A partire dal mese di marzo è stato agevolato il ricorso allo smart-working come pure sono stati adottati tutti i presidi di sicurezza in ambito lavorativo: sanificazione periodica degli ambienti di lavoro, utilizzo dei presidi di sicurezza, distanziamento fra le persone.



### 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 gli uffici della Fondazione sono stati ospitati in via provvisoria presso un'altra struttura sempre di proprietà della Fondazione Giustiniani Bandini. A partire da novembre del 2019 la "location" temporanea è stata tramutata, previo adeguamento e rinnovo degli spazi, in sede amministrativa della Fondazione.



## SEZIONE 1) RELAZIONE ECONOMIA E FINANZIARIA

---

L'esercizio 2020 sarà ricordato a lungo per la grave crisi sanitaria, sociale ed economica provocata dalla rapida diffusione, a livello planetario, del virus Covid-19. Oltre all'altissimo costo in termini di vite umane, il virus ha generato nuove fragilità, cambiato il nostro modo di vivere e soprattutto ha reso ancor più drammatico il tema delle disuguaglianze tra i pochi che hanno molto e i molti che hanno poco.

Le nuove sfide si sono sommate ai molti problemi preesistenti che da tempo affliggono il nostro territorio e la sua comunità e che restano ancora ampiamente irrisolti: dalla crisi economica conseguente al default di Banca delle Marche alla successiva e drammatica emergenza generata dal sisma del 2016.

A fronte di questo scenario del tutto inatteso e dai risvolti drammatici, ancora una volta la Fondazione ha agito con tempestività e decisione, dimostrando di essere al fianco di tutti gli enti locali, le istituzioni sanitarie e sociali e gli enti del terzo settore della provincia. Lo sforzo che la Fondazione ha operato si è inizialmente concentrato sulle importanti azioni di primo contrasto messe tempestivamente in atto attraverso in particolare la donazione di apparecchiature sanitarie ai nosocomi della Provincia coinvolti nella gestione della crisi epidemiologica. Al tempo stesso, essa ha proseguito con forza nell'attuazione dei suoi programmi in ambito culturale, sociale ed educativo in gran parte portandoli a termine come previsto, e in parte adattandoli alle regole man mano imposte dalle autorità. Tutto questo è stato possibile grazie un'unità d'intenti che ha pervaso l'intera struttura di Governance e grazie all'impegno di tutto lo Staff al quale va il più sentito ringraziamento.

La crisi pandemica in atto e le profonde conseguenze che essa genererà negli anni a venire richiedono una seria riflessione da parte della Fondazione su cosa fare in età adulta visto, infatti, che a breve sarà raggiunto l'importante traguardo dei 30 anni dalla sua costituzione. Consapevoli che dopo ogni grande crisi c'è l'opportunità di progettare la ripartenza, del ruolo primario che la Fondazione svolge in rapporto al proprio territorio di riferimento e, infine, forti della nostra esperienza, pensiamo di poter dare ancora una volta il nostro contributo.

Nella lunga fase della maturazione la nostra Fondazione ha fatto moltissimo per la cultura, per il welfare, per l'istruzione, per l'inclusione sociale, esplorando nuovi ambiti di intervento, sperimentando nuovi strumenti e nuovi approcci e soprattutto ampliando e consolidando le relazioni con i principali attori del nostro territorio tanto da poter dire che essa oggi rappresenta il principale e più importante hub di relazioni a servizio delle progettualità della nostra comunità costituendo questo stesso il suo principale "Asset" ancor prima del suo patrimonio.

Tuttavia, oggi si ha la sensazione che i tempi siano maturi per darsi una nuova missione per il futuro, più moderna e capace da un lato di intercettare i nuovi e crescenti bisogni e dall'altro di amplificare l'impatto sulla crescita economica e sociale del nostro territorio divenendo veri e propri motori di sviluppo. La pandemia in atto ha probabilmente accelerato il tempo delle scelte e ora più che mai occorre confrontarsi sui molti piani economici e sociali che orienteranno la nostra azione e, dunque, il futuro della nostra comunità.

Siamo dinnanzi ad un bivio storico poiché la realtà circostante sta profondamente mutando al punto che gli strumenti del passato sembrano non più rispondenti ai nuovi bisogni del territorio e nuove risposte vanno approntate. Assolvere ai compiti istituzionali che ci sono dati, nel contesto di crescenti e nuovi bisogni e crisi congiunturale, comporterà una serie di sfide sul piano gestionale, della pianificazione delle scelte strategiche che per essere vinte richiederanno molta determinazione





e spirito di squadra. Ciò non significa abbondare il tradizionale modello di fare “Fondazione” nel mondo del welfare, dell’inclusione sociale, della conservazione e valorizzazione di un vasto patrimonio artistico e culturale bensì vuol dire divenire attori di una crescita economica e socialmente sostenibile per dare nuova linfa ad un territorio fiaccato dai molti eventi avversi degli ultimi anni.

Venendo agli aspetti più prettamente gestionali, il bilancio dell'esercizio 2020 evidenzia l'ulteriore progresso compiuto nell'ambito del percorso di efficientamento e razionalizzazione dei processi interni avviato all'indomani della crisi di Banca delle Marche. In effetti, le dinamiche sottostanti alle principali variabili economiche e patrimoniali confermano la prosecuzione dei seguenti trend:

- la capacità reddituale della Fondazione si sta stabilizzando su livelli sostenibili nel medio lungo termine che risultano coerenti con l'azione istituzionale dell'Ente come pure con l'obiettivo di preservare il valore reale del suo patrimonio quale meccanismo di perequazione intergenerazionale;
- l'aggregato dei costi di funzionamento fa registrare l'ennesima contrazione in linea con gli obiettivi che i competenti organi della Fondazione si erano posti in riposta alle difficoltà insorte a seguito della crisi della ex banca conferitaria. Se, da un lato, questo ha consentito di liberare risorse a vantaggio dell'attività istituzionale dell'Ente, dall'altro, si sta delineando un vero e proprio *trade-off* rispetto all'efficienza della struttura organizzativa che, di contro, potrebbe giovare di maggiori investimenti in termini di risorse umane e logistiche: una riflessione in tal senso va fatta in prospettiva futura;
- l'azione istituzionale è divenuta qualitativamente più mirata grazie alla capacità di porsi all'ascolto delle molte istanze del territorio e ad una logica di coprogettazione con le principali istituzioni del territorio.

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) 2020-2023 che ha posto le basi per un'azione ampia e diversificata su tutto il territorio di riferimento.

La pandemia da Covid-19 ha sostanzialmente stravolto la programmazione annuale poiché molti sforzi economici sono stati dirottati verso il settore sanitario per fronteggiare l'emergenza epidemiologica scoppiata a fine febbraio. In conseguenza del diffondersi del virus si è resa necessaria una revisione del documento di programmazione annuale assecondando le seguenti linee guida:

1. un aumento delle risorse destinate all'attività del 2020 da euro 1.500.000,00 a euro 1.800.000,00, al fine di poter sostenere le principali iniziative degli altri settori rilevanti della Fondazione in modo particolare quelle afferenti al settore dell'Arte, delle attività e dei beni culturali e al settore del Volontariato. In tal modo è stato possibile avere a disposizione maggiori risorse per portare a termine l'attività erogativa dell'esercizio,
2. la diversa ripartizione delle risorse fra settori rilevanti e settori ammessi: 1.700.000,00 Euro destinati ai settori rilevanti, contro i precedenti 1.300.000,00, e 100.000,00 ai settori ammessi a fronte dei precedenti 200.000,00 riportati nel documento approvato lo scorso anno;
3. la presa d'atto e ratifica della significativa concentrazione delle risorse nel settore Salute Pubblica, medicina preventiva e riabilitativa che, nell'ambito dei settori rilevanti è risultato destinatario di oltre 700.000,00 Euro.



Come detto, l'azione istituzionale si è contraddistinta per una significativa allocazione delle risorse in ambito sanitario sia in conseguenza del complemento del piano denominato Carima Healthcare - ambizioso piano pluriennale 2019-2020 destinato a rafforzare le dotazioni sanitarie dell'azienda sanitaria locale secondo una logica di co-programmazione - sia in risposta ai bisogni più immediati insorti a seguito del Covid. In tale ultimo ambito degni di nota sono le donazioni fatte ai nosocomi della Provincia e l'importante donazione fatta per la realizzazione del Covid Center di Civitanova Marche vero e proprio punto di riferimento per la gestione dei soggetti contagiati.

Tuttavia, è bene rimarcare che la Fondazione non ha affatto trascurato i suoi tradizionali ambiti d'intervento destinando importanti risorse economiche ed organizzative sia al settore dell'Arte e dei beni culturali sia a quelli del Volontariato e dell'Istruzione.

Di questo si riferisce più diffusamente nel Bilancio di Missione che dà conto, per l'ennesimo anno, dell'importante sforzo compiuto dalla Fondazione, ben oltre le proprie capacità reddituali, per intercettare le numerose istanze del proprio territorio.

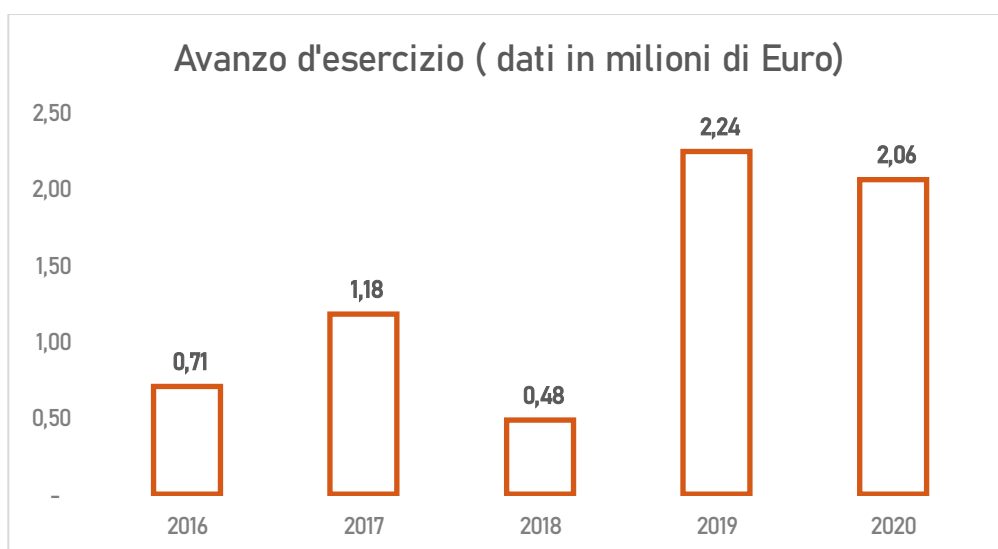


## ANALISI ECONOMICA E PATRIMONIALE

### La situazione economica

L'esercizio 2020 chiude con un avanzo pari ad Euro 2,06 milioni di euro e fa segnare lieve decremento rispetto al corrispondente valore dell'esercizio precedente che aveva rappresentato un punto di massimo, per molti aspetti irripetibile, della nuova Fondazione nata dopo la risoluzione della banca conferitaria. Il dato assume ancor più rilevanza se esaminato nel contesto in cui esso è maturato ovvero una crisi epidemiologica senza precedenti, con effetti profondi e duraturi sul sistema finanziario ed economico nazionale e mondiale. Ciò denota una certa "resilienza" sviluppata dalla Fondazione negli ultimi anni, intesa come capacità di assorbire gli shock esterni senza pregiudicare il fine ultimo della propria azione, quale diretta e più immediata conseguenza di una recuperata solidità economica e patrimoniale.

Il grafico di seguito riportato evidenzia la dinamica dell'Avanzo d'Esercizio dell'ultimo quinquennio. Il 2020 consolida il miglioramento della capacità reddituale della Fondazione e delle dinamiche sottostanti (in primis quella di contenimento dei costi). La media riferita all'intervallo temporale preso in esame, che esprime un valore di circa 1 milione di Euro, può considerarsi ad ogni effetto una buona approssimazione della reale capacità reddituale della Fondazione tenuto conto della sua dotazione patrimoniale e dei rendimenti attesi delle principali classi d'investimento del patrimonio.



I proventi netti ordinari ammontano ad Euro 3.577.278,19 e fanno segnare una lieve flessione rispetto al corrispondente dato dell'esercizio precedente pur mantenendosi su livelli straordinari e difficilmente replicabili in futuro.

Il dividendo distribuito dalla Cassa Depositi e Prestiti è risultato pari ad Euro 2.185.183,91 ed esprime, in rapporto al valore dell'investimento effettuato, un rendimento di quasi il 21%. Il contributo degli altri attivi finanziari è stato anch'esso molto positivo sebbene non tutta la redditività maturata nell'anno di riferimento sia stata contabilizzata in Bilancio. In effetti, grazie anche al contributo significativo riveniente dalla CDP si è optato per una parziale contribuzione degli altri attivi finanziari come dimostrano le consistenti plusvalenze latenti che esprimono un valore di 1,7 milioni di Euro al netto delle minusvalenze in atto sulle immobilizzazioni finanziarie non contabilizzate in quanto non costituenti perdite di valore durevoli.



Gli oneri di funzionamento ammontano ad Euro -857.607,73 ed esprimono un'ulteriore riduzione rispetto ai valori di fine 2019 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. Dopo aver raggiunto l'obiettivo di contenere i costi della Fondazione entro un valore più in linea con la nuova dimensione patrimoniale dell'Ente assistiamo negli ultimi due esercizi ad una certa stabilizzazione del monte oneri complessivo che dà conto di un consolidamento su valori che difficilmente potranno sperimentare ulteriori e significativi tassi di riduzione. Vi sono, infatti, costi minimi connessi al funzionamento ed alla gestione della Fondazione che risultano insopprimibili e il livello tragguardato nel 2020 con ogni probabilità si avvicina a questo *floor*. Si configura in tal senso, un vero e proprio *trade-off* fra l'obiettivo di contenere gli oneri di funzionamento della Fondazione e quello di assicurare un assetto organizzativo adeguato ed efficiente.

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>2.059.095</b>
<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>		<b>411.819</b>
<b>ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>		<b>54.909</b>
<b>ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>		<b>1.283.503</b>
<i>B) AI FONDI PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI</i>	<b>1.229.487</b>	
<i>C) AI FONDI PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI AMMESSI</i>	<b>50.000,00</b>	
<i>D) AGLI ALTRI FONDI</i>	<b>4.015</b>	
<b>ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA'</b>		<b>308.864</b>

L'avanzo di esercizio consente di alimentare le consistenze patrimoniali della Fondazione di Euro 720.683,29 che beneficiano in primo luogo dell'accantonamento alla riserva obbligatoria pari al 20% dell'Avanzo d'esercizio, per Euro 411.819,02; e in secondo luogo del 15% dello stesso quale destinazione facoltativa alla riserva per l'integrità del patrimonio, per Euro 308.864,27.

L'avanzo di esercizio, al netto dei citati accantonamenti patrimoniali, trova destinazione per Euro 54.909,20 al Fondo per il volontariato, per Euro 4.015,24 al fondo iniziative comuni coordinato dall'ACRI, e per Euro 1.283.502,61 ai fondi per le erogazioni del 2020 di cui euro 1.229.487,38 ai settori rilevanti e Euro 50.000,00 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 quasi integrale della stima obiettivo delle risorse destinabili alle erogazioni nell'esercizio 2021, pari a 1.400.000,00 Euro, come contenuta nel documento di programmazione approvato dall'Organo di Indirizzo.

Per la copertura dell'impegno residuo di spesa la Fondazione si farà ricorso alle seguenti risorse:

- risorse disponibili accantonate nei f.di per l'attività istituzionale e segnatamente nei f.di per le erogazioni nei settori rilevanti e nei 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.

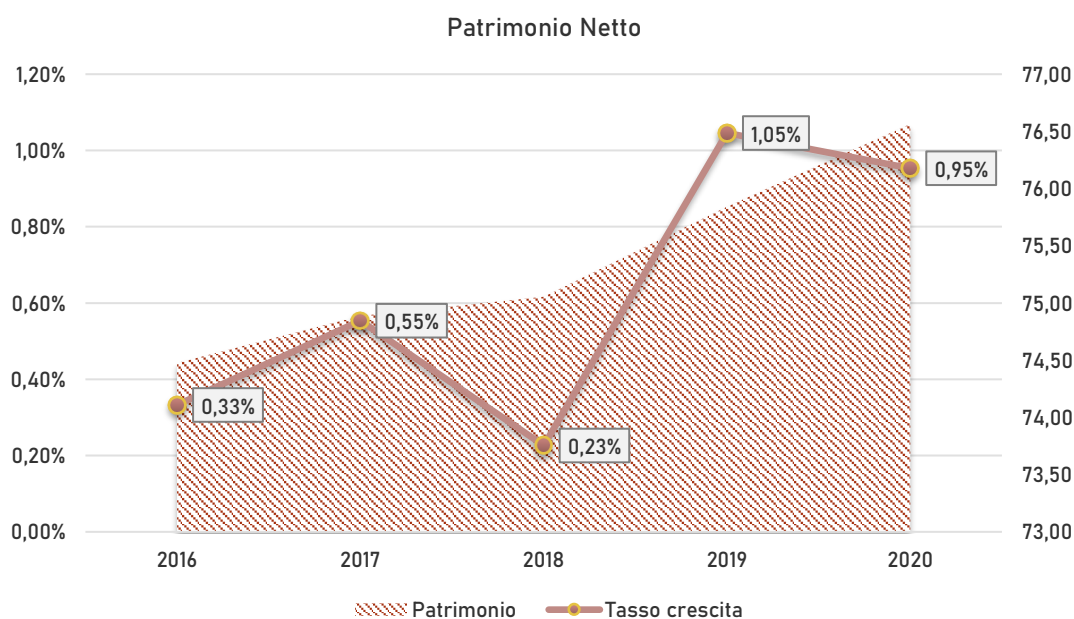
### Analisi patrimoniale

Al 31 dicembre 2020 il valore contabile del patrimonio netto della Fondazione risulta pari ad € 76,56 milioni in aumento di 720.683,29 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 e successiva crescita della dotazione patrimoniale della Fondazione.

Grazie agli accantonamenti di Legge effettuati sempre nella misura massima consentita, il patrimonio della Fondazione è passato dai 74,2 milioni di fine 2015, ai 76,56 di fine 2020. Se da un lato, tale crescita potrebbe non risultare sufficiente a dare copertura alla perdita di valore che il patrimonio ha subito nel periodo considerato ad opera dell'inflazione, dall'altro, tuttavia, è innegabile che essa denota una significativa inversione di tendenza proprio a partire dal 2015 che lascia bene sperare in ordine alla futura evoluzione dell'aggregato patrimoniale.

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 alle generazioni future una Fondazione strutturalmente più solida.







## 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 al fine di promuovere un approccio più flessibile e meglio rispondente ad un contesto di riferimento divenuto più articolato.

#### Principi di carattere generale

Il patrimonio della Fondazione è totalmente vincolato al perseguimento degli scopi statuari, 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.

#### 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.



### 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. patrimonio strategico	<b>Partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti</b>	la Fondazione, nella prospettiva di investitore di lungo periodo, riconosce il ruolo strategico della partecipazione della partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti
2. patrimonio gestito	<p>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>")</p> <p>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>");</p> <p>iii. <b>portafoglio illiquido</b> una componente con orizzonte temporale di lungo termine finalizzata ad incrementare i risultati complessivi, aumentarne la stabilità e gestire meglio il rischio</p>	gli investimenti sono individuati in modo da consentire: i) il perseguimento di un obiettivo di rendimento su base annua ritenuto perseguibile per un dato livello di rischio; ii) un'ampia diversificazione per classi di attivo ed aree geografiche d'investimento; iii) la protezione del patrimonio da eventi avversi e da significative perdite di valore; iv) l'efficienza sotto il profilo economico, finanziario degli investimenti; v) la minimizzazione dei conflitti di interesse.
3. impieghi c.d. strumentali o non performing che includono attivi strumentali agli scopi della Fondazione (partecipazioni in enti e società 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



immobili strumentali );

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.

### **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 il Consiglio di Amministrazione ha promosso l'**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.

### **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**

Il 2020 è stato caratterizzato dal rapido diffondersi della pandemia da Covid-19, iniziata a febbraio/marzo con un prima ondata a cui ha fatto seguito una seconda ondata in autunno. La velocità di contagio del nuovo coronavirus ha colto di sorpresa sia l'Organizzazione Mondiale della Sanità, che inizialmente dichiarava un rischio di pandemia moderato, sia i governi di tutto il mondo, che hanno dovuto fare i conti con un'emergenza sanitaria senza eguali nell'epoca moderna. La principale strategia di difesa, adottata dalla maggior parte dei paesi globali, è stata quella di limitare la socialità della popolazione imponendo periodi di "lockdown" nazionale, scelta che ha sostanzialmente spento il motore di interi sistemi economici. L'effetto di queste restrizioni è stato quello una crisi strutturale originatasi dal lato della domanda dei consumatori, bloccati nelle proprie abitazioni, e dalla chiusura di aziende fondate sull'offerta "face to face" del proprio business (intrattenimento, viaggi, ristoranti ed altri ancora).

Allo stesso tempo, le restanti società hanno rivoluzionato l'organizzazione delle proprie



giornate introducendo per i propri dipendenti un regime di smart working semipermanente. La risultante contrazione economica della prima metà dell'anno ha gravato sul PIL mondiale in maniera drammatica, seguita poi da un incoraggiante rimbalzo durante il periodo estivo, purtroppo interrotto dall'arrivo della seconda ondata di contagio che ha rallentato la ripresa nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno. La speranza di un'uscita dalla fase pandemica è stata però sostenuta dal cammino di sviluppo dei vaccini, su cui si sono concentrate molte delle società farmaceutiche globali. La concessione di percorsi di studio e approvazione accelerati autorizzata, per causa di forza maggiore, dagli organismi regolatori, ha portato Pfizer, Moderna e AstraZeneca a risultati incoraggianti e ad una repentina introduzione sul mercato per il vaccino elaborato, ad oggi, dalle prime due menzionate. La principale incognita del 2021 sarà proprio da un lato la capacità di questi farmaci (e di altri in corso di autorizzazione) di arginare la pandemia, dall'altro quella dell'efficienza di produzione, distribuzione e somministrazione alla popolazione mondiale.

Ovviamente, il peculiare impatto pandemico sul sistema economico ha portato a grossi cambiamenti negli atteggiamenti delle Banche Centrali e dei governi di tutto il mondo.

La Fed, che già aveva interrotto il proprio ciclo di rialzi durante il 2019, ha inserito la marcia della policy espansiva, portando durante il mese di marzo i propri tassi di riferimento nell'intervallo 0.00% - 0.25% e annunciando un nuovo programma di acquisti, per un totale di 80 miliardi al mese di titoli di Stato e di 40 miliardi di titoli delle agenzie garantite dallo Stato fino a quando non saranno stati realizzati "notevoli ulteriori progressi verso gli obiettivi della massima occupazione e della stabilità dei prezzi". Inoltre, durante l'estate è stata rinnovata l'interpretazione dell'inflazione statunitense, aggregandola come un dato medio e, di fatto, lasciando spazio ad eventuali oscillazioni del dato più ampie rispetto al passato. La conseguenza di queste azioni è un consensus di mercato che prevede tassi contenuti per un periodo di tempo prolungato ed un tasso decennale che alla fine dell'anno si attesta nell'intorno dei +0.90%.

A livello governativo la pandemia ha imposto un massiccio utilizzo di ammortizzatori sociali e all'introduzione di importanti piani di politica fiscale che dovrebbero essere approvati e attuati nel corso del 2021, dopo che Biden, uscito vittorioso dalle elezioni presidenziali contro Trump, rileverà ufficialmente il posto alla Casa Bianca.

Il discorso è simile anche per quanto riguarda il continente europeo: la Banca Centrale, presieduta da Christine Lagarde, pur lasciando invariati i tassi di riferimento ha inaugurato una serie di interventi espansivi con novità rilevanti. Il primo programma, denominato PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme), si presenta con un tetto teorico aumentato nel corso dell'anno fino a 1850 miliardi di Euro ed un orizzonte temporale esteso fino a marzo 2022. Dopo un picco primaverile di acquisti superiori ai 100 miliardi mensili, attualmente l'ammontare medio risulta nell'intorno dei 70 miliardi al mese, ma la novità sostanziale introdotta dal programma è l'allontanamento dai requisiti proporzionali (nel rispetto della "capital key") utilizzata nel precedente quantitative easing: il tetto massimo dei nuovi acquisti è fissato al 50% di ogni emissione, lasciando alla BCE la flessibilità necessaria nel determinare il livello di intervento appropriato per ogni paese.

In aggiunta, sono stati implementati nuovi pacchetti di prestito alle banche, denominati TLTRO III (Targeted Long Term Refinancing Operations) e PELTRO (Pandemic Emergency Long Term Refinancing Operations) che avvantaggiano ulteriormente il credito all'economia reale da parte del sistema bancario.

L'ultimo tassello di sostegno è stato inserito dall'Unione Europea, con l'approvazione di un "Recovery Fund" di 750 miliardi, che sarà distribuito a partire dal 2021 agli stati membri, secondo un determinato meccanismo di ripartizione e in base alla valutazione preliminare dei piani di ripresa e resilienza di ogni singolo governo, giudicati secondo linee guida focalizzate su sostenibilità ambientale, produttività, equità e stabilità macroeconomica.

Da segnalare anche l'uscita di scena, sul finire dell'anno, dell'incognita Brexit che dopo un lungo periodo di trattativa è stata risolta con un accordo che regolerà i rapporti tra Unione Europea e Gran Bretagna a partire dal 1° gennaio 2021.



### ***Mercati finanziari***

I mercati azionari hanno reagito al contesto con un movimento di “V – Shape” pronunciato, iniziato con un forte e rapido ribasso a partire dalla fine di febbraio (dove l'indice MSCI World Net Total Return in Euro ha registrato un drawdown nell'intorno del 30%) e finito con una ripresa fino in territorio positivo. L'iniziale aspetto di crisi globale è stato infatti gradualmente calmierato, in prima battuta, dall'intervento delle Banche Centrali e dall'introduzione di ammortizzatori sociali da parte dei governi e ha trovato successivamente un ulteriore picco di positività nella pubblicazione degli studi eseguiti sull'efficacia dei vaccini in sperimentazione durante i primi giorni di novembre, che hanno di fatto reso tangibile la speranza di arginare la pandemia in un futuro più prossimo.

Il quadro di mercato di fine anno presenta una dicotomia marcata tra vincitori e vinti: le aziende con un modello di business compatibile con le restrizioni sociali (o in alcuni casi addirittura avvantaggiato) hanno intrapreso un sostenuto rialzo, come nel caso degli indici MSCI World Information Technology (+42.7% in Usd) e Consumer Discretionary (+35.4% in Usd), in contrapposizione a settori come MSCI World Energy (34.4% in Usd, trainato al ribasso da un settore petrolifero senza sufficiente domanda) e Real Estate (-7.50% in Usd). Da segnalare, tra le sorprese positive, anche la conferma del trend legato alla cosiddetta “green economy”, i cui titoli legati a tematiche come energie rinnovabili, mobilità elettrica e cambiamento climatico hanno registrato performance di rilievo.

Menzione a parte per la Cina, che da punto di partenza della pandemia è riuscita a ripristinare una situazione quasi paragonabile alla normalità già dai mesi estivi, venendo premiata da mercati con una forza relativa maggiore. Un simile movimento di “V – Shape” ha avuto luogo anche nell'universo obbligazionario: dopo una fase iniziale che ha visto il rendimento decennale di treasury e bund rivedere i propri minimi storici durante il mese di marzo (rispettivamente in area +0.50% e -0.85%) ed un conseguente netto allargamento degli spread creditizi, il mercato ha accolto positivamente gli sforzi delle Banche Centrali riportando sia gli strumenti investment grade sia, più lentamente, quelli high yield a livelli di spread molto più contenuti, chiudendo in positivo l'anno in tutte le sub asset class principali.

Stesso andamento anche per i titoli di stato decennali italiani, i BTP, che dopo il giro di boa ribassista avvenuto a marzo presentano un tasso in area +0.55% nel mese di dicembre.

Sul fronte valutario si è assistito ad un indebolimento sostenuto del dollaro americano che, dopo aver beneficiato dello status di valuta rifugio nelle sedute più concitate di marzo, ha azzerato qualsiasi guadagno, passando da un minimo contro Euro di 1.06, fino ad un cambio pari a circa 1.22 del 31 dicembre. Anche il più generico Dollar Index ha mostrato debolezza, con una performance annuale del -6.7%. Da segnalare l'andamento delle commodity, che dopo i risultati altalenanti degli ultimi anni, sono state colpite gravemente da questa crisi globale della domanda. Emblematico il caso del petrolio che in seguito a mancati accordi riguardanti potenziali tagli della produzione ha testato un livello estremo del proprio sistema di stoccaggio sia onshore che su petroliera, vivendo il più grosso calo di quotazione della sua storia. Tuttavia, la resilienza della Cina alla seconda ondata, le speranze di una ripresa globale e le potenzialità delle future politiche fiscali, hanno innescato un movimento di recupero per molte materie prime che arrivano alla chiusura dell'anno con un consolidato trend rialzista.





## ALLOCAZIONE DEL PATRIMONIO DELLA FONDAZIONE

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 2020 il totale dell'attivo ammonta ad **108.961.883** in sostanziale pareggio rispetto al corrispondente valore del precedente esercizio. Di esso fanno parte le seguenti poste come evidenziate nel grafico sottostante ( dati in milioni di Euro):

## COMPOSIZIONE DELL'ATTIVO PATRIMONIALE



- gli **attivi finanziari** esprimono un valore di bilancio pari ad Euro **93.173.828** e rappresentano, con l'**85,5%**, la parte preponderante dell'attivo patrimoniale; le voci più rilevanti di tale aggregato si riferiscono ai f.di investimento c.d. dedicati ( Quaestio Global Diversified VII e Az Multi Asset Venus) che nel complesso esprimono un controvalore di bilancio di Euro 48,75 milioni, alla partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti per 10,46 milioni e alle disponibilità liquide pari ad Euro 12,8 milioni;
- gli **immobili di natura strumentale** della Fondazione assommano ad Euro **8.207.226** ed esprimono un peso sul totale dell'attivo del 7,5% ; della loro natura e della loro destinazione si riferisce più diffusamente nel prosieguo della presente relazione e nella nota integrativa;
- le **partecipazioni in Carte S.r.l.** di natura strumentale e quella detenuta nella **Fondazione con il Sud** nel complesso rappresentato il 4,3% dell'attivo patrimoniale per un controvalore di Euro 4,69 milioni;
- i crediti vantati dalla Fondazione pari ad Euro 1,45 milioni sono di natura prevalentemente fiscale rappresentano e sono tutti di certa esigibilità



- le ulteriori voci dell'attiva assommano ad Euro 141.796,26 ; di esse di da conto in modo più articolato nella nota integrativa.

Come sopra riferito, gli attivi finanziari della Fondazione rappresentano la quota più rilevante dell'attivo patrimoniale oltre ad essere la componente che fornisce il principale ed unico contributo al conto Economico della Fondazione. La tabella di seguito riportata illustra la composizione di tale aggregato patrimoniale distinguendo fra la componente strategica e quella gestita.

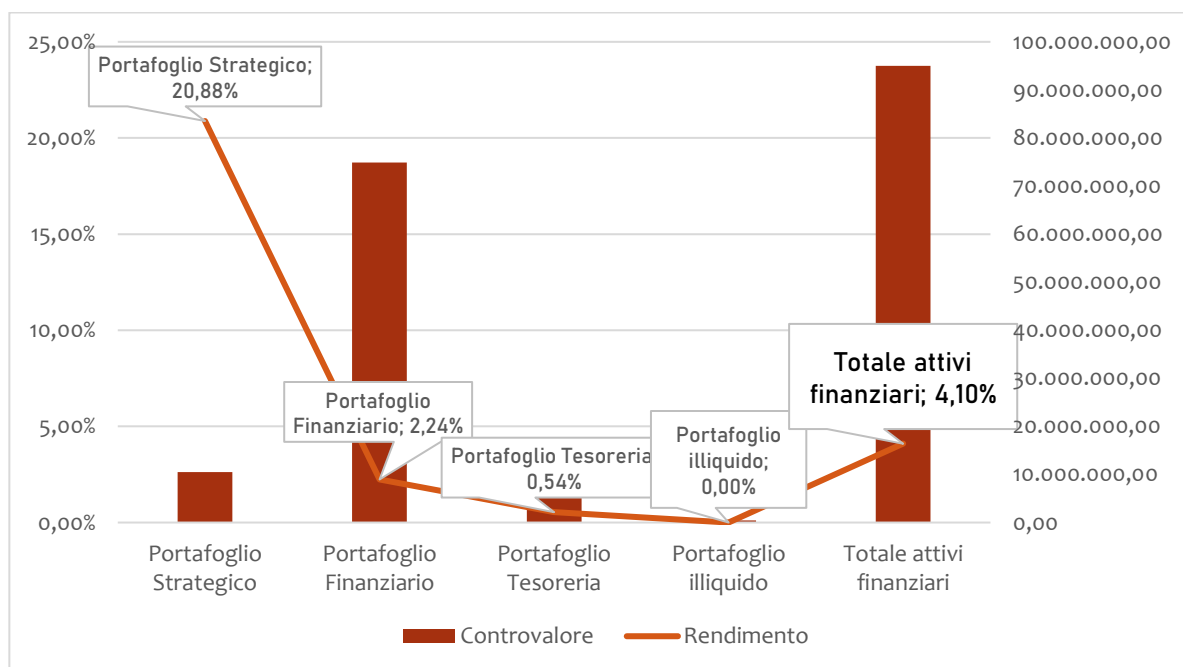
		Valore di Bilancio	Valore Mercato o fair Value
<b>TOTALE ATTIVI FINANZIARI</b>		<b>93.173.828,27</b>	<b>107.354.339,08</b>
<b>PORTAFOGLIO STRATEGICO (A)</b>	partecipazione in CDP S.p.A.	<b>10.465.135,23</b>	<b>22.838.551,14</b>
<b>PORTAFOGLIO GESTITO (B)</b>		<b>82.708.693,04</b>	<b>84.515.787,94</b>
<b>I) PORTAFOGLIO FINANZIARIO</b>		<b>73.110.082,23</b>	<b>74.880.969,43</b>
	Az Multi Asset Venus	30.000.000,00	30.888.000,00
	Quaestio Global Diversified VII	18.749.999,22	19.698.011,23
	Altri OICR	11.984.393,82	12.245.792,99
	Titoli di Debito	1.530.015,50	1.762.870,87
	Azioni Italiane	2.683.541,95	2.011.656,65
	Polizze di Capitalizzazione	3.350.000,00	3.462.505,95
	quota parte disponibilità c/c UBS	4.812.131,74	4.812.131,74
<b>II) PORTAFOGLIO TESORERIA</b>	Titoli di Debito, Fondi, c/c	<b>9.134.102,05</b>	<b>9.200.338,07</b>
<b>III) PORTAFOGLIO ILLIQUIDO</b>	Dea Endowment Fund	<b>464.508,76</b>	<b>434.480,44</b>

1. La **componente strategica** del portafoglio fa riferimento all'interessenza detenuta in **Cassa Depositi** e prestiti per un valore di bilancio di Euro **10.465.135,23**. A tale voce dell'attivo la Fondazione, in quanto investitore di lungo periodo, riconosce una valenza strategica sotto un duplice profilo: in primo luogo, in relazione al profilo economico della partecipazione che sin dall'origine si è rivelato molto remunerativo per la Fondazione, in secondo luogo quale investimento *c.d. mission related* realizzato in una società che opera direttamente per lo sviluppo economico del del territorio nazionale e locale.
2. La componente gestita degli attivi finanziari si compone a sua volta di tre distinte componenti:
  - a. Il **portafoglio finanziario** che rappresenta la parte core degli investimenti della Fondazione. Di essi fanno parte due veicoli dedicati denominati **Quaestio Global Diversified VII** e **Az Multi Asset Venus** che hanno pari obiettivo di rischio rendimento (parametro monetario 1Y + 300 bps a fronte di una volatilità del 7-8%) e che investono secondo una logica multi assets coprendo l'intero spettro degli attivi e delle aree geografiche a livello mondiale. L'aggregato comprende inoltre alcuni investimenti diretti

- in titoli di Stato Italiani, in azioni Italiane, in altri organismi d'investimento collettivo del risparmio;
- b. Il **portafoglio di Tesoreria** che comprende larga parte delle disponibilità giacenti sui c/c, alcuni investimenti in fondi UCITS e anche in questo caso un'emissione governativa italiana con scadenza coerente con le finalità di tale aggregato. Il portafoglio di tesoreria rappresenta il *buffer* di liquidità necessario a fronteggiare su un arco temporale di breve/medio termine le uscite finanziaria connesse in via prevalente all'attività istituzionale della Fondazione. In tal senso il monte erogazioni deliberate costituisce la posta dell'attivo che si intende matchare attraverso la detenzione di tali attivi estremamente liquidi;
- c. Il **portafoglio illiquido** è rappresentato dal Fondo **Dea Endowment Fund**. Si tratta di un fondo d'investimento alternativo mobiliare chiuso, istituito in data 4 marzo 2019 dalla società DEA CAPITAL ALTERNATIVE, riservato a Investitori Qualificati, di durata pari a 15 anni. Il Fondo investe prevalentemente in Schemi di private equity, private credit e infrastrutture. L'impegno assunto dalla Fondazione è pari a 3 milioni di Euro mediante la sottoscrizione di n. 300 quote di classe A del valore nominale di Euro 10.000,00 cadauna. La dimensione complessiva del Fondo al 31 dicembre 2020 risultava pari a € 106.200.000 mentre il valore complessivo netto ammontava a € 15.380.607, ovvero a € 1.448 per ogni tipologia di quota emessa. Alla stessa data sono stati richiamati e versati dai sottoscrittori € 16.487.578, pari al 15,5% del patrimonio totale sottoscritto del Fondo (ossia € 1.552 per ogni quota emessa).

La tabella sottostante evidenzia la redditività conseguita nella gestione del patrimonio finanziario e delle distinte componenti in cui esso è suddiviso.

#### REDDIVITÀ DEGLI ATTIVI FINANZIARI ( lorda)



Nota: Il rendimento della componente strategica, rappresentata dalla partecipazione in C.d.p. S.p.A. è dato dal dividendi yield dell'interessenza calcolato in rapporto al valore bilancio.



## POLITICHE D'INVESTIMENTO DELL'ANNO 2020

Nel 2020 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.

Sotto il profilo prettamente strategico l'allocazione di riferimento del patrimonio finanziario è rimasta sostanzialmente stabile poiché non sono mutati gli obiettivi di rischio/rendimento di medio lungo termine della Fondazione che anzi sono stati confermati nella programmazione pluriennale contenuta nel documento pluriennale 2020-2023.

La parte più rilevante del c.d. portafoglio "gestito" ha vista la sostanziale riconferma del modello adottato che vede il ricorso a due veicoli d'investimento c.d. "dedicati" aventi pari obiettivo di rischio rendimento (Quaestio Global Diversified VII – e Az. Multi Asset Venus)

Per quanto concerne la politica d'investimento del Fondo Quaestio Global Diversified VII questa è stata orientata al conseguimento degli obiettivi dichiarati attraverso attenta politica di contenimento del rischio realizzata tramite differenti strategie di copertura. Il Fondo ha privilegiato un approccio propositivo sui temi più rischiosi, equity e credito, mantenendo una duration piuttosto contenuta.

Per quanto riguarda il fondo Az Venus ha modulato la sua esposizione azionaria dinamicamente, abbassando il livello di esposizione durante la prima parte dell'anno ed accompagnando la risalita di mercato con un aumento graduale fino al mese di dicembre. Il livello di volatilità elevato ha reso più mutevole l'asset allocation del comparto, portando ad un incremento delle trade tattiche e alla rivisitazione dell'esposizione di alcune asset class, tra cui segnaliamo l'alleggerimento della componente alternativa.

La componente obbligazionaria ha visto l'aumento degli strumenti governativi e investment grade durante la prima fase del 2020, con una successiva diminuzione in virtù del sostenuto restringimento degli spread a favore di strategie con rendimenti più elevati.

Con riferimento alla componente c.d. illiquida, è continuato il programma d'investimento nel Fondo Dea Endowment Fund che tuttavia ha subito un rallentamento nella politica dei richiami a motivo della pandemia in atto.

Infine, con riguardo alla componente del portafoglio Titoli definita di Tesoreria, le politiche d'investimento del 2020 sono state orientate a favorire il perseguimento di una condizione di equilibrio finanziario ed economico al fine di fronteggiare le uscite finanziarie derivante sia dall'attività istituzionale che dalla gestione corrente della Fondazione su un orizzonte temporale di breve/medio termine.

Da ultimo, si porta conoscenza del lettore che la Fondazione sta progressivamente integrando nella gestione dei propri attivi criteri **ESG (Environmental, social, governance)** cercando di coniugare gli aspetti di natura economica/finanziaria con quelli di un'allocazione socialmente responsabile dei propri attivi.

Sotto questo profilo, le società a cui sono stati affidati i due veicoli dedicati da diverso tempo integrano nelle proprie gestioni una particolare attenzione ai temi legati all'investimento socialmente responsabile.

Nel caso di Quaestio, si segnala, inoltre che la società ha ufficializzato l'adesione e l'impegno ad applicare e promuovere i Principi di Investimento Responsabile (Principles for Responsible Investment PRI) promulgati nel 2006 dalle Nazioni Unite, attraverso i programmi United Nations Global Compact e United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI). I PRI consistono in sei principi che presuppongono un insieme di azioni volte a favorire l'adozione di criteri di natura ambientale, sociale e di buon governo (i cosiddetti "criteri ESC") all'interno dei processi e delle politiche di investimento tradizionali.

La progressiva focalizzazione delle linee guida per una policy di investimento responsabile ha altresì stimolato la riflessione sull'avviamento di un programma per gli investimenti



di impatto, sui quali la Fondazione è chiamata a valutare attentamente, oltre a quale sia il dimensionamento compatibile con gli equilibri gestionali, anche il trade off accettabile tempo per tempo tra le attese di rendimento sociale e finanziario.

## **PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO PATIMONIALE**

Di seguito vengono prese in esame e descritte le principali voci dell'attivo.

### **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.

<b>Descrizione Immobile</b>	<b>Valore di bilancio</b>
Palazzo Ricci	1.989.491,14
Palazzo Galeotti	1.223.732,17
Palazzo Squarcia	1.284.795,19
Palazzo Romani	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 amministrativo-operativa presso i locali della Fondazione Giustiani-Bandini, in Urbisaglia, C.da Abbazia di Fiastra, n.1 nell'ambito di un più ampio progetto di cooperazione con tale istituzione.





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

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

In relazione a quanto precede, la struttura operativa della Fondazione a partire dal 1° settembre 2015 è ospitata presso i locali della Fondazioni 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. Come detto in precedenza, questa location è stata adibita a sede amministrativa nel 2019 previo adeguamento ed ammodernamento dei locali.

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.

Sempre con riferimento a Palazzo Ricci, occorre riferire di lavori di restauro afferenti alle facciate del prestigioso Museo che sono stati avviati e portati a compimento nell'anno 2020.

Nello specifico, è stata promossa un'operazione di restauro conservativo delle facciate che presentavano un degrado molto avanzato, con valenza anche strutturale, con problematiche di deformazione, dissesto, fratturazione, fessurazione, distacco, lacuna, scagliatura e disgregazione, presenti quasi sulla totalità degli elementi architettonici lapidei del Palazzo.

Considerata la mission dell'intervento, di messa in sicurezza, recupero funzionale ed estetico, è stata agevolata una cooperazione multidisciplinare, tra strutturista, restauratore e tecnico diagnostico, al fine di mettere a punto una metodologia appropriata per la risoluzione, quanto più definitiva, delle varie problematiche indicate. Nel complesso le somme stanziare per tale intervento assommano ad Euro 300.000,00 che sono state reperite dal F.do Manutenzione immobili a tal fine alimentato ogni anno.

## **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 Carima Arte S.r.l.: società strumentale

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 chiuso l'esercizio 2019 chiude con un utile di esercizio di € 105.928,96 che è stato così ripartito.

- Accantonamento di € 10.592,90 alla riserva legale;
- Distribuzione al Socio Unico della differenza pari ad Euro 95.336,06.

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.

### 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 2019 è proseguito il percorso di rafforzamento della partecipata.

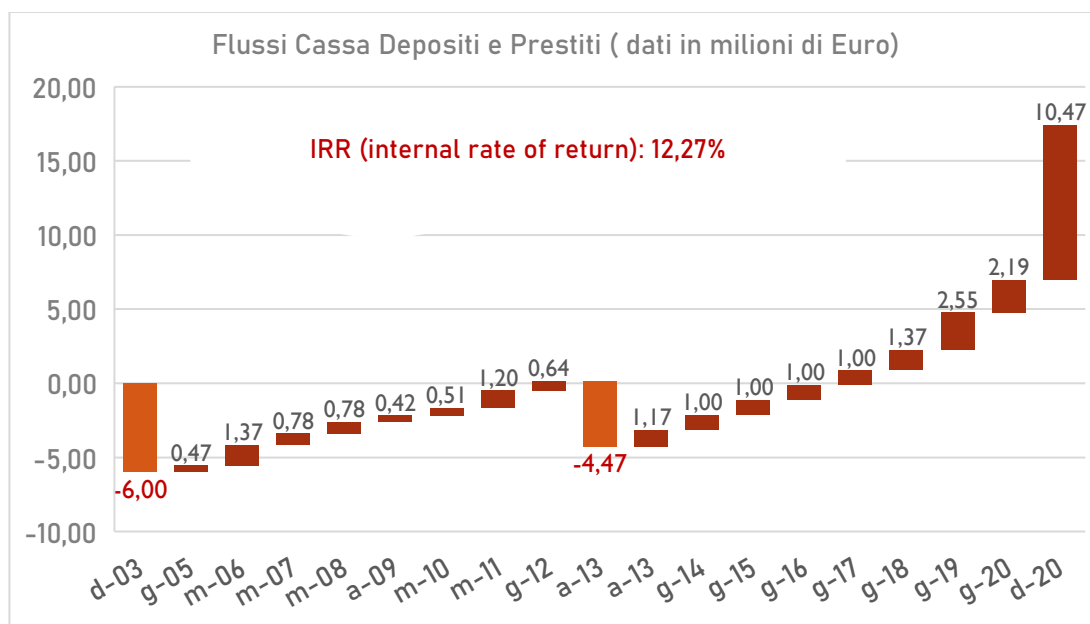


La società ha chiuso l'anno con un utile netto di 2,7 miliardi di Euro. In sintesi questi i risultati dello dell'esercizio 2019:

- Utile netto: 2,7 miliardi di euro
- Totale attivo: 386 miliardi di euro
- Raccolta complessiva: 356 miliardi di euro, di cui 265 miliardi di euro da buoni fruttiferi e libretti postali
- Risparmio postale: miglior performance di raccolta netta CDP degli ultimi 5 anni (+3,4 miliardi di euro), con una significativa crescita delle vendite sul canale online (+1,2 miliardi di euro rispetto al 2018)
- Patrimonio netto: 25 miliardi di euro
- Risorse mobilitate: 21,4 miliardi di euro

Il dividendo distribuito dalla società è risultato pari ad Euro 2.185.183,91 che in rapporto al valore storico dell'interessenza esprime un *dividend yield* del 20,88%.

L'analisi di lungo corso del profilo reddituale della partecipazione appare confortante sotto ogni profilo. Il grafico di seguito riportato evidenzia i flussi associati alla partecipazione di cui quelli in entrata sono rappresentati dai dividendi percepiti sin dall'iniziale sottoscrizione. Il TIR (tasso interno di rendimento) dell'investimento, conteggiato ponendo il valore attuale della partecipazione pari al costo storico, esprime un ritorno del 12,3% lordo.



#### 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	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus / minus
ENI SPA	72.500,00	1.273.659,12	619.730,00	-653.929,12
GENERALI ASSIC.	84.500,00	1.211.726,56	1.204.970,00	-6.756,56
INTESA SAN PAOLO	97.750,00	198.156,27	186.956,65	-11.199,62
<b>TOTALE</b>		<b>2.683.541,95</b>	<b>2.011.656,65</b>	<b>-671.885,3</b>

**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.

**Titoli di Debito**

<b>Titoli di Debito</b>	<b>Valore Nominale</b>	<b>Valore di Bilancio</b>	<b>Valore di Mercato</b>	<b>Plusvalenze</b>
Btp 1 dicembre 2028 - 1,40%	1.100.000,00	1.106.015,50	1.314.115,00	208.099,50
BTP Italia 26 Maggio 2025	424.000,00	424.000,00	448.755,87	24.755,87
	<b>1.524.000</b>	<b>3.060.031</b>	<b>1.762.870,87</b>	<b>232.855,37</b>

Sono due emissioni governative italiane a media/lunga scadenza di cui la seconda, con scadenza in data 26 maggio 2025, è stata sottoscritta in collocamento nel corso del 2020 e risulta indicizzata all'inflazione italiana (Indice dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati - FOI, senza tabacchi).

**Altri Titoli**

Come anticipato la voce accoglie in via principale il valore di due veicoli d'investimento dedicati conformi alla direttiva UCITS che rappresentano una quota significativa delle disponibilità finanziarie della Fondazione allocate nel c.d. portafoglio finanziario. Ad essi si aggiunge un fondo obbligazionario di UBS a scadenza, ovvero con titoli sottostanti che hanno una scadenza entro il 2025, e il fondo denominato Dea Endowment Fund che rappresenta il primo e unico investimento della Fondazione nei mercati privati. Il valore esposto in bilancio di quest'ultimo fondo rappresenta l'importo sino ad oggi richiamato a fronte di un impegno pari a 3 milioni di Euro.

<b>Descrizione</b>	<b>Numero quote</b>	<b>Valore di Bilancio</b>	<b>Valore di mercato mercato</b>	<b>Plusvalenze/Minus valenze latenti</b>
AZ FUND MULTI ASSET VENUS	6.000.000,00	30.000.000,00	30.888.000,00	888.000,00
QUAESTIO GLOBAL DIVERSIFIED VII	14.378,62	18.749.999,22	19.698.011,23	948.012,01
UBS LUX BOND SICAV 2025 K1	-	2.400.000,00	2.523.778,87	123.778,87
DEA ENDOWMENT FUND	1.000	464.508,76	434.480,44	-30.028,32
		<b>51.614.507,98</b>	<b>53.574.298,86</b>	<b>1.929.762,56</b>



## Polizze di Capitalizzazione

Descrizione	Valore Conferimento	Valore bilancio	Capitale maturato al 31/12/2020	Rend. retrocesso anno 2020	Scadenza
Polizza Ubi-Aviva	850.000,00	850.000,00	882.620,59	2,04%	07/03/2039
Polizza Ubi - Aviva	2.500.000,00	2.500.000,00	2.579.885,36	2,04%	25/06/2039
<b>Totale</b>		<b>3.350.000,00</b>	<b>3.462.505,95</b>		

Si tratta di due contratti di capitalizzazione stipulati con la Compagnia Aviva Italia S.p.A.

## STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Il totale degli strumenti finanziari non immobilizzati è rappresentato in bilancio dal BTP 1/7/2024 e da organismi di investimento collettivo del risparmio. Tali strumenti sono valutati al minore fra costo e mercato secondo quanto stabilito dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro al punto 10.1.

## Tabella – strumenti finanziari non immobilizzati

## Titoli di Debito

Descrizione Titolo	Valore Nominale	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plusvalenza
BTP 1/7/2024 - 1,75%	500.000,00	498.289,00	526.200,00	27.911,00

## Parti di O.I.C.R.

DESCRIZIONE TITOLO	Quantità	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plusvalenze
AMUNDI MULTI ASSET CONSERVATIVE M2	3.550	4.998.086,55	5.038.053,50	39.966,95
JUPITER GLOBAL DYNAMIC I	104.400	1.502.316,00	1.502.316,00	-
AMUNDI INDEX GLOBAL BOND HDG (FIM) EUR	685	1.012.337,00	1.014.204,15	1.867,15
PIMCO GIS GLOBAL INVEST. GRADE HEDGED I	36.198	749.781,13	753.280,38	3.499,25
PIMCO GIS GLOBAL BOND I	53.615	749.536,85	752.218,45	2.681,60
EPSILON EMRGING. BOND TOTAL RETURN	4.092	554.633,64	584.670,16	30.036,52
AMUNDI EMERGING BOND	14.150	303.800,50	303.800,50	-
SCHRODERS GAIA EG. EQUITY	1.557	268.535,79	358.141,14	89.605,35
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>10.139.027,46</b>	<b>10.306.684,28</b>	<b>167.656,82</b>

## 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:



<i>Intermediario</i>	<i>Saldo finale</i>
<i>c/c aperto presso U.B.S. Europe filiale Italiana</i>	12.030.329,35
<i>c/c aperto presso Intesa San Paolo.</i>	81.529,22
<i>c/c aperto Ubi Banca S.p.A.</i>	781.452,58
<i>cassa contanti</i>	1.163,49
<b><i>Totale</i></b>	<b>12.894.474,64</b>

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

In data 7 gennaio 2021 è stato sottoscritto un accordo transattivo per definire in modo conciliativo una controversia in atto pendente presso il Tribunale di Milano. Si tratta di un'iniziativa avviata ad aprile del 2014 dalla Fondazione a tutela dei propri interessi nell'ambito della complessa vicenda che ha coinvolto l'ex banca conferitaria Banca delle Marche.

L'accordo consentirà alla Fondazione di incamerare una somma di denaro di assoluto rilievo, evitando un contenzioso incerto nel risultato. Nelle valutazioni esperite dagli organi della Fondazione, con il supporto del legale che ha patrocinato la causa, si è tenuto conto, infatti, dell'alea del giudizio - incompressibile e, nel caso di specie, maggiormente evidente, atteso il ruolo della Fondazione - nonché dei tempi particolarmente lunghi necessari per la definizione del giudizio in caso di persistenza del contenzioso e, non ultimo, dei costi derivanti dalla prosecuzione del contenzioso in ogni caso importanti.

Il quantum risarcitorio è stato definito anche a titolo di costi di ogni natura, ivi compresi quelli legali, e sarà corrisposto in 24 rate a partire dal mese di Gennaio 2021. Alla data di redazione del presente documento risultano incassate le prime tre rate dell'accordo che al pari delle successive saranno attribuite per giusta competenza all'esercizio 2021.

Quanto agli effetti di natura patrimoniale ed economica che si produrranno in conseguenza del suddetto accordo, questi saranno rappresentati nel bilancio dell'esercizio 2021.

### Evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria

Pur in un contesto macroeconomico ancora fortemente influenzato dall'incertezza in merito all'evoluzione e al termine della crisi pandemica di Covid-19, la Fondazione continuerà ad orientare la propria attività all'esecuzione del piano pluriennale 2020-2023 mantenendo una forte disciplina sulla gestione del patrimonio e dei rischi ad esso associati al fine di generare flussi che siano sostenibili e coerenti con la propria azione istituzionale a vantaggio del territorio di riferimento.

Con un patrimonio in via di consolidamento ed un assetto organizzativo reso più snello e flessibile, 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:

- 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;
- 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 2021 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.

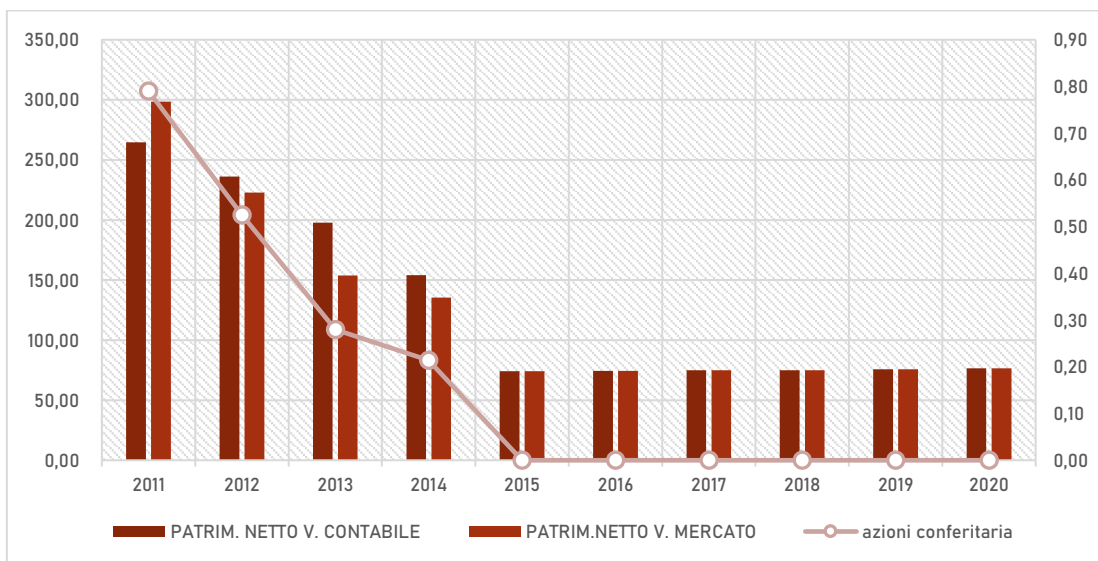
Quanto alla quota del patrimonio, rappresentata dal c.d. portafoglio titoli, la Fondazione manterrà una gestione ispirata a criteri di prudenza e di diversificazione degli investimenti, così come previsto dalle vigenti norme legislative e sarà costantemente ricercata la adeguata armonizzazione dei flussi 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

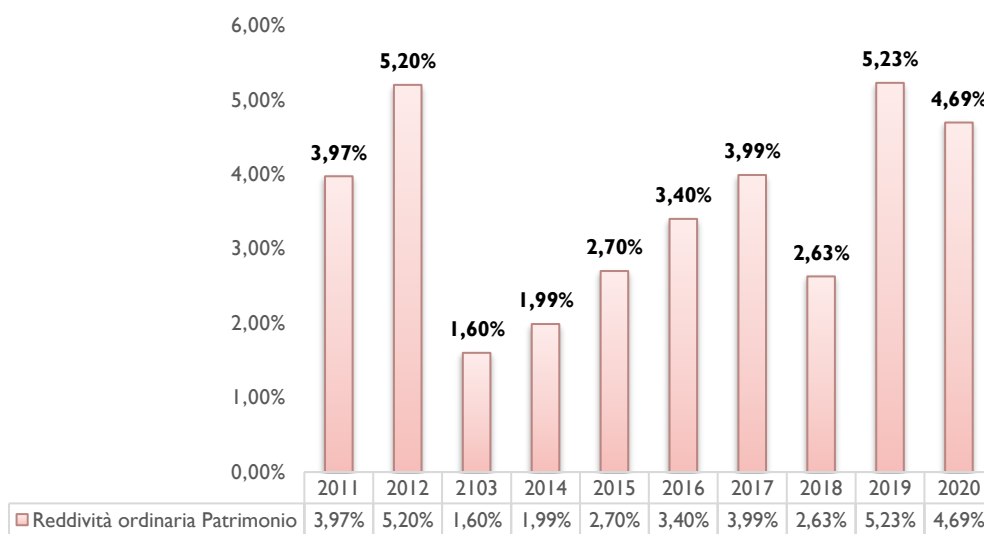
In questa parte viene fornita una rappresentazione sintetica dell'andamento della gestione economico-patrimoniale della Fondazione mediante alcuni indicatori di bilancio di comune impiego (gli indici in questione sono, in larga parte, di ideazione ACRI).

Andamento del patrimonio a valori contabili ed a valori correnti



Il patrimonio netto contabile di fine periodo ammonta ad Euro 76,5 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.p.a..

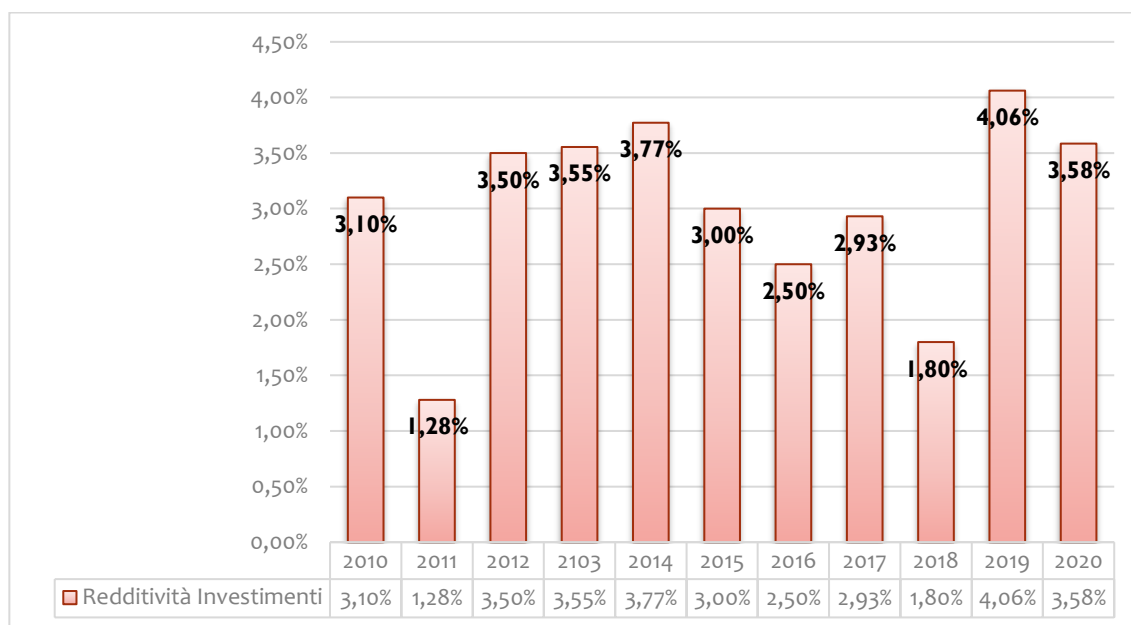
Redditività ordinaria del patrimonio



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 4,69% e consolida il trend in atto attestandosi su livelli inusuali per la Fondazione e difficilmente replicabili negli anni a venire.



Redditività netta degli investimenti finanziari



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.



## Bilancio di Missione



### **Identità, valori, azioni**

[www.fondazionemacerata.it](http://www.fondazionemacerata.it)



## IL 2020 IN SINTESI

### PATRIMONIO NETTO CONTABILE

• € 76.561.795

### PORTAFOGLIO FINANZIARIO

• € 93.173.828,27

### EROGAZIONI DELIBERATE

€ 1.775.895,87

## BILANCIO DI MISSIONE

Il Bilancio di Missione illustra l'azione istituzionale della Fondazione attraverso una sintesi dell'attività filantropica svolta nel corso dell'esercizio, in un'ottica di massima trasparenza nei confronti degli interlocutori dell'ente e dell'intera collettività di riferimento.

Allo scopo di integrare le informazioni di natura economico-finanziaria contenute negli altri documenti del Bilancio, questa sezione fornisce un insieme di dati quantitativi e qualitativi finalizzati a descrivere gli obiettivi perseguiti, le modalità operative adottate, l'utilizzo delle risorse acquisite, i progetti finanziati e gli interventi effettuati, in conformità a quanto stabilito nei documenti di programmazione periodica.

Di seguito vengono dunque riportati alcuni aggregati significativi e analizzate nel dettaglio le iniziative realizzate nel 2020, che rendono conto dell'operato della Fondazione atto al conseguimento della propria *mission* istituzionale.

## IDENTITÀ

La Fondazione Carima è una fondazione di origine bancaria nata nel 1992 in seguito alla riforma del sistema creditizio italiano disposta dalla Legge Amato (L. 218/90) e rappresenta la continuazione ideale della Cassa di risparmio della provincia di Macerata, di cui ha proseguito le finalità filantropiche originarie dopo il conferimento dell'attività bancaria alla neo-costituita Banca Carima S.p.A..

Nel corso degli anni l'evoluzione del quadro normativo nazionale, con particolare riferimento alla Legge Ciampi (L. 461/98), ne ha determinato il conseguimento della natura giuridica privata, della piena autonomia gestionale e dell'indipendenza politica. Nel 2001, con le modifiche statutarie, sono stati rinnovati gli organi istituzionali dell'ente e definite le loro funzioni e responsabilità; in particolare viene costituito l'Organo di Indirizzo, al quale spettano compiti di programmazione strategica.

Sin dalla sua istituzione la Fondazione ha contribuito allo sviluppo economico, sociale e culturale della società locale, intervenendo laddove esistono carenze, necessità e progetti. Negli ultimi anni ha rivisto la tradizionale impostazione di ente erogatore in favore di un'istituzione sempre più proattiva e propositiva, capace di realizzare una progettualità diretta, anche in collaborazione con altri soggetti sia pubblici che privati, e di svolgere un importante ruolo di stimolo, aggregazione e coordinamento a livello territoriale.



Oggi la Fondazione è un *hub* di relazioni e competenze al servizio della progettualità del territorio, che mette a disposizione le proprie risorse finanziarie, organizzative e professionali per la crescita e il benessere della collettività maceratese.

## **MISSIONE**

La Fondazione persegue esclusivamente scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico nell'ambito della provincia di Macerata – salvo, ricorrendo determinati presupposti, iniziative in altri ambiti territoriali coordinati dall'ACRI o dalla Consulta tra le Fondazioni Casse di Risparmio delle Marche – nei settori d'intervento individuati con periodicità triennale dall'Organo di Indirizzo tra i settori ammessi di cui all'art. 1, comma 1, lettera c-bis) del D.Lgs. 153/99.

In un contesto caratterizzato dal graduale arretramento dell'azione pubblica in aree importanti per la crescita socio-economica e la coesione sociale, l'attività della Fondazione è orientata al perseguimento del c.d. *Welfare* di comunità e alla valorizzazione delle risorse e delle vocazioni peculiari del proprio territorio di riferimento, mediante sia il finanziamento di progetti realizzati da soggetti in possesso dei requisiti previsti dalla normativa vigente, dallo Statuto e dalle disposizioni regolamentari dell'ente, sia l'attuazione diretta di interventi.

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

## **LA PROGRAMMAZIONE E LE LINEE DI INTERVENTO**

La Fondazione, tramite il processo di pianificazione strategica, definisce gli obiettivi dell'attività erogativa e delle politiche di investimento, individuando le azioni e gli strumenti che le consentono di perseguirli nel medio/lungo termine. A questo proposito redige periodicamente due documenti di programmazione, che sono:

1. il Documento Programmatico Pluriennale, che contiene le linee programmatiche e gli indirizzi operativi che l'ente adotta per un arco temporale di medio termine, tracciando una ripartizione di massima delle risorse finanziarie che si stimano disponibili nel periodo;
2. il Documento Programmatico Previsionale, che viene elaborato annualmente declinando in modo più dettagliato quanto previsto dal Documento Programmatico Pluriennale in vigore. Le finalità da raggiungere nel corso del singolo esercizio vengono determinate in base all'andamento dell'attività della Fondazione (obiettivi pluriennali raggiunti, reddito prodotto dalla gestione del patrimonio, ecc.) e al contesto socio-economico, con la specificazione degli ambiti di intervento prevalenti, delle priorità di azione, delle disponibilità economiche e dei criteri di selezione dei progetti.

La redazione dei predetti documenti di programmazione è il risultato di un'attenta analisi del tessuto socio-economico e culturale provinciale attraverso il costante ascolto dei principali *stakeholder* (Fig. 1), allo scopo di conseguire una conoscenza del territorio tale da individuare i settori di intervento cui destinare al meglio le risorse disponibili e di intraprendere un percorso condiviso orientato a soddisfare le istanze raccolte. A fronte della limitatezza dei fondi è infatti necessario operare per priorità e in modo coerente, confrontandosi con gli altri soggetti istituzionali e non, per evitare duplicazioni di iniziative, frammentazione delle attività e perseguimento di obiettivi diversi.



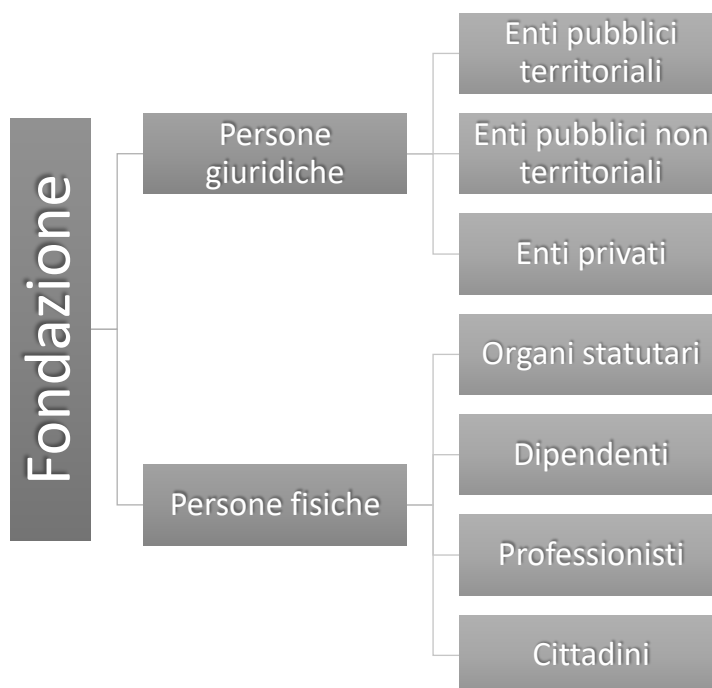


Figura 1 – Gli stakeholder della Fondazione

In proposito si evidenzia che il 2020 rappresenta il primo esercizio di una nuova programmazione istituzionale, che ha preso avvio con l'approvazione del Documento Programmatico Pluriennale 2020-2023 da parte dell'Organo di Indirizzo, relativamente al quale si ritiene opportuno fare due precisazioni in questa sede.

La prima concerne il fatto che, rivedendo l'impostazione tradizionale secondo cui il citato documento di programmazione aveva valenza biennale, per la prima volta è stato preso a riferimento un lasso temporale di maggior respiro. Ciò è stato possibile grazie ad una stabilizzazione degli assetti patrimoniali ed organizzativi della Fondazione, che ha posto le basi per una pianificazione ambiziosa e più coerente con le istanze della società locale. L'ente ha infatti deciso di focalizzare l'attenzione su obiettivi strategici di lungo corso utilizzando al meglio le risorse disponibili, riservandosi la possibilità di rimodulare le linee di intervento qualora il contesto dovesse presentare nuovi e importanti elementi, come di fatto è avvenuto nel 2020 a causa della pandemia da Covid-19.

La seconda riguarda l'adeguamento dei settori di intervento della Fondazione alle mutate necessità della collettività maceratese, ratificato sempre nel Documento Programmatico Pluriennale 2020-2023, al fine di migliorare l'efficacia della propria azione secondo quel criterio di rilevanza sociale che ha sempre guidato l'attività dell'ente. In concreto tale scelta ha determinato, da un lato, la conferma dei c.d. "settori rilevanti" in continuità con il passato e, dall'altro, l'introduzione di due nuovi "settori ammessi" che sono *Protezione e qualità ambientale* e *Sicurezza alimentare e agricoltura di qualità*. Questi ultimi hanno sostituito *Crescita e formazione giovanile* e *Assistenza agli anziani*, nei quali trovava attuazione la finalità assistenziale e altruistica che la Fondazione ha mutuato dalla Cassa di risparmio della provincia di Macerata, declinata in relazione alle predette categorie sociali. Va sottolineato, però, che alle stesse viene garantita pari attenzione all'interno di altri settori in cui l'ente tradizionalmente opera, vale a dire *Educazione, istruzione e formazione* e *Volontariato, filantropia e beneficenza*.

I nuovi ambiti di intervento individuati rimandano a temi di interesse globale e di grande attualità, quali la tutela dell'ambiente, lo sviluppo sostenibile, la sicurezza alimentare e il ritorno dei giovani all'agricoltura, che a loro volta sono collegati a problematiche di rilevanza mondiale con forti ricadute



anche a livello locale, come il cambiamento climatico, la salute dei cittadini-consumatori e la produzione agricola ecocompatibile. Al tempo stesso si legano fortemente alla presenza della Fondazione all'Abbadia di Fiastra e al proficuo rapporto di collaborazione avviato negli ultimi anni con la Fondazione Giustiniani Bandini – che peraltro ha comportato il distacco di una risorsa interna – ente gestore della Riserva Naturale nonché proprietario di circa 1.800 ettari di terreni, in parte coltivati direttamente dalla propria azienda agraria. In virtù di questa novità sarà dunque possibile rafforzare la sinergia istituzionale tra i due enti e altresì intervenire su fronti diversi ma assai rilevanti per il territorio di riferimento della Fondazione, contraddistinto da una spiccata vocazione agricola e dalla presenza di numerose aree protette, tra cui il Parco Nazionale dei Monti Sibillini e la già citata Riserva Naturale Statale Abbadia di Fiastra.

Non bisogna poi dimenticare che circa un terzo della provincia di Macerata è costituito dall'area montana che, a fronte delle straordinarie risorse naturali e culturali, presenta forti criticità che sono state aggravate ulteriormente dagli eventi sismici che hanno colpito l'entroterra maceratese nel 2016 – tra cui lo spopolamento, l'abbandono delle superfici agricole e la delocalizzazione delle attività produttive – e dalla recente emergenza sanitaria.

Pertanto per il 2020, all'esito dell'esame dei bisogni emergenti e in ragione delle valutazioni circa l'effettiva possibilità di dare risposte efficaci agli stessi, con riferimento sia alle risorse disponibili sia alle competenze maturate, sono stati confermati dall'Organo di Indirizzo i precedenti cinque settori di intervento definiti "rilevanti" – cui destinare (ai sensi del D.Lgs 153/99, art. 8, comma 1, lettera d) almeno il cinquanta per cento dell'importo dell'avanzo dell'esercizio, al netto delle spese di funzionamento, degli oneri fiscali e dell'accantonamento alla riserva obbligatoria – e sono stati introdotti due nuovi settori cosiddetti "ammessi":

### SETTORI RILEVANTI



SALUTE PUBBLICA,  
MEDICINA  
PREVENTIVA E  
RIABILITATIVA



VOLONTARIATO,  
FILANTROPIA  
E BENEFICENZA



ARTE, ATTIVITÀ  
E BENI CULTURALI



EDUCAZIONE, ISTRUZIONE  
E FORMAZIONE



SVILUPPO  
LOCALE ED  
EDILIZIA POPOLARE LOCALE

### SETTORI AMMESSI



SICUREZZA ALIMENTARE  
E AGRICOLTURA DI QUALITÀ



PROTEZIONE E QUALITÀ  
AMBIENTALE

**Rendiconto e analisi generale delle erogazioni deliberate a valere sull'esercizio 2020**

Le erogazioni deliberate dalla Fondazione a valere sull'esercizio 2020, interamente relative a determinazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione, ammontano complessivamente a 1.775.895,85 euro e sono ripartite nei settori di intervento come esposto nella tabella e nel grafico (Fig. 2) sottostanti:

settori	totale	%
<b>settori rilevanti</b>		
Volontariato, filantropia e beneficenza	€ 197.155,85	11,10%
Arte, attività e beni culturali	€ 622.600,00	35,06%
Educazione, istruzione e formazione	€ 80.000,00	4,50%
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	€ 61.140,00	3,44%
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€ 765.000,00	43,08%
<b>totale settori rilevanti</b>	<b>€ 1.725.895,85</b>	<b>97,18%</b>
<b>settori ammessi</b>		
Protezione e qualità ambientale	€ 50.000,00	2,82%
Sicurezza alimentare e agricoltura di qualità	€ -	-
<b>totale settori ammessi</b>	<b>€ 50.000,00</b>	<b>2,82%</b>
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>€ 1.775.895,85</b>	<b>100%</b>

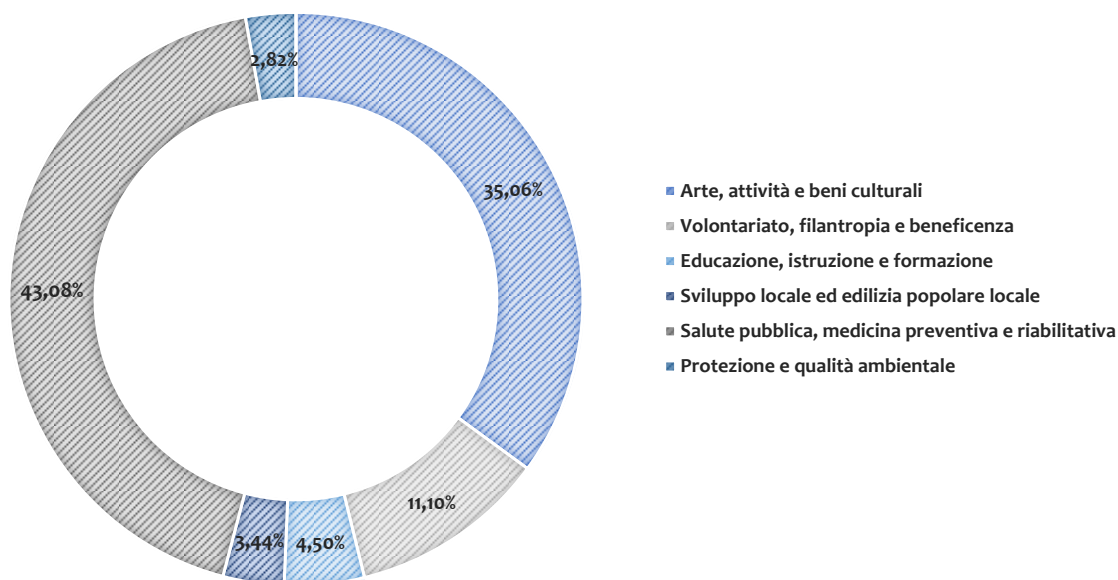


Figura 2 – La ripartizione delle delibere assunte nel 2020 per settori di intervento

Il volume erogativo della Fondazione nell'esercizio 2020 è di poco inferiore a 1.8 milioni di euro, in sensibile aumento rispetto ai valori su cui si è attestato negli ultimi anni. Questo dato è riferibile allo



sforzo compiuto dall'ente per rispondere ai bisogni del proprio territorio di riferimento insorti in seguito all'emergenza epidemiologia da Covid-19. L'attività istituzionale è stata infatti svolta seguendo le linee, gli indirizzi e gli obiettivi di cui al Documento Programmatico Pluriennale 2020/2023 e al Documento Programmatico Previsionale 2020, che sono stati approvati antecedentemente al diffondersi della pandemia. Tuttavia la Fondazione non poteva esimersi dall'intervenire in maniera tempestiva di fronte a quello che può essere considerato a tutti gli effetti un evento epocale con un impatto drammatico a livello globale sotto molteplici punti di vista, indirizzando il suo sostegno soprattutto al sistema socio-sanitario locale in affanno come verrà approfondito in seguito. Ciò ha reso necessaria una successiva revisione in senso accrescitivo della stima-obiettivo indicata nel Documento Programmatico Previsionale 2020, che dagli iniziali 1.5 milioni di euro è stata aumentata a 1.8 milioni di euro, di cui 1.7 milioni di euro destinati ai settori "rilevanti" e 100.000,00 euro ai settori "ammessi":

	stima-obiettivo Documento Previsionale 2020	erogazioni deliberate nel 2020	scostamento stima-obiettivo 2020
settori rilevanti	€ 1.700.000,00	€ € 1.725.895,85	€ 25.895,85
settori ammessi	€ 100.000,00	€ 50.000,00	- € 50.000,00
<b>totale</b>	<b>€ 1.800.000,00</b>	<b>€ 1.775.895,85</b>	<b>€ 24.104,15</b>

Nel dettaglio, per le deliberazioni assunte nel 2020 sono stati impiegati gli accantonamenti effettuati sulla base dell'avanzo di esercizio 2019, il credito d'imposta derivante dall'adesione 2020 al "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile", il credito d'imposta relativo al versamento annuale al "Fondo Unico Nazionale per il Volontariato" 2020 e infine, per la differenza, i fondi d'istituto già esistenti senza attingere al "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni".

<i>Risorse disponibili per l'attività erogativa</i>	<i>Importi in euro</i>
Da destinazione avanzo di gestione esercizio 2019	1.243.428,22
Da credito d'imposta per il 2020 riconosciuto da parte dell'Agenzia delle Entrate al momento dell'assunzione dell'impegno nei confronti del Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile	79.714,60
Da credito d'imposta per il 2020 riconosciuto da parte dell'Agenzia delle Entrate per il versamento al Fondo Unico Nazionale per il Volontariato	11.882,29
Da fondi residui giacenti nel fondo per erogazioni settori rilevanti e nel fondo per erogazioni settori ammessi	440.870,74
<b>Totale</b>	<b>1.775.895,85</b>

Nel rammentare che anche nel 2020 la Fondazione non ha aperto il Bando per la presentazione dei progetti di terzi, va evidenziato che le erogazioni deliberate hanno riguardato:

- "progetti propri in senso stretto", la cui genesi è interna alla Fondazione che di norma li realizza 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.

I criteri base a cui si ispira l'attività erogativa della Fondazione sono rappresentati dalla compatibilità e coerenza dei progetti rispetto al dettato statutario e regolamentare, nonché alle finalità perseguite nell'ambito dei singoli settori di intervento; a questi 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 nel 2020 prendendo come riferimento la distinzione dei progetti in base alla loro origine (Fig. 3):

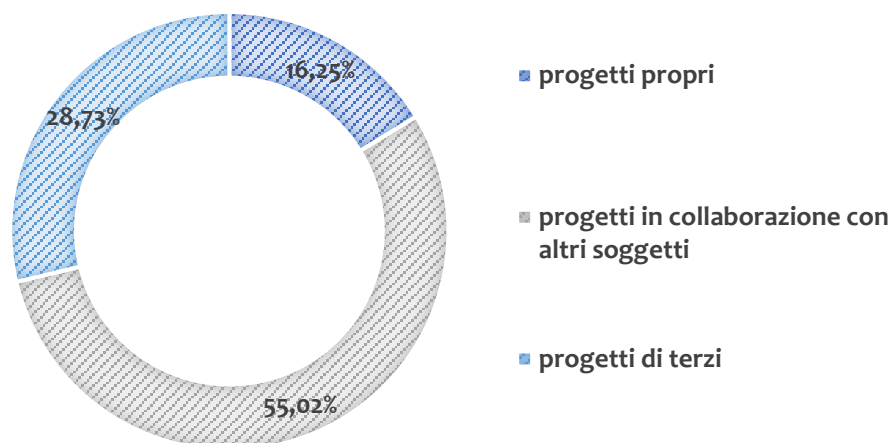


Figura 3 – Distribuzione delle erogazioni per origine del progetto

Si può osservare in figura come la Fondazione abbia destinato le risorse disponibili prevalentemente alla realizzazione di “progetti propri in collaborazione con altri soggetti” che accolgono complessivamente il 55% del volume deliberato nell'anno e, a seguire, ai “progetti propri in senso stretto” che hanno assorbito circa il 16% dei fondi disponibili. Questi dati confermano quanto precisato in premessa, vale a dire danno conto del nuovo modello operativo assunto negli ultimi anni dalla Fondazione, che la rende sempre più protagonista attiva nei confronti dei bisogni della collettività maceratese. Aggregando le anzidette percentuali, infatti, si rileva come complessivamente i progetti in relazione ai quali la Fondazione è coinvolta in maniera diretta corrispondano a oltre il 70% delle deliberazioni assunte nel 2020. Completano infine il quadro degli interventi deliberati nell'esercizio di riferimento i “progetti di terzi” (28,73%).

Il prospetto seguente approfondisce ulteriormente la distribuzione delle erogazioni in base all'origine del progetto, indicando l'ammontare degli importi deliberati in relazione ai singoli settori di intervento:

	progetti propri	progetti propri in collaborazione con altri soggetti	progetti di terzi	totale
<b>settori rilevanti</b>				
Volontariato, filantropia e beneficenza	-	€ 142.155,85	€ 55.000,00	€ 197.155,85
Arte, attività e beni culturali	€ 228.600,00	€ 70.000,00	€ 324.000,00	€ 622.600,00
Educazione, istruzione e formazione	€ 15.000,00	-	€ 65.000,00	€ 80.000,00
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	€ 45.000,00	-	€ 16.140,00	€ 61.140,00
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	-	€ 765.000,00	-	€ 765.000,00
<b>totale settori rilevanti</b>				<b>€ 1.725.895,85</b>
<b>settori ammessi</b>				
Protezione e qualità ambientale	-	-	€ 50.000,00	€ 50.000,00



Sicurezza alimentare e agricoltura di qualità	-	-	-	-
totale settori ammessi	-	-	€ 50.000,00	€ 50.000,00
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>€ 288.600,00</b>	<b>€ 977.155,85</b>	<b>€ 510.140,00</b>	<b>€ 1.775.895,85</b>
%	16,25%	55,02%	28,73%	100%

Dalla precedente tabella si evince anche che le risorse disponibili per l'attività erogativa del 2020 sono state destinate in via prioritaria, nell'ordine, ai settori 1) *Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa*, 2) *Arte, attività e beni culturali* e 3) *Volontariato, filantropia e beneficenza*, i quali rappresentano da sempre i principali ambiti di intervento dell'ente. Come si vedrà più nel dettaglio in seguito, infatti, nei predetti settori la Fondazione ha sostenuto rilevanti iniziative anche dal punto di vista dell'impegno economico.

La tabella successiva riporta invece il numero di erogazioni deliberate a valere sui fondi per l'esercizio 2020 e la relativa distribuzione negli ambiti di intervento della Fondazione in base all'origine del progetto:

	progetti propri	progetti propri in collaborazione con altri soggetti	progetti di terzi	totale
<i>settori rilevanti</i>				
Arte, attività e beni culturali	3	3	14	20
Volontariato, filantropia e beneficenza	-	3	4	7
Educazione, istruzione e formazione	-	-	3	3
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	2	-	3	5
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	-	4	-	4
<b>totale settori rilevanti</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>39</b>
<i>settori ammessi</i>				
Protezione e qualità ambientale	-	-	2	2
Sicurezza alimentare e agricoltura di qualità	-	-	-	-
<b>totale settori ammessi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>26</b>	<b>41</b>

Numericamente i progetti finanziati risultano maggiori rispetto all'anno precedente; ciò è riconducibile al fatto che nel 2020 sono aumentati i progetti di terzi sostenuti dalla Fondazione e, di conseguenza, c'è stata una maggiore frammentazione dei fondi. Tuttavia, come illustrato nei prospetti seguenti, circa il 50% del gettito erogativo del 2020 è rappresentato da interventi di importo superiore a 100.000,00 euro, che verranno successivamente descritti; alle iniziative di importo inferiore a 10.000,00 euro è stato invece destinato solo il 3,13% delle risorse disponibili.

	valori assoluti importi	% sul totale deliberato
Scaglione di importo in euro		
0-10.000,00	€ 55.688,00	3,13%



10.001,00 -20.000,00	€ 229.000,00	12,89%
20.001,00-50.000,00	€ 405.000,00	22,81%
50.001,00-100.000,00	€ 220.000,00	12,39%
>100.001,00	€ 866.237,85	48,78%
<b>totale</b>	<b>€ 1.775.895,85</b>	<b>100%</b>

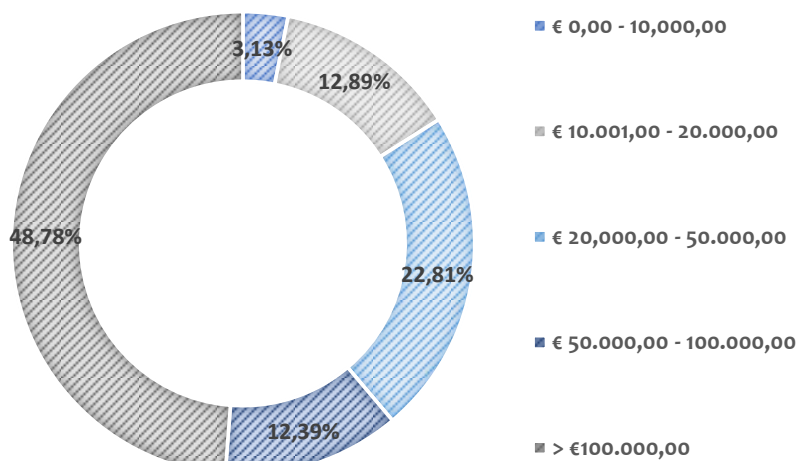


Figura 4 - Distribuzione delle erogazioni per scaglione di importo

Le erogazioni deliberate dalla Fondazione nel 2020 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 allo scopo del progetto, è possibile evincere i principali ambiti di azione della Fondazione, come di seguito esposto:

	<i>finalità</i>	<i>importo</i>	<i>% sul totale</i>
sostegno ai territori colpiti dal sisma		€ 40.000,00	2,25%
gestione collezione museo Palazzo Ricci		€ 228.600,00	12,87%
acquisto strumentazioni sanitarie		€ 765.000,00	43,08%
assistenza alle categorie sociali deboli (minori in difficoltà, disabili, ecc.)		€ 197.155,85	11,10%
sviluppo locale e promozione economica		€ 61.140,00	3,44%
conservazione e restauro beni immobili di interesse storico-artistico-architettonico		€ 284.000,00	15,99%
didattico-formative		€ 80.000,00	4,50%
eventi artistico-culturali		€ 70.000,00	3,94%
tutela ambientale		€ 50.000,00	2,82%
<b>totale</b>		<b>€ 1.775.895,85</b>	<b>100%</b>

Dalla tabella sopra riportata si può osservare come la finalità maggiormente perseguita nel corso del 2020 sia stata l'acquisto di strumentazioni sanitarie, riferibile in larga parte al *Carima Healthcare* – Piano pluriennale 2019-2020 di donazioni di apparecchiature sanitarie all'Area Vasta n° 3 dell'ASUR



Marche in favore dei presidi ospedalieri provinciali. Nel complesso tale ambito di intervento ha ricevuto risorse per 765.000,00 euro, che rappresentano il 43,08% del monte erogazioni deliberato nell'anno. In proposito va precisato che oltre al citato programma biennale, avviato nel 2019, l'intervento della Fondazione rispetto a questa finalità è stato implementato in relazione alla sopraggiunta emergenza epidemiologica da Covid-19 e alle necessità che ne sono conseguite, comportando inevitabilmente un aumento dei fondi destinati al settore sanitario.

La seconda finalità, che ha accolto il 15,99% delle risorse impegnate, è quella connessa alla tutela del patrimonio storico-artistico-architettonico della provincia di Macerata, le cui eccellenze si distinguono tanto per pregio quanto per ampiezza dei limiti cronologici, riferibile alla legge n. 106 del 29/07/2014 e s.m.i. (c.d. Art Bonus), che verrà diffusamente illustrata più avanti.

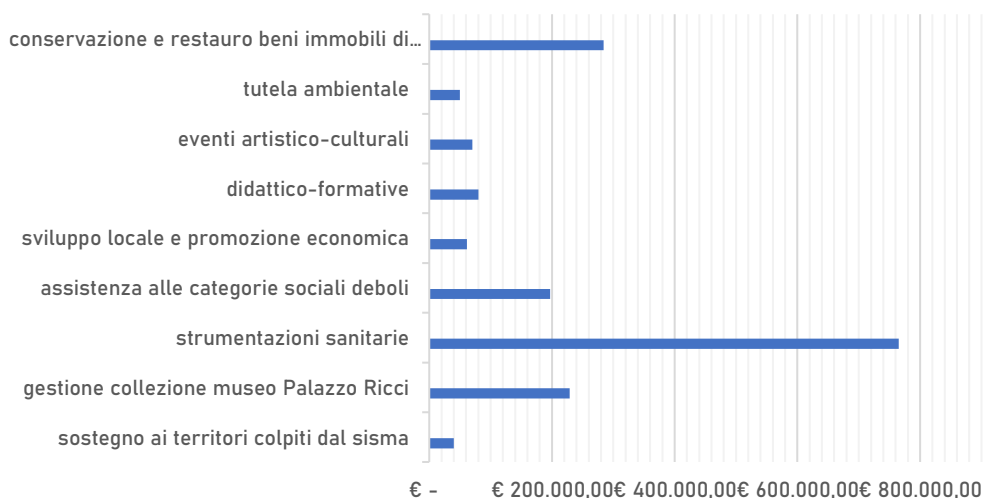


Figura 5 - Distribuzione delle erogazioni per finalità

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

tipologia ente / settore di intervento	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	Protezione e qualità ambientale	Sicurezza alimentare e agricoltura di qualità	totale	% sul totale deliberato
<b>enti di natura pubblica</b>									
enti locali	€ 259.000,00	€ 20.000,00		€ 11.140,00				€ 290.140,00	16,34%
enti sanitari									
scuole/università			€ 65.000,00			€ 20.000,00		€ 85.000,00	21,51%
altro		€ 20.000,00						€ 20.000,00	1,13%
	<b>€ 259.000,00</b>	<b>€ 40.000,00</b>	<b>€ 65.000,00</b>	<b>€ 11.140,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 20.000,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 395.140,00</b>	<b>22,25%</b>
<b>enti di natura privata</b>									
enti non profit				€ 5.000,00				€ 5.000,00	0,28%
enti religiosi	€ 35.000,00							€ 35.000,00	1,97%
altro	€ 30.000,00	€ 15.000,00				€ 30.000,00		€ 75.000,00	4,22%
	<b>€ 65.000,00</b>	<b>€ 15.000,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 5.000,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 30.000,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 115.000,00</b>	<b>6,48%</b>
<b>fondazione</b>									
progetti propri	€ 228.600,00		€ 15.000,00	€ 45.000,00				€ 288.600,00	16,25%
progetti in collaborazione con altri soggetti	€ 70.000,00	€ 142.155,85			€ 765.000,00			€ 977.155,85	55,02%
	<b>€ 298.600,00</b>	<b>€ 142.155,85</b>	<b>€ 15.000,00</b>	<b>€ 45.000,00</b>	<b>€ 765.000,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 1.265.755,85</b>	<b>71,27%</b>
<b>totale</b>	<b>€ 622.600,00</b>	<b>€ 197.155,85</b>	<b>€ 80.000,00</b>	<b>€ 61.140,00</b>	<b>€ 765.000,00</b>	<b>€ 50.000,00</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 1.775.895,85</b>	<b>100,00%</b>

Dalla tabella sopra riportata si evince nuovamente come la Fondazione abbia concentrato le erogazioni del 2020 sui progetti propri, realizzati direttamente o in collaborazione con altri soggetti, per un totale di 1.265.755,85 euro, che corrisponde al 71,27% del monte erogazioni, ripartiti prevalentemente tra i settori *Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa* (765.000,00 euro), *Arte, attività e beni culturali* (298.600,00 euro) e *Volontariato, filantropia e beneficenza* (142.155,85 euro). La restante parte delle erogazioni è andata invece agli enti di natura pubblica, ai quali sono stati destinati 395.140,00 euro pari al 22,25% e agli enti di natura privata, a cui sono stati assegnati 115.000,00 euro cioè il 6,48%.

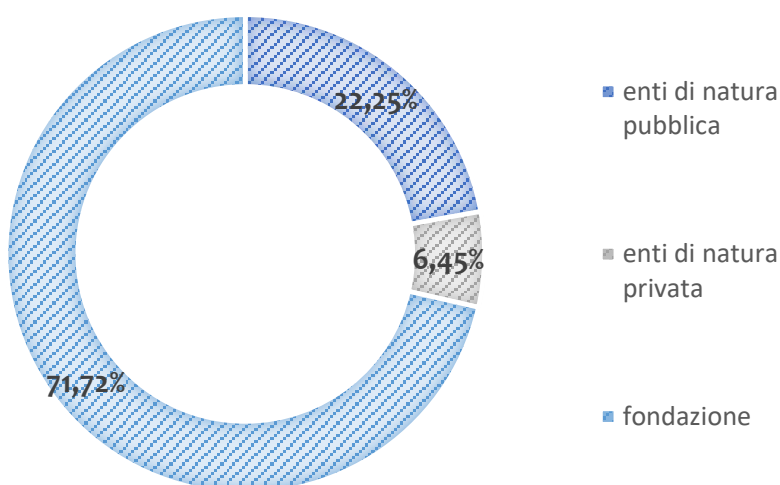


Figura 6 - Distribuzione delle erogazioni per soggetti beneficiari relazione ai settori di intervento



## **Analisi delle erogazioni deliberate a valere sull'esercizio 2020**

### **Premessa**

Come precisato in precedenza, con il 2020 si è aperta una nuova fase progettuale per la Fondazione, caratterizzata dalla ridefinizione sia dei tempi che dei temi della programmazione istituzionale periodica, come previsto dal Documento Programmatico Pluriennale 2020-2023, nel quale viene contemperata la volontà di dare continuità al passato all'esigenza di trasformazione dell'ente, aprendo a nuovi ambiti di intervento che meglio rispondono alle istanze della comunità di riferimento.

Il 2020 è stato altresì un *annus horribilis* a causa della pandemia da Covid-19, che ha aperto uno scenario inaspettato e drammatico a livello mondiale. Fin dagli esordi dell'emergenza epidemiologica la Fondazione si è attivata immediatamente a sostegno del territorio maceratese, riservando particolare attenzione al sistema socio-sanitario provinciale. Di questo verrà dato conto dettagliatamente in seguito, ma preme sottolineare che gli organi istituzionali hanno ritenuto opportuno indirizzare ogni sforzo dell'ente a fronteggiare le necessità urgenti della collettività locale. Ciò è stato possibile mettendo in campo risorse economiche, esperienza acquisita in quasi trent'anni di attività, possibilità di agire in tempi rapidi e capacità di rivedere le priorità di azione in relazione all'evolversi della situazione contingente.

Parimenti è stata portata avanti con regolarità l'attività istituzionale annuale che, nonostante le difficoltà legate alla congiuntura particolarmente difficile, non ha subito particolari battute d'arresto se non nel settore degli eventi culturali.

### **Relazione descrittiva**

Andando ad analizzare da un punto di vista più strettamente qualitativo-descrittivo i dati fin qui esposti, si evince come le erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio rispondano alle linee guida per lo svolgimento dell'attività erogativa individuate nel Documento Programmatico Previsionale 2020, con una concentrazione dei fondi disponibili nel settore **Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa** riconducibile ai motivi anzidetti. Questo ambito di intervento ha assorbito considerevoli risorse, il 43,08% dell'intero gettito erogativo, innanzitutto in ragione dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, durante il precedente esercizio, del *Carima Healthcare* – Piano pluriennale 2019/2020 di donazioni di apparecchiature sanitarie all'Area Vasta n° 3 dell'ASUR Marche. L'ambizioso programma è stato implementato, rispetto a quanto previsto inizialmente, con la donazione di una tecnologia molto importante all'ospedale di Civitanova Marche. Nel corso del 2020, infatti, si è finalmente sbloccata ed è giunta a conclusione l'annosa vicenda della risonanza magnetica destinata all'U.O. di Radiologia del nosocomio civitanovese, con grande soddisfazione di tutte le parti coinvolte. Si tratta di un modello all'avanguardia, tra i primi di questo tipo ad essere installati in Italia, che ha richiesto un significativo sforzo economico alla Fondazione, pari a 500.000,00 euro (di cui 200.000,00 euro a valere sui fondi per il 2020 e 300.000,00 euro a valere sui fondi per il 2021). Attraverso il *Carima Healthcare*, per il quale sono stati stanziati complessivamente 1.270.000,00 euro, la Fondazione ha voluto rinnovare il proprio impegno in favore della salute della collettività maceratese.

Il piano, nato da una progettualità coerente e condivisa con i vertici dell'azienda sanitaria unica regionale che fa seguito al rapporto di collaborazione e fiducia maturato nel tempo, è consistito in donazioni mirate che sono andate ad integrare il programma di acquisti dell'ASUR Marche. In questo modo è stato possibile intervenire laddove vi erano reali lacune da colmare ovvero eccellenze da potenziare, segnalate alla Fondazione direttamente dalla direzione sanitaria sulla base degli obiettivi perseguiti e del quadro complessivo della sanità locale. Rispetto al passato, inoltre, è stato fatto un ulteriore passo in avanti nell'individuazione delle strumentazioni mediche più adeguate da

acquistare, grazie al coinvolgimento diretto dell'Ingegneria Clinica dell'Area Vasta n° 3 e del personale medico delle unità operative interessate. Si tratta insomma di una modalità innovativa di contribuire agli investimenti dell'ASUR Marche e altresì di impiegare le risorse disponibili in maniera più efficiente.

Entrando nel dettaglio dell'iniziativa, attraverso il piano biennale sono state donate 17 strumentazioni mediche di ultima generazione a 5 presidi ospedalieri della provincia di Macerata – vale a dire Camerino, Civitanova Marche, Macerata, Recanati e San Severino Marche – come riportato nella tabella sottostante:

Ospedale	Unità Operativa	Tecnologia
<b>Camerino</b>	U.O. Anestesia - Rianimazione	Ecografo
<b>Civitanova Marche</b>	U.O. Cardiologia U.O. Dialisi U.O. Urologia U.O. Medicina Interna U.O. Pediatria Blocco Operatorio U.O. Radiologia	Letto ergometro e treadmill Ecografo Ecografo Ecografo Ecografo Portatile di radiologia ad arco a C Risonanza magnetica
<b>Macerata</b>	U.O. Cardiologia U.O. Cardiologia U.O. Ginecologia U.O. Medicina Nucleare U.O. Anestesia – Rianimazione Blocco operatorio	Ecografo portatile Sistema di monitoraggio Aggiornamento sistema laparoscopia Ecografo Ecografo Ecografo
<b>Recanati</b>	U.O. Dialisi	Ecografo
<b>San Severino Marche</b>	U.O. Medicina Interna - Lungodegenza	Ecografo

Si tratta di 11 ecografi destinati ad altrettante unità operative dei nosocomi precedentemente menzionati a cui si aggiungono, per l'ospedale di Civitanova Marche, un letto ergometro e un treadmill (tappeto rotante) per il Servizio di Cardiologia, un portatile di radiologia con arco a C per il Blocco Operatorio e una risonanza magnetica per il Servizio di Radiologia, nonché un nuovo sistema di monitoraggio dei parametri vitali per il Servizio di Cardiologia e l'aggiornamento della colonna laparoscopica in uso presso il Servizio di Ginecologia dell'ospedale di Macerata.

La Fondazione si è rapportata direttamente con le aziende leader di settore allo scopo di negoziare un pacchetto unico e di conseguire un sensibile risparmio di risorse; basti pensare che il valore di mercato delle tecnologie oggetto di donazione supera i 2 milioni di euro. Inoltre non va sottovalutato come, in virtù del ruolo attivo svolto dall'ente, siano stati notevolmente ridotti i tempi di realizzazione dell'iniziativa che è stata già portata a termine. Allo stato attuale, infatti, tutte le tecnologie sopraindicate sono state consegnate e messe in uso, eccezion fatta per la risonanza magnetica che entrerà in funzione nel corso del mese di aprile.



La nuova colonna laparoscopica 3D in uso presso il Servizio di Ginecologia dell'ospedale di Macerata



In una fase caratterizzata dalla progressiva riduzione dell'intervento pubblico in aree rilevanti come quella della sanità, con il *Carima Healthcare* la Fondazione ha sostenuto l'innovazione tecnologica dei presidi ospedalieri provinciali, il miglioramento delle prestazioni sanitarie erogate, la riduzione delle disuguaglianze nell'accesso alle cure ed una capillare distribuzione territoriale delle apparecchiature mediche. Le donazioni ospedaliere sono frutto di un lavoro di squadra complesso e impegnativo, che però l'ente continua a portare avanti con determinazione poiché sono interventi in grado di generare un impatto forte e positivo sulla qualità di vita del territorio maceratese.

A quanto finora descritto vanno aggiunti gli ulteriori acquisti deliberati dal Consiglio di Amministrazione nel 2020 in relazione alla sopraggiunta emergenza epidemiologica da Covid-19 e alle necessità che ne sono conseguite. La Fondazione è intervenuta con tempestività per supportare il sistema sanitario locale in affanno, donando un ecografo di alta fascia all'Unità Operativa di



*I letti medicali e i sollevatori per il Covid Hospital di Civitanova Marche*

Diagnostica per immagini dell'Ospedale di Camerino – il primo convertito in Covid Hospital nella provincia di Macerata – e 42 letti medicali più 3 sollevatori per l'allestimento del Covid Center regionale di Civitanova Marche, per un investimento complessivo di oltre 160.000,00 euro. Nella prima drammatica fase di diffusione del virus nel nostro Paese, che ha colto tutti impreparati, l'ente ha collaborato con le principali istituzioni territoriali deputate ai servizi sanitari, vale a dire ancora una volta l'ASUR Marche

ma anche la Regione, accogliendo le loro istanze tra le quali rientra appunto il cosiddetto *Progetto 100*. La successiva evoluzione della pandemia, purtroppo ad

oggi non ancora superata, ha confermato l'opportunità e la necessità di una struttura come quella civitanovese, che andasse ad alleggerire gli ospedali e consentisse la ripresa delle attività sanitarie programmate. La Fondazione, anche in questo caso, ha manifestato il proprio sostegno nella modalità che oramai è diventata un tratto distintivo della propria azione istituzionale nel settore della sanità, vale a dire mediante l'acquisto diretto delle menzionate tecnologie. Si è inoltre adoperata con l'ASUR Marche e con la Regione affinché le stesse in futuro non rimangano inutilizzate o vengano disperse, bensì siano destinate ai presidi ospedalieri della provincia di Macerata che ne hanno bisogno.

Pertanto, sommando i risultati degli interventi innanzi illustrati, grazie alla Fondazione l'Area Vasta 3 si è arricchita complessivamente di oltre 60 dotazioni tra apparecchiature e attrezzature mediche, che hanno potenziato 17 unità operative e 5 ospedali oltre al citato Covid Center, coprendo l'intero territorio provinciale dall'entroterra alla costa. Si tratta di un investimento importante sia quantitativamente che qualitativamente, che rientra nel cosiddetto *Welfare* di comunità declinato in ambito sanitario, in virtù del quale il 65% delle risorse erogate viene recuperato sotto forma di credito d'imposta.

Il settore **Arte, attività e beni culturali** si attesta al secondo posto con l'attribuzione del 35,06% del gettito erogativo annuo. A tal proposito bisogna ricordare che è soprattutto in relazione alle finalità artistico-culturali che la Fondazione ha ereditato gli originari scopi ideali e altruistici della Cassa di risparmio della provincia di Macerata ed è pertanto in tale ambito che storicamente trova realizzazione la maggior parte dei progetti.

Va sottolineato che le risorse destinate al presente settore si riferiscono in buona misura alle iniziative afferenti al c.d. *Art Bonus*, in relazione alle 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 consente un credito di imposta, pari al 65% dell'importo donato, ai soggetti che effettuano erogazioni liberali a sostegno del patrimonio culturale pubblico italiano in favore delle seguenti tipologie di intervento:

- 1) manutenzione, protezione e restauro di beni culturali pubblici;





- 2) 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 Decreto Legislativo n. 42 del 22/01/2004), delle fondazioni lirico-sinfoniche, dei teatri di tradizione, delle istituzioni concertistico-orchestrale, dei teatri nazionali, dei teatri di rilevante interesse culturale, dei festival, delle imprese e dei centri di produzione teatrale e di danza, nonché dei circuiti di distribuzione;
- 3) 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.

In seno all'Art Bonus la Fondazione ha finanziato nel 2020 progetti per un importo complessivo di 319.000,00 euro, che vengono dettagliati nella tabella sotto riportata:

ASSOCIAZIONE ARENA SFERISTERIO	MACERATA OPERA FESTIVAL 2014	30.000,00 €
COMUNE DI BELFORTE DEL CHIANTI	RESTAURO E RIPRISTINO ANTICA FONTE CANNELLA	30.000,00 €
COMUNE DI CINGOLI	RESTAURO CONSERVATIVO PORTA DELLO SPINETO	20.000,00 €
COMUNE DI CORRIDONIA	RISTRUTTURAZIONE ANTICA FONTE OLIVA	12.000,00 €
COMUNE DI POLLENZA	RECUPERO LOCALI ANNESSI AL TEATRO – COPERTURA EX SALA CINEMA	35.000,00 €
COMUNE DI MATELICA	RECUPERO, RESTAURO E VALORIZZAZIONE MOSAICI	35.000,00 €
COMUNE DI MONTE SAN GIUSTO	RESTAURO E VALORIZZAZIONE PATRIMONIO ARTISTICO COMUNALE	15.000,00 €
COMUNE DI MONTE SAN MARTINO	RESTAURO OPERE D'ARTE DI PROPRIETÀ COMUNALE	25.000,00 €
COMUNE DI PIORACO	RECUPERO E VALORIZZAZIONE FONATANA PUBBLICA GIARDINI COMUNALI	20.000,00 €
COMUNE DI SAN GINESIO	RESTAURO TELA CINQUECENTESCA	12.000,00 €
COMUNE DI SEFRO	RESTAURO E RIPRISTINO AFFRESCHI CHIESA SAN TOSSANO	20.000,00 €
COMUNE DI SERRAVALLE DI CHIANTI	VALORIZZAZIONE E RESTAURO NECROPOLI MONTE TRELLA	25.000,00 €
COMUNE DI URBISAGLIA	XXXI EDIZIONE TEATRO CLASSICO ANTICO	10.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA	RINNOVO PROTOCOLLO ARCHIVI STORICI	30.000,00 €
		<b>319.000,00 €</b>

Si tratta prevalentemente di interventi finalizzati al restauro e al recupero di beni immobili appartenenti al patrimonio storico-artistico-architettonico della provincia di Macerata di cui al precedente punto 1), ma vi sono casi rientranti anche nelle altre fattispecie previste dall'Art Bonus, come ad esempio il sostegno al Macerata Opera Festival o il filone della tutela e conservazione degli archivi storici comunali in area sisma. Relativamente a quest'ultimo la Fondazione ha dato seguito al progetto proprio di "Riordino e digitalizzazione degli archivi storici dei Comuni del cratere sismico", intrapreso successivamente al terremoto del 2016, siglando un Protocollo d'intesa di durata biennale (2019-2020) con la Regione Marche. I due enti hanno deciso di mettere a fattor comune le rispettive esperienze, competenze e risorse finanziarie su questo tema, in continuità con quanto già realizzato nell'ambito delle proprie programmazioni, avviando una collaborazione finalizzata ad attivare azioni sinergiche per il recupero della memoria delle comunità locali attraverso l'utilizzo di criteri metodologici e programmi coordinati di intervento. Il Protocollo, riconoscendo l'importanza degli archivi storici come veri e propri giacimenti culturali da preservare, sostiene progetti che prevedano attività di messa in sicurezza, riordino, inventariazione, catalogazione, informatizzazione e digitalizzazione di documenti cartacei provenienti dagli archivi pubblici lesionati dal sisma della provincia di Macerata. Il terremoto, oltre ad aver arrecato danni materiali ed economici al territorio maceratese, ha messo in pericolo l'integrità fisica degli archivi correnti e storici dei Comuni colpiti, rendendo inaccessibili materiali riferiti alla loro storia e alla cultura locale, che sono di primaria importanza per ristabilire il flusso della continuità e sostenere la rinascita di quest'area. Tale documentazione comprende infatti fonti dirette di informazioni che rivestono grande rilevanza sia in termini identitari, sia per quanto attiene ad una compiuta riflessione sulla ricostruzione, che non deve essere intesa solo dal punto di vista fisico, ma altresì antropologico, storico e culturale. Attraverso il Protocollo, dunque, la Fondazione e la Regione Marche hanno messo a disposizione dei Comuni della provincia di Macerata rientranti nel c.d. "cratere sismico" fondi per il finanziamento di iniziative indirizzate alla conservazione, alla fruibilità e alla promozione di questi luoghi privilegiati della memoria. Visto l'esito positivo del progetto, l'accordo è stato rinnovato per un ulteriore anno, prevedendo per il 2021 una compartecipazione di 30.000,00 euro da parte della Fondazione, allo scopo di completare alcuni interventi avviati durante il biennio appena concluso e altresì per accogliere nuove istanze.

Il filone maggiormente penalizzato nel 2020 nell'ambito del settore *Arte, attività e beni culturali* è stato quello degli eventi: il diffondersi della pandemia da Covid-19 ha difatti ridimensionato sensibilmente la programmazione delle iniziative espositive calendarizzata all'inizio dell'esercizio in esame.



Inaugurazione mostra "Carlo Balelli e il lavoro nel primo Novecento" all'Abbadia di Fiastra



Sferisterio - Macerata Opera Festival 2020

L'unica mostra che ha trovato effettiva realizzazione è stata *Carlo Balelli e il lavoro nel primo Novecento. Una storia fotografica*, grazie alla quale la Fondazione ha rinnovato il proficuo sodalizio con il "Centro Studi per la storia della fotografia Carlo Balelli" di Macerata. La rassegna, inaugurata all'Abbadia di Fiastra nel mese di settembre, ha inteso delineare attraverso i magistrali scatti fotografici di Carlo Balelli il mondo del lavoro nelle sue molteplici sfaccettature, raccontando il territorio maceratese dell'epoca, rappresentativo di una condizione economica ancora fortemente

legata all'agricoltura comune a gran parte del Centro Italia, dove lo sviluppo arriva con lentezza e sporadici sono i segnali di industrializzazione, ma tuttavia non mancano i segni di quella modernità che sta sempre più velocemente prendendo il sopravvento. Il risultato è stato un affascinante percorso espositivo che, spaziando dal mondo dell'agricoltura nel momento della sua trasformazione tecnologica alle botteghe artigiane e alle fabbriche, ha narrato il definitivo passaggio da una civiltà rurale ad una società moderna.

Da ultimo, non va dimenticato che una rilevante quota delle risorse destinate al settore *Arte, attività e beni culturali* è relativa proprio alla gestione del museo Palazzo Ricci, sotto forma di canone di locazione annuo corrisposto alla società strumentale Carima Arte S.r.l., 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 medesimo, relativamente alle spese di funzionamento, al servizio di vigilanza privata e via dicendo. Le misure di contenimento del contagio da Covid-19 hanno purtroppo limitato la fruizione della struttura museale da parte dei visitatori. Per ovviare alla chiusura forzata del museo la Fondazione ha investito sul fronte multimediale, sia attraverso il *restyling* del sito di Palazzo Ricci che ora è fruibile mediante qualsiasi dispositivo, sia realizzando una visita guidata virtuale della collezione condotta dal Professor Roberto Cresti, uno dei massimi esperti del Novecento Italiano nonché grande conoscitore delle opere della raccolta di proprietà della Fondazione.



Il Professor Roberto Cresti a Palazzo Ricci

Si arriva così al settore **Volontariato, filantropia e beneficenza**, in cui viene riproposta la finalità di assistenza alle categorie sociali deboli che ha da sempre caratterizzato la storia delle casse di risparmio prima e delle fondazioni bancarie poi, al quale è stato destinato l'11,10% del gettito erogativo del 2020.

La maggior parte delle risorse stanziare in questo ambito è andata ad alimentare il "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile", che è stato prorogato per il triennio 2019-2021 dai commi da 478 a 480 dell'art. 1 della legge n. 145 del 2018, prevedendo un credito d'imposta pari al 65% dei versamenti effettuati dalle Fondazioni fino ad un importo massimo di 55 milioni di euro annui. Si tratta di un'iniziativa di valenza nazionale, che nasce nel 2016 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. Si tratta insomma di un tema cruciale, ulteriormente acuito dalla pandemia in corso, poiché riguarda coloro i quali sono gli adulti di domani e dunque va ad incidere anche sulla crescita e sul benessere del nostro Paese.

Nei precedenti anni di operatività, il citato fondo ha pubblicato 10 bandi rivolti a tutte le fasce d'età – dalla prima infanzia all'adolescenza – attraverso cui sono stati selezionati complessivamente 422 progetti in tutta Italia, sostenuti con un contributo di oltre 300 milioni di euro, che hanno coinvolto più di mezzo milione di bambini e ragazzi insieme alle loro famiglie ed interessato oltre 6.500 organizzazioni tra Terzo Settore, scuole, enti pubblici e privati. Fra i principali ambiti di azione rientrano: l'offerta di servizi per la prima infanzia; le azioni di contrasto alla dispersione scolastica, a varie forme di disagio giovanile e alla devianza minorile; gli interventi innovativi dentro e fuori la



scuola; il supporto ai minori vittime di maltrattamento e agli orfani di vittime di femminicidio; l'inclusione dei minori stranieri non accompagnati; le iniziative in cofinanziamento con altri enti erogatori e quelle di progettazione partecipata avviate nelle aree del Centro Italia colpite dal sisma del 2016.

Di seguito viene riepilogato il quadro delle risorse complessivamente mobilitate dalla Fondazione con riferimento al quinquennio precedente:

Esercizio	Importo complessivo destinato al Fondo	Credito d'imposta	Risorse convogliate dalla Fondazione con il Sud (pari al 50% di 30.000,00 euro stanziati annualmente)	Risorse effettivamente stanziare dalla Fondazione
2016	€ 325.452,00	€ 244.089,00	€ 58.205,00	€ 23.158,00
2017	€ 155.864,00	€ 116.898,00	€ 15.000,00	€ 23.966,00
2018	€ 144.548,00	€ 108.411,00	€ 15.000,00	€ 21.137,00
2019	€ 130.317,00	€ 84.706,05	€ 15.000,00	€ 30.610,95
2020	€ 122.637,85	€ 79.714,60	€ 15.000,00	€ 27.923,25
<b>Totale</b>	<b>€ 878.818,85</b>	<b>€ 633.818,65</b>	<b>€ 118.205,00</b>	<b>€ 126.795,20</b>

Dalla tabella precedente si evince che per il 2020 la Fondazione ha deliberato in favore del Fondo 122.637,85 euro, di cui 79.714,60 euro derivanti dall'utilizzo/cessione del credito d'imposta relativo, 15.000,00 euro convogliando il 50% delle risorse impegnate nel 2019 per la Fondazione con il Sud e 27.923,25 euro quale importo aggiuntivo a valere sui fondi per le erogazioni dell'esercizio corrente con eventuale utilizzo del fondo iniziative comuni.

A fronte delle risorse come sopra indicate, il territorio della provincia di Macerata, a valere sui bandi già portati a compimento, ha beneficiato di circa 3.4 milioni di euro sotto forma di finanziamenti a progetti che interessano la provincia di Macerata, in via esclusiva o insieme alle province limitrofe, di seguito riepilogati:

- Progetto QUISSICRESCE € 300.000,00
- Progetto RESILIAMOCI € 800.000,00
- Progetto G.O.A.L.S. € 885.000,00
- Progetto INTRECCI EDUCATIVI € 625.000,00
- Progetto C.O.M.E. A. C.A.S.A. € 805.000,00

La seconda tematica che ha caratterizzato il settore in esame è nuovamente la pandemia da Covid-19, in relazione alla quale sono stati finanziati alcuni progetti di sostegno alle realtà maggiormente colpite, come ad esempio le strutture residenziali per anziani e le organizzazioni del Terzo Settore. Il mondo del no profit, in particolare, anche in piena emergenza ha continuato a garantire servizi e attività fondamentali per la coesione sociale, spesso peraltro potenziandoli in seguito all'ampliarsi delle sacche di disagio e povertà. Tutto ciò si è tradotto in uno sforzo straordinario e meritevole profuso da queste realtà, già per loro natura fragili dal punto di vista finanziario, che purtroppo sono state fiaccate economicamente a tal punto da rischiare la sopravvivenza.



Per i succitati motivi la Consulta tra le Fondazioni Casse di Risparmio marchigiane ha deciso di cofinanziare il progetto di rete regionale “R.I.E.S.CO. Marche (Reti Inclusive E Solidali per la Comunità): Terzo Settore in rete per l'emergenza Covid-19”. L'iniziativa, che ha coinvolto 14 soggetti in rappresentanza diretta di oltre 759 organizzazioni no profit distribuite in tutto il territorio regionale, mira a contrastare gli effetti di esclusione sociale, precarizzazione e marginalizzazione che conducono alla povertà, acuiti dalla pandemia da Covid-19, attraverso il consolidamento di relazioni di rete tra le associazioni marchigiane e la messa in opera di un efficace sistema integrato di intervento che diventi una grande comunità di cura, capace di costruire un territorio inclusivo e solidale in un'ottica non solo assistenziale ma anche, e soprattutto, di promozione sociale e generativa di cambiamento.



Le 4 principali azioni emergenziali e post emergenziali del progetto R.I.E.S.CO. Marche

Concludono la relazione, infine, i settori **Educazione, istruzione e formazione** (4,50%), **Sviluppo locale ed edilizia popolare locale** (3,44%) e **Protezione e qualità ambientale** (2,82%).

In merito al primo si segnala, tra l'altro, il rinnovato sostegno al servizio di terapia intensiva istituito presso l'Ospedale Veterinario Universitario Didattico dell'Università degli Studi di Camerino, con sede a Matelica. Si tratta di una vera e propria eccellenza a livello regionale per la cura degli animali da compagnia, in quanto garantisce il servizio di accettazione e pronto soccorso h24 rivolto alle vittime di incidente che vengono inviati dai servizi di sanità animale dell'ASUR regionale. Sono stati inoltre finanziati alcuni interventi in favore di scuole lesionate dal sisma, con particolare riferimento alla fornitura di arredi e attrezzature per l'allestimento di aule e laboratori.

Per quanto attiene al secondo, invece, le risorse sono state destinate in via prevalente al finanziamento di interventi di promozione e valorizzazione dell'entroterra maceratese, un territorio di rara bellezza e grande umanità purtroppo afflitto da tante criticità, aggravate ulteriormente dal sisma del 2016 e dalla recente pandemia, al fine di sostenere l'auspicato rilancio di quest'area di cui si iniziano a vedere i primi segnali.

Nel nuovo settore della tutela ambientale, infine, è stato rafforzato il sodalizio con la Fondazione Giustiniani Bandini, che si concretizzerà nell'ampliamento dell'offerta della Riserva Naturale Statale Abbadia di Fiastra attraverso la creazione di un centro apistico, pensato come un polo per la promozione dei valori dell'apicoltura e del ruolo ecologico delle api. La struttura offrirà un percorso esperienziale a tutto tondo – dalle visite alle degustazioni, dai laboratori ai corsi formazione, dalle attività didattico-ricreative alla convegnistica – rivolgendosi ad un ampio pubblico: scuole di ogni ordine e grado, famiglie, giovani, persone con disabilità fisiche e cognitive. Avrà altresì ricadute in termini economici ed occupazionali, andando ad interessare direttamente le unità lavorative e le professioni locali che a vario titolo operano nel settore dell'accoglienza, della ristorazione, dei servizi e della produzione di prodotti tipici.



La Riserva Naturale Statale Abbadia di Fiastra



**Elenco delle erogazioni deliberate nell'esercizio 2020**

Di seguito viene riportato l'elenco completo degli interventi deliberati dalla Fondazione a valere sui fondi dell'esercizio 2020 raggruppati per settore, per ciascuno dei quali viene indicato il beneficiario dell'erogazione, il progetto finanziato e il relativo importo.

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

BENEFICIARIO	DESCRIZIONE PROGETTO	IMPORTO DELIBERATO
AREA VASTA N.3 MACERATA - MACERATA (MC)	RISONANZA MAGNETICA PER U.O. DIAGNOSTICA PER IMMAGINI P.O. CIVITANOVA MARCHE	200.000,00 €
AREA VASTA N.3 MACERATA - MACERATA (MC)	STANZIAMENTO ACQUISTO APPARECCHIATURE SANITARIE PER AV3 MARCHE	400.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	ECOTOMOGRFO PER COVID HOSPITAL DI CAMERINO	65.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	PROGETTO 100 - COVID HOSPITAL CIVITANOVA MARCHE	100.000,00 €
<b>Totale Settore</b>		<b>765.000,00 €</b>

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

BENEFICIARIO	DESCRIZIONE PROGETTO	IMPORTO DELIBERATO
ASSOCIAZIONE ARENA SFERISTERIO - MACERATA (MC)	MACERATA OPERA FESTIVAL 2020 (ART BONUS)	30.000,00 €
COMUNE DI BELFORTE DEL CHIENZI - BELFORTE DEL CHIENZI (MC)	RESTAURO E RIPRISTINO DI FONTE STORICA DENOMINATA FONTE CANNELLA (ART BONUS)	30.000,00 €
COMUNE DI CINGOLI - CINGOLI (MC)	RESTAURO CONSERVATIVO PORTA DELLO SPINETO (ART BONUS)	20.000,00 €
COMUNE DI CORRIDONIA - CORRIDONIA (MC)	RISTRUTTURAZIONE FONTE OLIVA (ART BONUS)	12.000,00 €
COMUNE DI MATELICA - MATELICA (MC)	RECUPERO, RESTAURO E VALORIZZAZIONE MOSAICI DI MATELICA (ART BONUS)	35.000,00 €
COMUNE DI MONTE SAN GIUSTO - MONTE SAN GIUSTO (MC)	RESTAURO E VALORIZZAZIONE PATRIMONIO ARTISTICO COMUNALE (ART BONUS) - RIFACIMENTO DEI BANCHI ESPOSITIVI DELLA COLLEZIONE 'A. MAGGIORI' PRESSO PALAZZO BONAFEDE	15.000,00 €
COMUNE DI MONTE SAN MARTINO - MONTE SAN MARTINO (MC)	INTERVENTO DI RESTAURO SULLE OPERE D'ARTE DI PROPRIETA' DEL COMUNE DI MONTE SAN MARTINO (ART BONUS) - RESTAURO N° 5 DIPINTI AD OLIO SU TELA CONSERVATI PRESSO LA CHIESA DI SANT'AGOSTINO	25.000,00 €
COMUNE DI PIORACO - PIORACO (MC)	RECUPERO E VALORIZZAZIONE DELLA FONTANA PUBBLICA SITA ALL'INTERNO DEI GIARDINI COMUNALI (ART BONUS)	20.000,00 €
COMUNE DI POLLENZA - POLLENZA (MC)	RECUPERO LOCALI ANNESSI AL TEATRO - CONSOLIDAMENTO COPERTURA EX SALA CINEMA (ART BONUS)	35.000,00 €





COMUNE DI SAN GINESIO - SAN GINESIO (MC)	SAN GINESIO RINASCE: RESTAURO TELA CINQUECENTESCA (ART BONUS)	12.000,00 €
COMUNE DI SEFRO - SEFRO (MC)	RESTAURO E RIPRISTINO AFFRESCI DELLA CHIESA DI SAN TOSSANO PRESSO IL CIMITERO DI AGOLLA (ART BONUS)	20.000,00 €
COMUNE DI SERRAVALLE DI CHIANTI - SERRAVALLE DI CHIANTI (MC)	VALORIZZAZIONE E RESTAURO DELLA NESCROPOLI DEL MONTE TRELLA (ART BONUS)	25.000,00 €
COMUNE DI URBISAGLIA - URBISAGLIA (MC)	XXXI^ EDIZIONE TEATRO CLASSICO ANTICO - ANFITEATRO ROMANO (ART BONUS)	10.000,00 €
DIOCESI DI MACERATA - MACERATA (MC)	RESTAURO ED ESPOSIZIONE AL PUBBLICO DI OPERE PITTORICHE DELLA CATTEDRALE DI SAN GIULIANO PRESSO LA CURIA VESCOVILE DI MACERATA	35.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	GESTIONE MUSEO PALAZZO RICCI - ANNO 2020	15.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	COMODATO MUSEO PALAZZO RICCI - ANNO 2020	55.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	PROTOCOLLO D'INTESA CON LA REGIONE MARCHE PER LA SALVAGUARDIA DEGLI ARCHIVI STORICI	30.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	FONDAZIONE EVENTI '20 - INIZIATIVE CULTURALI ANNO 2020	30.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	CANONE LOCAZIONE CARIMA ARTE 2020	158.600,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	DEPOSITO OPERA DIOCESI MACERATA	10.000,00 €
<b>Totale Settore</b>		<b>622.600,00 €</b>

**Settore VOLONTARIATO, FILANTROPIA, BENEFICENZA**

BENEFICIARIO	DESCRIZIONE PROGETTO	IMPORTO DELIBERATO
CASA DI RIPOSO 'A. CHIERICHETTI' RESIDENZA PROTETTA - GAGLIOLE (MC)	LA FUNZIONALITA' SCALDA IL CUORE E MIGLIORA L'ASSISTENZA	20.000,00 €
COMUNE DI ESANATOGLIA - ESANATOGLIA (MC)	PREVENZIONE E SALUTE NELLE RSA	5.000,00 €
COMUNE DI URBISAGLIA - URBISAGLIA (MC)	EMERGENZA COVID CASA DI RIPOSO 'BUCCOLINI-GIANNELLI'	15.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	FONDO PER IL CONTRASTO DELLA POVERTA' EDUCATIVA MINORILE - ADESIONE 2020	107.637,85 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	R.I.E.S.CO. (Reti Inclusive E Solidali per la Comunità): TERZO SETTORE IN RETE PER L'EMERGENZA COVID-19	4.518,00 €
FONDAZIONE CON IL SUD - ROMA (RM)	FONDAZIONE CON IL SUD - stanziamenti annui	30.000,00 €
FONDAZIONE DIVINA PROVVIDENZA SANTO STEFANO PORTO POTENZA PICENA - PORTO POTENZA PICENA (MC)	DISABILITA' E SPORT	15.000,00 €
<b>Totale Settore</b>		<b>197.155,85 €</b>

**Settore EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE**

<b>BENEFICIARIO</b>	<b>DESCRIZIONE PROGETTO</b>	<b>IMPORTO DELIBERATO</b>
COMUNE DI PETRIOLO - PETRIOLO (MC)	NUOVE ATTREZZATURE SCOLASTICHE SCUOLA PRIMARIA 'G. GINOBILI'	15.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	REALIZZAZIONE VOLUME SUL PATRIMONIO ARCHITETTONICO DELLA PROVINCIA DI MACERATA	15.000,00 €
ISTITUTO TECNICO TECNOLOGICO STATALE E. DIVINI - SAN SEVERINO MARCHE (MC)	ALLESTIMENTO BIBLIOTECA NUOVA SEDE DELL'ITTS	15.000,00 €
UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI CAMERINO - CAMERINO (MC)	RISPOSTA INFIAMMATOIA SISTEMICA E DANNO D'ORGANO NEL PAZIENTE TRAUMATIZZATO: SIGNIFICATO E VALORE PROGNOSTICO - OVUD	35.000,00 €
<b>Totale Settore</b>		<b>80.000,00 €</b>

**Settore SVILUPPO LOCALE ED EDILIZIA POPOLARE LOCALE**

<b>BENEFICIARIO</b>	<b>DESCRIZIONE PROGETTO</b>	<b>IMPORTO DELIBERATO</b>
ASSOCIAZIONE VA' SENTIERO - PREGNANA MILANESE (MI)	PROGETTO VA' SENTIERO - ACQUISIZIONE DOCUMENTAZIONE VIDEOFOTOGRAFICA DELLA PROVINCIA DI MACERATA	5.000,00 €
COMUNE DI BOLOGNOLA - BOLOGNOLA (MC)	REALIZZAZIONE ELEMENTO DI SCHERMATURA AREA RACCOLTA DIFFERENZIATA IN LOCALITA' PINTURA DI BOLOGNOLA	5.140,00 €
COMUNE DI ESANATOGLIA - ESANATOGLIA (MC)	MOSTRA DEPOSITO ARREDI ORIGINALI IVO PANNAGGI	6.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	REALIZZAZIONE VOLUME SUL PATRIMONIO ARCHITETTONICO DELLA PROVINCIA DI MACERATA	35.000,00 €
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DI MACERATA - MACERATA (MC)	DOMINI E MARCHI - RINNOVO	10.000,00 €
<b>Totale Settore</b>		<b>61.140,00 €</b>

**Settore PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE**

<b>BENEFICIARIO</b>	<b>DESCRIZIONE PROGETTO</b>	<b>IMPORTO DELIBERATO</b>
FONDAZIONE GIUSTINIANI BANDINI - TOLENTINO (MC)	REALIZZAZIONE CENTRO APISTICO ALL'ABBADIA DI FIASTRA	30.000,00 €
UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI CAMERINO - CAMERINO (MC)	M.A.S.S.A. MODELLAZIONE AUTOASSEMBLATI SUPERMOLECOLARI STRATEGICI PER L'AMBIENTE	20.000,00 €
<b>Totale Settore</b>		<b>50.000,00 €</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 2020 sono stati stanziati 300.000,00 euro a valere sui fondi del 2021 del settore *Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa* per il completamento dell'anzidetto *Carima Healthcare* – Piano pluriennale 2019/2020 di donazioni di apparecchiature sanitarie all'Area Vasta n° 3 dell'ASUR Marche in favore dei presidi ospedalieri provinciali, impiegati per l'acquisto della risonanza magnetica per l'ospedale di Civitanova Marche.

### Rendiconto delle erogazioni effettuate nell'esercizio 2020

Vengono di seguito riepilogate le erogazioni effettuate dalla Fondazione nel corso del 2020 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 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 stanziava le somme necessarie a garantirne la copertura finanziaria. Inoltre, di frequente, 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.

SETTORI DI INTERVENTO	EROGAZIONI SU DELIBERE ESERCIZI PRECEDENTI	EROGAZIONI SU DELIBERE ESERCIZIO 2020	TOTALE EROGAZIONI EFFETTUATE NEL 2020
<b>SETTORI RILEVANTI</b>			
<i>Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa</i>	€ 236.960,14	€ 596.963,45	€ 833.923,59
<i>Arte, attività e beni culturali</i>	€ 443.488,13	€ 259.656,72	€ 693.144,85
<i>Sviluppo locale ed edilizia popolare locale</i>	€ 7.318,00	€ 6.580,60	€ 13.898,60
<i>Educazione, istruzione e formazione</i>	€ 8.000,00	-	€ 8.000,00
<i>Volontariato, filantropia e beneficenza</i>	€ 95.000,00	€ 122.637,85	€ 217.637,85
<b>SETTORI AMMESSI</b>			
<i>Protezione e qualità ambientale</i>	-	-	-
<i>Sicurezza alimentare e agricoltura di qualità</i>	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>€ 790.766,27</b>	<b>€ 985.838,62</b>	<b>€ 1.766.604,89</b>



Come si evince dalla tabella sopra riportata, nel 2020 sono stati erogati complessivamente 1.766.604,89 euro, dei quali 790.766,27 relativi a deliberazioni assunte negli esercizi precedenti e 985.838,62 riferibili alle delibere dell'esercizio in esame.

Un altro dato riguardante le erogazioni effettuate che può essere interessante riportare in questa sede è il numero di progetti portati a compimento nel corso del 2020, che sono 31 per un totale di 1.398.189,51 euro.

### 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 01.01.2020 – 31.12.2020 (non sono riportati gli accantonamenti eseguiti sulla base dell'avanzo di esercizio 2020, con i quali verrà finanziata l'attività d'istituto dell'esercizio 2021 ed evidenziati nelle corrispondenti sezioni del presente bilancio):

	(A)	(B)	1 gennaio 2019 (C) = A + B	(D)	(E)	(F)	(H)	(I)	31 dicembre 2020 (L) = C - D - E + F + H + I	
settori	consistenza fondi al 31.12.2019 (residui esercizi precedenti)	accantonamento sulla base dell'avanzo di esercizio 2019	consistenza fondi al 01.01.2019	delibere Fondazione competenza esercizio 2019 (utilizzo fondi)						consistenza fondi al 31.12.2020
				utilizzo accantonamento da avanzo di esercizio 2019	utilizzo fondi extra accantonamento avanzo di esercizio 2019	credito imposta Fondo povertà educativa 2020	credito imposta FUN 2019	Revoca fondi		
fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	2.810.908,74	1.193.428,22	4.004.336,96	-1.193.428,22	-532.467,63	79.714,60	11.882,29	820.733,76	3.190.771,76	
fondo per le erogazioni nei settori ammessi	1.025.906,57	200.000,00	1.225.906,57	-50.000,00	0,00	0,00	0,00	115,00	1.176.021,57	
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>3.836.815,31</b>	<b>1.393.428,22</b>	<b>5.230.243,53</b>	<b>-1.243.428,22</b>	<b>-532.467,63</b>	<b>79.714,60</b>	<b>11.882,29</b>	<b>820.848,76</b>	<b>4.366.793,33</b>	

### Le imprese strumentali

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

### Attività istituzionale 2021: linee guida ed indicazioni generali

Il Consiglio di Amministrazione nel Documento Programmatico Previsionale 2021 ha determinato in 1.400.000,00 euro la stima-obiettivo per il relativo esercizio in termini di erogazioni da deliberare in favore del territorio maceratese. Per quanto concerne la destinazione di questi fondi si rimanda alle linee guida riportate nel citato documento, ricordando che verrà dato seguito ai filoni di intervento ritenuti prioritari in continuità con la programmazione avviata nel 2020.

**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 relativi 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, oltre ad aver recepito tale indicazione nel proprio Statuto (art. 23, comma 2), al fine di dargli concreta attuazione ha promosso una nuova valutazione in seno all'Organo di Indirizzo, il quale, nella riunione del 27 novembre 2020, ha confermato l'attuale struttura degli Enti Designanti recata dall'art. 23, comma 1, lettera b) dello Statuto.

La stessa difatti – frutto di una precedente verifica effettuata nel 2016 con il coinvolgimento di tutti gli organi della Fondazione, ivi compresa l'Assemblea dei Soci in cui sono rappresentati gli ampi e diffusi interessi della comunità di riferimento – risulta tutt'ora valida ed apprezzabile 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, ad esito del predetto processo valutativo, l'Organo di Indirizzo non ha ravvisato per il momento la necessità di rivedere la composizione degli Enti Designanti, poiché ancora rappresentativa in riferimento ai settori di intervento in cui la Fondazione svolge la propria azione istituzionale.



## 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. DT152386 – 04/03/2021;
- il D.L. n. 18/2020 art. 106;
- il D.L. n. 183 del 2020

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. Le 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 e immateriali** **9.498.404****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:

<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

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.

Nel corso del 2020 sono stati effettuati importanti lavori di manutenzione straordinaria per l'immobile denominato Palazzo Ricci che si sono sostanziati nel recupero funzionale ed estetico delle facciate. In ossequio al principio contabile OIC16, il costo sostenuto è stato coperto mediante utilizzo del f.do manutenzione straordinaria iscritto nel passivo poiché non ha prodotto un effetto di sostanziale migioria o allungamento della vita utile del cespite.

**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**

**143.434**

I beni mobili strumentali sono costituiti essenzialmente dagli arredi degli uffici di rappresentanza della Fondazione, al netto dei fondi di ammortamento di € 738.797,35. La variazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta sostanzialmente all'acquisto di attrezzature informatiche in sostituzione di quelle ormai diventate obsolete.

	Saldo al 31/12/2019	Variazione	Saldo al 31/12/2020
Mobili e arredi	478.795,48	73,20	478.868,68
Macchine ufficio elettroniche e non	135.190,95	1.183,71	136.374,66
Impianti	266.988,47	0,00	266.988,47
<b>TOTALE</b>	<b>880.974,90</b>	<b>1.256,91</b>	<b>882.231,81</b>
F.do amm.to mobili e arredi	345.538,90	7.652,62	353.191,52
F.do amm.to macchine ufficio elettroniche e non	121.445,81	1.663,72	123.109,53
F.do amm.to impianti	260.645,37	1.850,93	262.496,30
<b>TOTALE</b>	<b>727.630,08</b>	<b>11.167,27</b>	<b>738.797,35</b>
<b>TOTALE NETTO</b>	<b>153.344,82</b>	<b>- 9.910,36</b>	<b>143.434,46</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**

**74.337.879**

**a) Partecipazioni in società strumentali**

**3.258.747**

Denominazione	Sede	Oggetto sociale	Risultato esercizio 2019	% possesso	Valore bilancio	Utili distribuiti
CARIMA ARTE SRL	MACERATA	attività in forma di impresa, nei settori rilevanti della Fondazione	105.928,96	100%	3.258.747,49	95.336,06

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**

**14.584.608**

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 d'intervento della Fondazione come l'interessenza nella Fondazione con il Sud.

Denominazione - Sede	Oggetto sociale	Risultato 2019 (dati in mil)	% possesso	Valore bilancio	Valore di Mercato o fair value	Dividendi percepiti
<b>CASSA DEPOSITI E PRESTITI (Roma)</b>	Finanziamento organismi pubblici e opere pubbliche	2.736,3	0,10%	10.465.135,23	22.838.351,14	2.185.183,91
<b>FONDAZIONE CON IL SUD (Roma)</b>	potenziamento dell'infrastrutturazione sociale nelle Regioni dell'Italia meridionale		0,17%	1.435.930,77	1.435.930,77	-
<b>ENI (Roma)</b>	esercizio di attività nel campo degli idrocarburi e dei vapori naturali	148	0,00%	1.273.659,12	619.730,00	39.875,00
<b>GENERALI ASSICURAZIONI (Mogliano Veneto Tv)</b>	attività incentrata sul settore finanziario e assicurativo.	2.671	0,00%	1.211.726,56	1.204.970,00	42.250,00
<b>INTESA SAN PAOLO (Milano)</b>	Attività bancaria	4.182	0,00%	198.156,27	186.956,65	
<b>TOTALE</b>				<b>14.584.607,95</b>	<b>26.285.938,56</b>	<b>2.267.308,91</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 2020 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 2020 è stato di € 2.185.183,91. La partecipazione al valore del netto patrimoniale, calcolato sulla base del bilancio 2019, risulta pari a € 22.838.551,14.

**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.

**Partecipazioni azionarie in large cap italiane: Eni S.p.A. – Generali Assicurazioni S.p.A. – Intesa San Paolo**

Sono partecipazioni acquisite dalla Fondazione in *large cap* italiane che presentano un buon rendimento da dividendo ed interessanti prospettive di apprezzamento del capitale nel 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	valore di bilancio	valore di mercato
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>3.258.747,49</b>		<b>2.683.541,95</b>	<b>2.787.778,38</b>	<b>11.901.066,00</b>	
<b>1. Aumenti</b>						
1.1. Acquisti						
1.2. Aumento capitale sociale						
1.3. riprese di valore						
1.4. trasf. dal port. non imm.						
1.5. altre variazioni						
<b>2. Diminuzioni</b>						
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>2.683.541,95</b>	<b>2.011.656,65</b>	<b>11.901.066,00</b>	

**c) titoli di debito**

**1.530.016**

La voce accoglie il valore di bilancio di due BTP a media lunga scadenza acquistati dalla Fondazione in ottica di mantenimento sino a scadenza.

Descrizione titolo	Valore Nominale	Valore bilancio	Valore di mercato
Btp 1 dicembre 2028 - 1,40%	1.100.000,00	1.106.015,50	1.314.115,00
BTP Italia 26 Maggio 2025	424.000,00	424.000,00	448.755,87
<b>Totale</b>	<b>1.524.000,00</b>	<b>1.530.015,5</b>	<b>1.762.870,87</b>



## Movimentazione Titoli di Debito

	<b>TITOLI DI DEBITO</b>	
	valore di bilancio	valore di mercato
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>1.106.777,24</b>	<b>1.244.980,00</b>
1. Aumenti		
1.1. acquisti	424.000,00	424.000,00
1.2. riprese di valore/ rivalutazioni		
1.3. trasf. dal port. non immobilizzato		
1.4. altre variazioni		
2. Diminuzioni		
2.1. Vendite		
2.2. Rimborsi		
2.3. rettifiche di valore		
2.4. trasf. al port. non immobilizzato		
2.5. altre variazioni	761,74	823,06
<b>Esistenze finali</b>	<b>1.530.015,50</b>	<b>1.762.870,87</b>

**d) altri titoli (OICR)****51.614.508**

La voce accoglie il controvalore di bilancio di quattro fondi d'investimento sottoscritti dalla Fondazione nell'ambito delle proprie politiche di allocazione del patrimonio. L'iscrizione fra gli immobilizzi finanziari è motivata dalla 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.

Nel dettaglio, i fondi denominati Az Multi Asset Venus e Quaestio Global Diversified VII, sono due fondi conformi alla vigente normativa UCITS, molto diversificati in termini di classi di attivo ed aree geografiche d'investimento. I due veicoli sono accomunati da un medesimo obiettivo di rischio rendimento: Euribor Y + 300bps a fronte di un livello di volatilità massima accettata pari al 7-8%.

Il fondo UBS Lux Bond 2025 è un fondo a scadenza che investe in titoli obbligazionari pubblici e privati su scala mondiale che, alla data di sottoscrizione, incorporava un rendimento medio a scadenza di circa il 3%.

Il fondo Dea Endowment Fund, come detto più volte nella relazione economica, è un fondo di investimento alternativo mobiliare riservato alle Fondazioni bancarie che investe in private equity, private debt e infrastrutture con focus geografico è prevalentemente internazionale, focalizzato in particolare su Europa e Stati Uniti. L'impegno complessivamente sottoscritto dalla Fondazione è pari a 3 milioni di Euro. La somma esposta in bilancio rappresenta il totale dei richiami di capitale effettuati al netto dei rimborsi. Nei conti d'ordine è riportato il valore dell'impegno residuo pari, alla data di chiusura dell'esercizio, a 2.534.249,20.

Descrizione	numero quote	valore di Bilancio	valore di Mercato	Plusvalenze / minusvalenze
AZ FUND MULTI ASSET VENUS	6.000.000,00	30.000.000,00	30.888.000,00	888.000,00
QUAESTIO GLOBAL DIVERSIFIED VII	14.378,617	18.749.999,22	19.698.011,23	948.012,01
DEA ENDOWMENT FUND	1000	464.508,76	434.480,44	-30.028,32
UBS LUX BOND SICAV 2025 K1	0,80	2.400.000,00	2.523.778,87	123.778,87
<b>Totale</b>		<b>51.614.507,98</b>	<b>53.544.270,54</b>	<b>1.929.762,56</b>



## Movimentazione della voce altri titoli (OICR)

ALTRI TITOLI		
	valore di bilancio	valore di mercato
<b>Esistenze iniziali</b>	48.326.764,57	49.259.407,66
1. Aumenti		
1.1. acquisti	3.383.228,68	
1.2. riprese di valore/ rivalutazioni		
1.3. trasf. dal port. non immobilizzato		
1.4. altre variazioni		
2. Diminuzioni		
2.1. Vendite		
2.2. Rimborsi	95.485,27	
2.3. rettifiche di valore		
2.4. trasf. al port. non immobilizzato		
2.5. altre variazioni		
<b>Esistenze finali</b>	<b>51.614.507,98</b>	<b>53.544.270,54</b>

## e) polizze di capitalizzazione

3.350.000

Si tratta di due contratti di capitalizzazione stipulati dalla Fondazione con AVIVA Italia –UBI Banca nel corso del 2019 la cui rivalutazione risulta agganciata alla gestione denominata Aviva Gruppo UBI banca 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. I contratti in questione pur avendo una scadenza ventennale possono essere riscattati decorso il primo anno con penali di uscita molto contenute.

Nel corso del 2020 è giunta a scadenza la polizza di capitalizzazione stipulata con Generali Assicurazioni per un controvalore assicurato liquidato pari ad Euro 9.063.005,30.

Descrizione	Valore Conferimento	Valore bilancio	Valore assicurato alla data del 31 dicembre 2020	Rendimento retrocesso anno 2020	Scadenza
POLIZZA AVIVA GRUPPO UBI BANCA	850.000,00	850.000,00	882.620,59	2,04%	07/03/2039
POLIZZA AVIVA GRUPPO UBI BANCA	2.500.000,00	2.500.000,00	2.579.885,36	2,04%	25/06/2039
<b>Totale</b>	<b>3.350.000,00</b>	<b>3.350.000,00</b>	<b>3.462.505,95</b>		

## Movimentazione delle polizze di capitalizzazione

POLIZZE DI CAPITALIZZAZIONE		
	valore di bilancio	valore di mercato
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>11.350.000,00</b>	<b>12.392.895,91</b>
1. Aumenti	-	-
1.1. acquisti		
1.2. riprese di valore/ rivalutazioni		
1.3. trasf. dal port. non immobilizzato		
1.4. altre variazioni	-	



2. Diminuzioni	-	-
2.1. Vendite	-	-
2.2. Rimborsi	8.000.000,00	9.063.005,30
2.3. rettifiche di valore		
2.4. trasf. al port. non immobilizzato		
2.5. altre variazioni		
<b>Esistenze finali</b>	<b>3.350.000,00</b>	<b>3.462.505,95</b>

**3) Strumenti Finanziari Non Immobilizzati****10.637.316**

La voce accoglie il controvalore di un BPT e di alcuni organismi di investimento collettivo del risparmio. La valutazione degli strumenti finanziari quotati 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****10.637.316****di cui Titoli di Debito****498.289**

La voce esprime il valore contabile di bilancio di un BTP acquistato in corso d'anno con scadenza a cinque anni.

Descrizione titolo	Valore Nominale	Valore bilancio	Valore di mercato
BTP 1/7/2024 -1,75%	500.000,00	498.289,00	534.488,50

**di cui parti di organismi d'investimento collettivo del risparmio****10.139.027**

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 2020.

Descrizione	Controvalore bilancio	Controvalore mercato	Plus / minus
AMUNDI MULTI ASSET CONSERVATIVE M2	4.998.086,55	5.038.053,50	39.966,95
JUPITER GLOBAL DYNAMIC I	1.502.316,00	1.502.316,00	-
AMUNDI INDEX GLOBAL BOND HDG (FIM) EUR	1.012.337,00	1.014.204,15	1.867,15
PIMCO GIS GLOBAL INVEST. GRADE HEDGED I	749.781,13	753.280,38	3.499,25
PIMCO GIS GLOBAL BOND I	749.536,85	752.218,45	2.681,60
EPSILON EMRGING. BOND TOTAL RETURN	554.633,64	584.670,16	30.036,52
AMUNDI EMERGING BOND	303.800,50	303.800,50	-
SCHRODERS GAIA EG. EQUITY	268.535,79	358.141,14	89.605,35
<b>Totale</b>	<b>10.139.027,46</b>	<b>10.306.684,28</b>	<b>89.605,35</b>





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

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI QUOTATI				
	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>498.517,99</b>	<b>-</b>	<b>9.490.978,82</b>	<b>9.866.583,02</b>
<b>1. Aumenti</b>				
1.1. acquisti			22.141.809,7	
1.2. riprese di valore				
1.3. trasferimento dal port. imm.				
1.4. altre variazioni				
<b>2. Diminuzioni</b>				
2.1. Vendite/rimborsi			21.493.266,56	
2.2. rettifiche di valore				
2.3. trasferimento al port. imm.				
2.4. altre variazioni	228,99		494,5	
<b>Esistenze finali</b>	<b>498.289,00</b>	<b>534.488,50</b>	<b>10.139.027,46</b>	<b>10.306.684,28</b>

**4) Crediti**

**1.358.444**

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>993.657,35</b>
Credito imposta "Art Bonus"	280.378,29
Credito d'imposta f.do povertà educativa minorile	0,00
Acconti di imposta	531.251,80
Credito di imposta FUN	11.882,29
Credito School Bonus	3.333,34
Credito Welfare di Comunità	166.811,63

<b>Crediti Diversi</b>	<b>364.786,24</b>
Crediti per interessi conti correnti	139,35
Crediti verso società strumentale per utili non distribuiti	327.711,11
altri crediti	36.935,78

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

- Crediti per interessi conti correnti	139,35
- Credito imposta "Art bonus"	137.432,59
- Acconti di imposta	531.251,80
- Credito Welfare di Comunità	166.811,63
- Credito d'imposta School bonus	3.333,34
- Credito d'imposta FUN	11.882,29
- Altri crediti	36.935,78

**Totale 887.786,78**



**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 aventi 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.

#### **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 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 hanno usufruito, per i suddetti anni, di un credito d'imposta pari al 75% delle somme versate al Fondo e lo stesso è stato prorogato per il triennio 2019-2021 dai commi da 478 a 480 dell'art. 1 della legge n. 145 del 2018, prevedendo un credito d'imposta pari al 65% dei versamenti effettuati dalle Fondazioni fino ad un importo massimo di 55 milioni di euro annui. Il credito d'imposta esposto nel bilancio 2020 è pari a € 0,00 in quanto nel corso dell'esercizio è stato completamente utilizzato in compensazione ai sensi dell'art. 17 del decreto legislativo n. 241 del 9 luglio 1997.

#### **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 stanziare e l'importo complessivo dei versamenti effettuati dalle Fondazioni al FUN. Il credito d'imposta spettante per il 2020 è quindi pari a € 11.882,29. In questo credito, diretto esclusivamente alle FOB e in cui prepondera 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 residuo del 50% di un'erogazione liberale effettuata nel corso del 2018 ricadente nel novero degli interventi sopra menzionati, in quanto i due terzi di questo credito sono stati già portati in detrazione della Dichiarazione dei Redditi 2019 e 2020, per redditi percepiti rispettivamente nel 2018 e nel 2019.

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.

**Credito "Welfare di Comunità"**

L'art. 1, comma da 201 a 204, della legge n.205 del 2017 riconosce alle Fondazioni di origine bancaria un credito di imposta volto a promuovere il welfare di comunità, pari al 65%, delle erogazioni effettuate 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 i disabili, di inclusione socio - lavorativa e integrazione degli immigrati e di dotazione di strumentazioni per le cure sanitarie.

Il credito di imposta esposto in bilancio di € 166.811,63 è pari all'importo riconosciuto a questa Fondazione per le delibere assunte nel 2019 al netto degli utilizzi in compensazione, ai sensi dell'art. 17 del decreto legislativo 9 luglio 1997 n. 241, effettuati nel corso del 2020.

**5) Disponibilità Liquide****12.894.475**

La voce rappresenta le disponibilità liquide esistenti al 31.12.2019 sui c/c bancari in attesa di essere investite, i depositi bancari e la cassa contanti.

<b>Intermediario</b>	<b>Saldo finale</b>
c/c aperto presso U.B.S. Europe SE succursale italiana	12.030.329,35
c/c aperto presso Intesa San Paolo S.p.A.	81.529,22
c/c aperto Ubi Banca S.p.A.	781.452,58
cassa contanti	1.163,49
<b>Totale</b>	<b>12.894.474,64</b>

**6) Altre Attività****106.883****Medaglie commemorative e monete di pregio per euro per € 12.151,00**

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 alla 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.

**Quota versata dalla Fondazione per il Fondo di Garanzia Terzo Settore per € 94.372,00**

Si tratta della somma versata alla Fondazione Cassa di Risparmio di Ascoli Piceno nell'ambito del Progetto della Consulta delle Fondazioni Marchigiane, in collaborazione con la Direzione Impact del Gruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. e il Centro Servizi per il Volontariato regionale, a beneficio delle organizzazioni del terzo settore con sede nel territorio marchigiano. Nello specifico le Fondazioni marchigiane e la Direzione Impact di Intesa Sanpaolo hanno siglato un accordo per il rilascio di garanzia fideiussoria a beneficio degli enti del Terzo Settore tramite apposito fondo, la cui dotazione complessiva iniziale è di 500.000,00 euro. La Fondazione ha deliberato a sostegno di questo strumento finanziario innovativo la somma 94.732,00 euro, sulla base di un computo che ha tenuto conto sia del patrimonio dell'ente che della sua popolazione di riferimento.

La voce trova contropartita nel passivo alla voce Altri Fondi. Qualora durante la gestione si dovessero verificare delle perdite, la Fondazione - sulla base dei resoconti periodici comunicati dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Ascoli - stornerebbe pro quota nel proprio bilancio le voci Altri Fondi e



Altre Attività. A conclusione del progetto, eventuali residui saranno reincamerati con lo storno di Altri Fondi a Fondi per attività di istituto nei settori statutari, ove non destinati ad altre iniziative comuni, nel qual caso i due conti uno dell'attivo (Altre attività) e l'altro del passivo (Altri Fondi) verrebbero chiusi.

**7) Ratei E Risconti Attivi**

**128.482**

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** 119.969,55  
La voce comprende essenzialmente i ratei attivi maturati sulle polizze di capitalizzazione.
  
- **Risconti attivi** 8.512,01  
La voce comprende il risconto sulla Polizza Assicurativa a copertura della responsabilità civile degli amministratori.



**PASSIVO**

**1) Patrimonio Netto** **76.561.795**

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** **1.493.364**

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 2015-2020, 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 2020 risulta pari a € 411.819,02.

**e) Riserva per l'integrità del patrimonio** **1.120.023**

La riserva, azzeratesi nel 2015 a causa delle vicende legate a Banca delle Marche S.p.A, è stata alimentata dagli accantonamenti 2015-2020 operati nella misura massima del 15% dell'Avanzo di Esercizio come previsto dai decreti del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro. La quota dell'esercizio 2020, in pari misura percentuale, è esposta in bilancio per € 308.864,27.

**2) Fondi Per l'attività di Istituto** **18.834.751**

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

Il Fondo 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** **4.420.259**

La voce è costituita dai fondi per l'attività erogativa, i quali consentono, con l'accantonamento di € 1.229.487,38 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 2021, pari a € 1.300.000,00 per i settori rilevanti, nell'osservanza della prescrizione dettata dall'art.10, c3, lett. E) del D.Lgs. 153/99.

**c) Fondi per le erogazioni nei settori ammessi** **1.226.022**

Tali fondi consentono, unitamente all'accantonamento di € 50.000,00 di questo esercizio, di dare copertura alla costituzione dei fondi per l'attività d'istituto in corrispondenza dei volumi erogativi previsti dal Documento programmatico previsionale dell'esercizio 2021 per i settori ammessi pari a € 100.000,00.

**d) Altri fondi****4.042.560**

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 € 8.901,28 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 utilizzato per € 7.944,00, per il finanziamento di due iniziative coordinate dall'Acri e precisamente per € 6.241,00 a favore dell'attivazione di un Fondo di garanzia a sostegno delle esigenze finanziarie per il terzo settore e per € 1.703,00 per la costituzione di un fondo per il recupero del patrimonio artistico e culturale della città di Venezia, danneggiato dall'acqua alta. L'accantonamento al fondo per il 2020 è di € 4.015,24;
- per € 94.732,00 dal versamento effettuato alla Fondazione Cassa di Risparmio di Ascoli Piceno per la costituzione di un Fondo di Garanzia a beneficio dei soggetti del Terzo settore in contropartita della posta dell'attivo altre attività e quale vincolo di destinazione di tali somme per la durata di 5 anni.

**3) Fondi per rischi ed oneri****5.191.775**

Tale voce è così composta:

**a) Fondo imposte e tasse****168.803,75**

Il fondo è costituito dall'accantonamento delle imposte sostitutive riferite ai proventi maturati sulle polizze di capitalizzazione nonché alle imposte pagate nei primi mesi del 2021 per vendite effettuate su OICR.

**b) Fondo manutenzione straordinaria e ricostruzione immobili****4.961.827,74**

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. Nell'esercizio di riferimento il fondo è stato utilizzato per € 288.342,09 per l'intervento di recupero e restauro conservativo sia delle facciate di Palazzo Ricci che delle persiane, dei portoni e delle grate metalliche. Per tali attività la Fondazione intende usufruire dell'agevolazioni fiscali cosiddetta “bonus facciate”; si tratta di una detrazione dall'imposta lorda pari al 90% degli oneri sostenuti per tali interventi di recupero e restauro, ripartita in dieci quote annuali costanti e di pari importo nell'anno di sostenimento delle spese e in quelli successivi. Il Fondo manutenzione straordinaria è stato 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 S.r.l. 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**

**14.407**

L'accantonamento dell'esercizio è pari ai diritti maturati al 31.12.2020. In ordine a tale voce, occorre precisare che gli attuali i dipendenti della Fondazione hanno aderito sin dal 2003 ad uno schema di previdenza complementare destinando allo stesso il 100% del proprio T.F.R.. Pertanto la somma esposta in bilancio rappresenta la quota di T.F.R. maturata antecedentemente alla citata adesione.

**5) Erogazioni Deliberate**

**7.513.649**

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

- NEI SETTORI RILEVANTI 7.078.352,60  
- NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI AMMESSI 435.296,17

**PER DELIBERE ASSUNTE NON ANCORA EROGATE**

- ANNO 2020 790.057,23  
- ANNI PRECEDENTI 6.723.591,54

Con riferimento alla destinazione e tenuto conto dei settori di intervento previsti dallo statuto, e dell'attività di revoca dei progetti di Terzi che cadono in prescrizione ordinaria (10 anni dalla delibera e successiva comunicazione del contributo accordato) e di recupero dei residui delle iniziative rendicontate per somme inferiori a quelle accordate, **tutti gli impegni ancora da erogare al 31.12.2020** possono essere così suddivisi:

SETTORI D'INTERVENTO	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZI PRECEDENTI	IMPEGNI DA EROGARE DELIBERATI ESERCIZIO 2020	ATTIVITA' DI REVOCA DELIBERE	TOTALE IMPEGNI ANCORA DA EROGARE
<b>SETTORI RILEVANTI:</b>	<b>7.949.795,40</b>	<b>1.725.895,85</b>	<b>-820.733,76</b>	<b>7.078.352,60</b>
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	989.135,98	765.000,00	-620.146,57	300.065,82
Arte, attività e beni culturali	1.811.499,12	622.600,00	-151.312,54	1.579.641,73
Sviluppo locale ed edilizia popolare	282.636,89	61.140,00	-3.450,00	326.428,29
Educazione, istruzione e formazione	138.709,40	80.000,00	-10.045,97	200.663,43
Volontariato, filantropia e	4.727.814,01	197.155,85	-35.778,68	4.671.553,33
<b>SETTORI AMMESSI</b>	<b>385.411,17</b>	<b>50.000,00</b>	<b>- 115,00</b>	<b>435.296,17</b>
Assistenza agli anziani	187.246,76	0	- 115,00	187.131,76
Crescita e formazione giovanile	170.227,82	0	- 0,00	170.227,82
Ricerca scientifica	27.936,59	0	- 0,00	27.936,59
Protezione e qualità ambientale	-	50.000,00	-	50.000,00
<b>TOTALE (SETTORI RILEVANTI E AMMESSI)</b>	<b>8.335.206,57</b>	<b>1.775.895,85</b>	<b>- 820.848,76</b>	<b>7.513.648,77</b>



**6) Fondo per il volontariato** **54.909**

<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>59.798,87</b>
<b>Utilizzi:</b>	
- su richiesta degli organi competenti per legge	59.797,87
<b>Apporti:</b>	
- accantonamento in sede di consuntivo al 31.12.2020	54.909,20
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>54.909,20</b>

**7) Debiti** **790.492**

I debiti sono valutati al valore nominale.

La voce in esame è così costituita:

- <b>fornitori</b> (rappresenta le somme da liquidare per prestazioni di servizi e forniture diverse, principalmente su fatture da ricevere)	61.755,79
- <b>ritenute e contributi</b> su stipendi e compensi	79.770,05
- <b>oneri del personale</b> da erogare nel 2021	73.004,85
- <b>erario c/imposte</b> di competenza	556.059,02
- <b>altri debiti</b>	19.902,00

**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 € 84.551.483,74;
- esistono impegni per erogazioni a valere su esercizi futuri per € 300.000,00;
- esistono garanzie ed impegni per € 2.534.249,20 rappresentati dai richiami residui che dovranno essere versati nei prossimi anni al Fondo chiuso Dea Endowment Fund di cui si è riferito in precedenza.

**CONTO ECONOMICO****2) Dividendi e proventi assimilati** **2.901.161****a) da società strumentali** **95.336**

È stata contabilizzata la quota di utili distribuiti della società strumentale Carima Arte S.r.l. a valere sui risultati del bilancio 2019 per la parte che eccede l'accantonamento statutario alla riserva legale.

**b) da altre immobilizzazioni finanziarie** **2.805.825**

La voce accoglie sia i dividendi distribuiti dalle partecipazioni in Cassa Depositi e Prestiti, in Eni S.p.A., in Generali Assicurazioni S.p.A. ed in Intesa San Paolo S.p.A., sia i proventi assimilati, distribuiti dai Fondi Dedicati Quaestio GD VII e Az Multi Asset Venus, al netto della relativa imposizione fiscale complessivamente pari a € 161.571,72.

<b>Intermediario</b>	<b>Importo Dividendo ( lordo)</b>
Cassa Depositi e Prestiti	2.185.183,91
Eni S.p.A.	39.875,00
Generali Assicurazioni	42.250,00
Az Multi Asset Venus	300.000,00
Quaestio Global Diversified VII	400.087,56
<b>Totale Dividendi e prov. ass.</b>	<b>2.967.396,47</b>

**3) Interessi e Proventi Assimilati** **156.998**

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

**a) da immobilizzazioni finanziarie** **144.763**

La voce comprende i proventi sulle polizze iscritte nell'attivo immobilizzato la cui rivalutazione è agganciata al rendimento delle gestioni separate più volte menzionate e gli interessi percepiti sui BTP detenuti dalla Fondazione. Il dato è espresso al netto delle relative imposte di legge pari ad € 21.446,26 che, nel caso delle polizze di capitalizzazione, saranno versate alla scadenza del contratto o in sede di riscatto anticipato.

**b) da strumenti finanziari non immobilizzati** **12.128**

Si tratta degli interessi e degli altri proventi percepiti sul BTP 1° Luglio 2024, al netto delle relative imposte di legge pari ad 1.039,23, nonché di un dividendo distribuito da un F.do investimento obbligazionario a distribuzione, pari ad Euro 6.278,76, al netto relativa imposta applicata per Euro 1.632,50.

**c) da crediti e disponibilità liquide****106**

Nella voce in questione sono contabilizzati gli interessi maturati sui conti correnti bancari della Fondazione al netto della ritenuta di legge pari ad €37,39.

**4) Rivalutazione/ Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati****-495**

In tale voce è riportata la svalutazione operata sugli strumenti finanziari non immobilizzati in applicazione del criterio di cui al punto 10.7 dell'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del Bilancio del 19 aprile 2001.

**5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati****361.440**

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 € 241.412,29 applicata dal sostituto d'imposta sulle plusvalenze realizzate (*capital gain*) al netto delle minusvalenze, ove compensabili, anche riferite ad esercizi precedenti.

**9) Altri Proventi****158.175**

La sezione accoglie principalmente la contropartita dei crediti di imposta attribuiti dalla legge n. 106 del 2014 (il cosiddetto Art bonus) relativamente all'esercizio 2020.

**10) Oneri****857.608****a) compensi e rimborsi spese organi statutari****203.853**

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 cinque 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:

Consiglio di Amministrazione	Compensi e oneri accessori	€ 120.914,95
	Rimborso spese	99,50
Collegio dei Revisori	Compensi	€ 51.597,72
Organo di Indirizzo	Compensi	€ 31.240,53
<b>Totale</b>		<b>€ 203.852,70</b>

Le misure in atto delle indennità di carica e dei gettoni di presenza per l'anno 2020, come deliberate dall'Organo di Indirizzo, sono rappresentate nella successiva tabella:



Organo di Indirizzo	Indennità	Gettone
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** **302.976**

L'organico della Fondazione al 31.12.2020 è costituito da 4 unità di cui una distaccata presso la Fondazione Giustiniani Bandini: un dirigente (il Segretario Generale), un quadro direttivo e due impiegati delle aree professionali. Un'unità, inquadrata come impiegato nell'aria professionale, ha cessato la propria attività il 20 novembre 2020 a seguito di risoluzione consensuale del rapporto di lavoro.

**c) per consulenti e collaboratori esterni** **31.094**

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** **635**

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

**g) ammortamenti** **11.167**

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** **157.883**

La presente voce è così composta:

**24.972,00**

**- FITTI E LOCAZIONI**

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.

**- SPESE GENERALI****66.574,08**

La voce comprende le spese sostenute per lo svolgimento dell'attività amministrativa che vengono di seguito dettagliate

<b>VOCE DI SPESA</b>	<b>IMPORTO</b>
SPESE GENERALI	15.384,93
CANONI DI ASSISTENZA	16.946,91
PUBBLICAZIONI VARIE	6.674,88
SPESE RAPPRESENTANZA	5.142,60
PULIZIE	8.043,51
POSTALI	1.050,85
ASSEMBLEA SOCI	1.263,92
MANUTENZIONE E RIPARAZIONE	1.590,46
ENERGIA ELETTRICA	940,80
TELEFONICHE	4.001,98
VIGILANZA	1.768,58
CANCELLERIA	3.764,66
<b>TOTALE</b>	<b>66.574,08</b>

**- CONTRIBUTI DIVERSI (ACRI)****18.444,00**

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****47.892,99**

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****6.040**

La voce comprende in prevalenza un rimborso straordinario a seguito dell'esito positivo di alcune Class Action (Pfizer Securities Litigation Settlement, Amgen Inc. Securities Litigation Settlement e Yukos Corporation Securities Litigation Settlement) riconosciuto a favore del Comparto "GEO GLOBAL BALANCED 3" (Cod. ISIN IT0003468276) detenuto dalla Fondazione nel 2007. Essa, inoltre, comprende una sopravvenienza rilevata in sede di dichiarazione dei redditi, rispetto all'onore accantonato nel bilancio 2018 nei confronti dell'IRES, che consiste quindi in un maggiore risparmio fiscale conseguito.

**12) Oneri Straordinari****50.000**

La voce comprende l'onere, pari a 50.000,00 euro, sostenuto dalla Fondazione per incentivare l'esodo di una dipendente inquadrata nel 3° livello della 3° area professionale nell'ambito di una trattativa che ha vista la risoluzione consensuale del rapporto in atto con la predetta dipendente.

**13) Imposte****616.615**

Gli oneri fiscali di competenza vengono qui di seguito dettagliati:

1) I.R.E.S. 536.823,62



2) I.M.U.	28.980,00
3) Imposta di bollo	22.977,28
4) IRAP	19.235,40
5) TARI	8.115,00
6) Atro	483,60
<b>Totale</b>	<b>616.614,90</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 2019 tale onere sostenuto, per tipologia di aliquota applicata è pari a € 56.986,44.

**14) Accantonamento alla Riserva Obbligatoria****411.819,02**

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:

SETTORI D'INTERVENTO	DELIBERATO
<b>settori rilevanti</b>	
Volontariato, filantropia e beneficenza	€ 197.155,85
Arte, attività e beni culturali	€ 622.600,00
Educazione, istruzione e formazione	€ 80.000,00
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	€ 61.140,00
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€ 765.000,00
<b>totale settori rilevanti</b>	<b>€ 1.725.895,85</b>
<b>settori ammessi</b>	
Crescita e formazione giovanile	-
Assistenza agli anziani	-
Protezione e qualità ambientale	€ 50.000,00
<b>totale settori ammessi</b>	<b>€ 50.000,00</b>
<b>totale settori rilevanti e settori ammessi</b>	<b>€ 1.775.895,85</b>

Le erogazioni per finalità istituzionali ammontano a € 1.776.604,89 e sono state effettuate per € 790.766,27 con fondi impegnati negli esercizi precedenti, per € 985.838,62 con fondi impegnati nell'esercizio corrente. Con riferimento alla destinazione classificata in base ai settori di intervento previsti dal D.P.P 2020, le erogazioni effettuate nell'esercizio possono essere così suddivise:



SETTORI D'INTERVENTO	EROGAZIONI SU DELIBERE ESERCIZI PRECEDENTI	EROGAZIONI SU DELIBERE ESERCIZIO 2020	TOTALE EROGAZIONI EFFETTUATE NEL 2020
<b>SETTORI RILEVANTI:</b>	<b>790.766,27</b>	<b>985.838,62</b>	<b>1.776.604,89</b>
- Salute pubblica	236.960,14	596.963,45	833.923,59
- Arte, attività e beni culturali	443.488,13	259.656,72	703.144,85
- Sviluppo locale	7.318,00	6.580,60	13.898,60
- Educazione, istruzione e	8.000,00	-	8.000,00
-Volontariato, filantropia e beneficenza	95.000,00	122.637,85	217.637,85
<b>ALTRI SETTORI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Assistenza agli anziani	0,00	0,00	0,00
- Crescita e formazione	0,00	0,00	0,00
<b>TOTALE</b>	<b>790.766,27</b>	<b>985.838,62</b>	<b>1.776.604,89</b>

**16) Accantonamento al Fondo per Il Volontariato** **54.909**

- somma calcolata come da Atto di indirizzo del 19.04.2001 **54.909,20**  
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** **1.283.503****b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti** **1.229.487**

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 2020.

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

Tale accantonamento consente di dare copertura alla costituzione dei fondi per l'attività d'istituto in corrispondenza dei volumi erogativi previsti dal Documento programmatico previsionale dell'esercizio 2020.

**d) altri fondi** **4.015**

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** **308.864**

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





**INFORMAZIONI INTEGRATIVE DEFINITE IN AMBITO ACRI  
LEGENDA DELLE VOCI TIPICHE DI BILANCIO**

**Stato patrimoniale - Attivo**

**Partecipazioni in enti e società strumentali**

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

**Stato patrimoniale - Passivo**

**Patrimonio netto**

**Fondo di dotazione**

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

**Riserva da rivalutazioni e plusvalenze**

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

**Riserva obbligatoria**

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

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

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

**Fondi per l'attività di istituto**

**Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori statutari**

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

**Fondo di stabilizzazione delle erogazioni**

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

**Altri fondi**

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

**Erogazioni deliberate**

La posta rappresenta l'ammontare delle erogazioni deliberate dagli Organi della Fondazione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio.



**Fondo per il volontariato**

Il fondo è istituito in base all'art. 15 della legge n. 266 del 1991 per il finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato. L'accantonamento annuale è pari a un quindicesimo dell'avanzo al netto dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti.

**Conti d'ordine**

**Impegni di erogazione**

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

**Conto economico**

**Avanzo dell'esercizio**

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

**Erogazioni deliberate in corso d'esercizio**

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

**Accantonamenti ai Fondi per l'attività di istituto**

Sono Fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali e sono alimentati con gli accantonamenti dell'avanzo d'esercizio

**Avanzo residuo**

Avanzo non destinato e rinviato agli esercizi successivi.

**RENDICONTO FINANZIARIO**

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

Rendiconto Finanziario	2020	2019
<b>Avanzo/Disavanzo d'esercizio</b>	<b>2.059.095</b>	<b>2.242.462</b>
Riv.ne (sval) strum fin non imm.ti	(495)	74.022
Riv.ne (sval) strum fin imm.ti	0,00	0,00
Riv.ne (sval) att.non fin.	0,00	0,00
Ammortamenti	11.167	11.685
<b>Av. Dis. al netto delle variazioni non finanziarie</b>	<b>2.070.757</b>	<b>2.180.125</b>
Variazione crediti	(30.582)	604.580
Variazione ratei e risconti attivi	(929.631)	237.318
Variazione fondo rischi e oneri	(175.855)	87.802
Variazione fondo TFR	177	(67.612)
Variazione debiti	(177.633)	277.816
Variazione ratei e risconti passivi	104	104
<b>A) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio</b>	<b>2.677.659</b>	<b>1.636.337</b>
Fondi erogativi	26.403.310	26.817.649
Fondi erogativi anno precedente	26.817.649	27.721.116
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	0,00	0,00
Acc.to al volont. (L. 266/91)	54.909	59.799
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	1.283.503	1.397.802
<b>B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni</b>	<b>1.752.751</b>	<b>361.068</b>
Imm.ni materiali e imm.li	9.498.404	9.508.315
Ammortamenti	11.167	11.685
Riv/sval attività non finanziarie	0,00	0,00
Imm.ni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.	9.509.571	9.520.000
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	9.508.315	9.491.867
<b>Variazione immobilizzazioni materiali e immater.</b>	<b>1.256</b>	<b>28.133</b>
Imm.ni finanziarie	74.337.879	78.626.897
Riv/sval imm.ni finanziarie	0,00	0,00
Imm.ni finanziarie senza riv./sval.	74.337.879	78.626.897
imm.ni finanziarie anno precedente	78.626.897	79.355.612
<b>Variazione immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>(4.289.018)</b>	<b>(728.715)</b>



Strum. fin.ri non imm.ti	10.637.316	9.989.497
Riv./sval. strumenti fin.ri non imm.ti	(495)	74.022
Strum. fin.ri non imm.ti senza riv./sval.	10.637.811	9.915.475
Strum. fin.ri non imm.ti anno precedente	9.989.497	11.723.638
<b>Variazione strumenti finanziari non immob.</b>	<b>648.314</b>	<b>(1.808.163)</b>
<b>Variazione altre attività</b>	<b>0</b>	<b>94.732</b>
<b>Variazione netta investimenti</b>	<b>(3.639.448)</b>	<b>(2.414.013)</b>
Patrimonio netto	76.561.796	75.841.112
Copertura disavanzi progressi	0,00	0,00
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	411.819	448.492
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	308.864	336.369
Avanzo/disavanzo residuo	0,00	0,00
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	75.841.113	75.056.251
Patrimonio netto dell'anno precedente	75.841.112	75.056.251
<b>Variazione patrimonio</b>	<b>1,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C) Liquidità assorbita dalla variazione di elementi patrimoniali (Investimenti e patrimonio)</b>	<b>(3.639.449)</b>	<b>(2.414.013)</b>
<b>D) Liquidità assorbita dalla gestione (A+B+C)</b>	<b>4.564.357</b>	<b>3.689.282</b>
<b>E) Disponibilità liquide all' 1/1</b>	<b>8.330.118</b>	<b>4.640.836</b>
<b>Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)</b>	<b>12.894.475</b>	<b>8.330.118</b>

Riepilogo sintetico:	
<b>A) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio</b>	2.667.659
<b>B) Liquidità (assorbita) generata per interventi per erogazioni</b>	(1.752.751)
<b>C) Liquidità generata (assorbita) dalla variazione di elementi patrimoniali</b>	3.639.449
<b>D) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A+B+C)</b>	4.564.357
E) Disponibilità liquide all' 1/1	8.330.118
<b>Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)</b>	<b>12.894.475</b>

**INDICATORI GESTIONALI**

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

Sulla base delle indicazioni provenienti dalla dottrina aziendalistica e giuridica che segue le Fondazioni, si ritengono parametri capaci di rappresentare adeguatamente le diverse manifestazioni della realtà dei singoli Enti le seguenti grandezze, in relazione ai quali sono stati elaborati gli indicatori:

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

Gli indicatori individuati vengono calcolati, per quanto riguarda i dati patrimoniali, sulla base dei valori correnti, determinati secondo i criteri riportati in appresso con riferimento alla esposizione in nota integrativa delle attività finanziarie. Per ogni indicatore andrà evidenziato il valore dell'anno e quello dell'esercizio precedente. Si riportano di seguito gli indicatori la cui composizione viene esplicitata in appendice, con l'avvertenza che il valore medio della grandezza utilizzata è calcolato come media aritmetica semplice dei valori di inizio e di fine anno di riferimento. Per ogni indice si riporta il relativo significato.

**Redditività****Indice n. 1**

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

	2020	2019
Proventi Totale Netti / Patrimonio	3,31%	3,71%

**Indice n. 2**

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

	2020	2019
Proventi Totale Netti / Totale Attivo	2,44%	2,71%

**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.

	2020	2019
Avanzo dell'esercizio / Patrimonio	2,26%	2,49%

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

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

	2020	2019
Oneri di funzionamento / proventi totali netti (media [t <sub>0</sub> ;t-5])	32,95%	38,52%

**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.

	2020	2019
Oneri di funzionamento /	63,16%	81,95%



deliberato (media [to;t-5])		
-----------------------------	--	--

**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.

	2020	2019
Oneri di funzionamento / patrimonio	0,94%	1,09%

**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.

	2020	2019
Deliberato / Patrimonio	1,95%	1,55%

**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.

	2020	2019
Fondo Stabilizzazione delle erogazioni / Deliberato	515%	656,96%

**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.

	2020	2019
Partecipazione nella conferitaria / Totale attivo fine anno	-	-

**ALLEGATO "B"****PROSPETTO RAPPRESENTATIVO DEI MOVIMENTI INTERVENUTI NELLE VOCI DEL PATRIMONIO NETTO**

	<b>FONDO DI DOTAZIONE</b>	<b>RISERVA OBBLIGATORIA</b>	<b>FONDO PLUSVALENZA DISMISSIONE</b>	<b>FONDO INTEGRITA' PATRIMONIALE</b>	<b>TOTALE</b>
<b>AL 30.12.2001</b>	193.303.506	2.305.750	29.065.180	173.379	224.847.814
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2002		835.991			
<b>AL 31.12.2002</b>	193.303.506	3.141.741	29.065.180	173.379	225.683.806
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2003		1.637.518		1.228.138	
ALTRE VARIAZIONI			7.223.077		
<b>AL 31.12.2003</b>	193.303.506	4.779.259	36.288.257	1.401.517	235.772.539
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2004		1.795.527		1.346.645	
<b>AL 31.12.2004</b>	193.303.506	6.574.786	36.288.257	2.748.162	238.914.711
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2005		1.970.943		1.478.208	
<b>AL 31.12.2005</b>	193.303.506	8.545.729	36.288.257	4.226.370	242.362.862
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2006		2.261.154		1.695.866	
<b>AL 31.12.2006</b>	193.303.506	10.806.883	36.288.257	5.922.236	246.320.882
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2007		2.465.676		1.849.257	
<b>AL 31.12.2007</b>	193.303.506	13.272.559	36.288.257	7.771.493	250.635.814
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2008		2.333.459		1.750.094	
<b>AL 31.12.2008</b>	193.303.506	15.606.018	36.288.257	9.521.587	254.719.368
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2009		2.210.389		1.657.792	
<b>AL 31.12.2009</b>	193.303.506	17.816.407	36.288.257	11.179.379	258.587.549
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2010		2.120.733		1.590.550	
<b>AL 31.12.2010</b>	193.303.506	19.937.140	36.288.257	12.769.929	262.298.831
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2011		1.568.499		657.146	
<b>AL 31.12.2011</b>	193.303.506	21.505.639	36.288.257	13.427.075	264.524.477
ALTRE VARIAZIONI			- 31.952.108		
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2012		1.961.039	4.336.149	1.470.779	
<b>AL 31.12.2012</b>	193.303.506	23.466.678	4.336.149	14.897.855	236.004.188
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>	193.303.506	4.040.658		506.854	197.851.017
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>	153.622.388	315.842		236.881	154.175.111
VARIAZIONI ESERCIZIO 2015	-79.673.979	-315.842		-236.881	
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2015		159.503		119.627	
<b>AL 31.12.2015</b>	73.948.408	159.503		119.627	74.227.538
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2016		141.091		105.818	
<b>AL 31.12.2016</b>	73.948.408	300.593		225.445	74.474.446
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2017		235.606		176.704	
<b>AL 31.12.2017</b>	73.948.408	536.199		402.219	74.886.756
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2018		96.854		72.640	
<b>AL 31.12.2018</b>	73.948.408	633.053		474.790	75.056.251
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2019		448.492		336.369	
<b>AL 31.12.2019</b>	73.948.408	1.081.545		811.159	75.841.112
DESTINAZIONE AVANZO ESERCIZIO 2020		411.819		308.864	
<b>AL 31.12.2020</b>	73948.408	1.493.364		1.120.023	76.561.795



**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI  
SUL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2020**

Signori,  
abbiamo esaminato il progetto di bilancio chiuso al 31/12/2020, 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 Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro Prot. DT 15238 – 04/03/2021, 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.

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
Totale attivo	108.961.883	109.008.849
Totale passivo	32.400.088	33.167.737
Patrimonio netto	76.561.795	75.841.112
Conti d'ordine	91.160.935	84.357.578
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
Dividendi e proventi assimilati	2.901.161	3.163.662
Interessi e proventi assimilati	156.998	257.174
Rivalutaz./Svalutaz. netta di strum. fin.	- 495	74.022
Risultato negoziazione di strum. fin. non	361.440	357.064
Altri proventi	158.175	112.488
Oneri	- 857.608	- 982.592
Proventi straordinari	6.040	6.587
Oneri straordinari	- 50.000	0
Imposte	- 616.615	- 745.944
<b>Avanzo dell'esercizio</b>	<b>2.059.095</b>	<b>2.242.462</b>
Accantonamento Riserva obbligatoria	- 411.819	- 448.492
Erogazioni deliberate in corso di esercizio		
Accantonamento Fondo per volontariato	- 54.909	- 59.799
Accantonamento Fondi per attività	- 1.283.503	- 1.393.428
Accantonamento Fondo stabilizzazione	-4.015	-4.373
Accantonamento altri fondi	-	-
Accantonamento Riserva integrità	- 308.864	- 336.369

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:

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 2019. 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 € 720.683 per effetto:

- dell'accantonamento al conto "Riserva obbligatoria" il cui ammontare è determinato nella misura del 20% dell'avanzo di esercizio, pari a € 411.819;
- dell'accantonamento alla "Riserva per l'integrità del patrimonio" il cui ammontare è determinato nella misura del 15% dell'avanzo di esercizio, pari a € 308.864.

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 € 2.059.095:

<b>Avanzo dell'esercizio</b>	<b>2.059.095</b>
Accantonamento Riserva obbligatoria	411.819
Accantonamento Fondo per Volontariato	54.909
Accantonamento Fondi per l'attività d'istituto	1.283.503
Accantonamento Fondo stabilizzazione erogazioni	-
Accantonamento altri fondi	4.015
Accantonamento Riserva per integrità patrimonio	308.864

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 31/12/2020.

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 2020 si rileva che è continuata l'attività di 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.

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

IL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI

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