

FONDAZIONE  
CASSA DI RISPARMIO  
IN BOLOGNA

# BILANCIO DI ESERCIZIO 2022

---

|   |            |
|---|------------|
| Relazione economico finanziaria                   | <b>3</b>   |
| Stato patrimoniale e conto economico              | <b>27</b>  |
| Nota integrativa al bilancio consuntivo           | <b>30</b>  |
| Rendiconto finanziario                            | <b>109</b> |
| Relazione del Collegio dei Revisori               | <b>112</b> |
| Relazione della Società di Revisione indipendente | <b>116</b> |

---

1.

---

# Relazione economico finanziaria





# 1.1

## Il quadro economico e finanziario



Nel corso del 2022 si è registrata una sensibile contrazione del PIL e del commercio mondiale, diffusa tanto tra i paesi industrializzati quanto tra quelli emergenti. In generale non c'è stata nessuna area geografica che per dimensione e posizione ciclica sia stata in grado di fungere da traino nel frenare il rallentamento ciclico e l'incertezza. Tuttavia, se da un lato l'evoluzione dei climi di fiducia e di altri indicatori qualitativi, come gli indici PMI, lasciavano intravedere la possibilità di una recessione a livello globale tra la fine del 2022 e gli inizi del 2023, alcuni fattori, tra i quali la graduale riduzione dei prezzi delle commodity, la progressiva normalità dei trasporti internazionali di merci dopo i problemi connessi alla pandemia e un andamento congiunturale migliore del previsto, sembrano attenuare anche se non annullare tale ipotesi.

Negli Stati Uniti, dopo un primo semestre nel quale si è osservata una lieve contrazione dell'attività economica, nella seconda parte dell'anno si è registrata una ripresa che ha portato il tasso di crescita medio annuo del PIL al 2,1%. L'inflazione ha raggiunto un picco del 9,1% a metà anno per poi ripiegare gradualmente nei mesi successivi. I dati di inizio 2023 indicano una stabilizzazione dell'inflazione ma il mercato del lavoro resta in disequilibrio caratterizzato da un eccesso di domanda che si è riflesso in aumenti salariali orari tra il 5% e il 6%. Complessivamente la crescita tendenziale del PIL è rimasta in linea con quella potenziale nonostante la restrizione monetaria. Ciò nonostante, si è osservato un minor contributo

alla crescita da parte dei consumi a causa del minore potere d'acquisto, parzialmente compensato da un'ulteriore riduzione della propensione al risparmio. Se l'inflazione sembra aver superato il picco, il mercato del lavoro rimane in tensione con crescita dei salari reali ritenuta ancora non compatibile con gli obiettivi di inflazione.

In Cina resta alta l'incertezza sulla crescita prospettica; gli indicatori congiunturali come le vendite al dettaglio e gli investimenti, continuano a suggerire una persistente debolezza della domanda interna che si riflette anche in un minore assorbimento di prodotti dall'estero e vincola, quindi, la crescita del commercio mondiale. Il clima di fiducia delle imprese resta basso anche per i timori di nuove restrizioni se dovessero aggravarsi le condizioni della pandemia. A questo si aggiunge la possibilità di tensioni sociali legate ad un alto tasso di disoccupazione giovanile. Nel corso del 2022 la crescita economica si è attestata al 3,9%, un livello ampiamente inferiore agli obiettivi del governo.

In Europa l'evoluzione dell'attività economica è risultata complessivamente migliore delle attese che si erano instaurate in primavera in seguito al conflitto in Ucraina e la crisi energetica che ne è derivata. La domanda interna è stata il traino principale in una situazione in cui le famiglie hanno potuto fare affidamento sui risparmi accumulati durante il periodo pandemico e le imprese hanno dovuto

fare investimenti per adattarsi alle nuove circostanze globali. In media d'anno il PIL è cresciuto del 3,4%. La BCE ha dovuto velocizzare e intensificare l'intonazione restrittiva della politica monetaria aumentando i tassi ufficiali di 250 punti base nel 2022 – proseguendo il programma di rialzi nel 2023 – e annunciando l'avvio della riduzione dell'attivo inerente ai titoli acquistati nell'ambito del programma Asset Purchase Program. L'inflazione ha superato la soglia del 10% spostando l'attenzione sulla difesa del potere d'acquisto dei redditi e condizionando fortemente le aspettative. L'inflazione ha avuto origine da uno shock simmetrico che ha colpito tutti i paesi ma le specificità nazionali hanno generato andamenti piuttosto differenziati tra i rispettivi paesi. La maggiore dipendenza dal gas russo ha pesato relativamente di più su Germania e Italia, rispetto ad altri paesi che hanno potuto contare su fonti alternative. Tra la fine del 2022 e l'inizio del 2023 si sta progressivamente registrando un'inversione di tendenza visibile soprattutto sull'inflazione totale, meno visibile però su quella di fondo (cosiddetta core). Per quanto riguarda gli scambi con l'estero, tutti i principali paesi dell'euro hanno mostrato un peggioramento del saldo merceologico a causa del rapido aumento del costo delle importazioni di beni energetici.

L'Italia ha sorpreso in positivo più di altri paesi dell'area in funzione alla buona dinamica della domanda interna, soprattutto dei consumi. Anche gli investimenti risultano in crescita che è però risultata maggiormente concentrata nell'edilizia e nei trasporti, anche in funzione di fattori comunque temporanei come gli incentivi alle ristrutturazioni. Le esportazioni si sono mantenute robuste anche se l'aumento delle importazioni ha generato un contributo negativo del saldo estero su PIL. Nel complesso l'economia italiana ha mostrato un tasso di crescita del 3,9% rispetto all'anno precedente. La migliore performance dell'economia italiana rispetto alle media dell'Unione economica e monetaria (UEM) si spiega con diversi fattori: in primo luogo il successo della campagna vaccinale (Covid-19) ha consentito di tornare velocemente alla vita di relazione, fattore di grande rilevanza per un paese a vocazione turistica come l'Italia; in secondo luogo, le caratteristiche del nostro modello competitivo hanno permesso una forte tenuta dei conti con l'estero e della manifattura in generale. Infatti, in parte il nostro sistema industriale è stato trainato dalla filiera delle costruzioni (mobili e arredo, metallurgia, ceramica, ecc.), in parte il suo radicamento europeo, che in passato ne ha limitato lo sviluppo, in questo caso ha rappresentato un vantaggio sia perché meno esposto lato export, sia perché meno dipendente dagli input provenienti dalle catene di fornitura lunghe (es. semiconduttori).

Le misure adottate nel 2020 e 2021 si sono mostrate quindi efficaci nel sostenere la domanda finale anche in merito al reddito disponibile di famiglie e imprese. In merito alla dinamica dell'inflazione che, come detto, si è rivelata più elevata rispetto alla media dell'area UEM a fronte del maggior impatto della crisi energetica, nel corso dell'anno è andata diffondendosi anche agli altri beni e servizi. Da un lato quindi la componente energetica nel paniere dei prezzi è cresciuta di più e negli ultimi mesi dell'anno non ha recepito i forti cali nei prezzi internazionali del gas; dall'altro si è trasferito ad altre componenti, anche

core, delineando uno scenario inflazionistico inedito, per la concentrazione su alcune categorie di consumatori e per le differenze a livello settoriale con conseguenti rilevanti effetti redistributivi dell'inflazione sulla ricchezza.

Il 2022 ha rappresentato l'Annus horribilis dei mercati finanziari con rendimenti marcatamente negativi che hanno interessato tanto la componente azionaria che obbligazionaria e con pochissime asset class che hanno chiuso l'anno con performance in territorio positivo. Il calo congiunto delle due principali classi di investimento, con un interessamento diffuso a tutte le principali aree geografiche a livello globale, ha fatto venire meno gli effetti benefici della diversificazione di portafoglio con correlazioni in generale aumento.

In particolare, mentre i cali che hanno interessato il comparto azionario rientrano nel "normale" range di volatilità di questa asset class e sono maturati dopo un triennio di crescita con performance particolarmente positive nel 2021, le performance largamente negative che hanno interessato il comparto obbligazionario, sia governativo che corporate, fanno seguito ad un anno, il 2021, nel quale i principali indici governativi avevano fatto registrare perdite comprese tra il 2% ed il 5%. Inoltre, l'intensità e la diffusione geografica dei cali del comparto obbligazionario trovano pochi eguali nella storia dei mercati finanziari interessando, peraltro, l'asset class che storicamente è stata maggiormente utilizzata per contenere la volatilità di portafoglio.

Più nel dettaglio, i principali indici azionari globali hanno chiuso il 2022 con performance in molti casi negative in doppia cifra. L'equity USA ha subito una flessione del 19,5%, in linea con quello dei mercati emergenti. Perdite meno marcate sui listini europei con l'area Euro che ha chiuso al -11,8% e l'Italia che ha limitato i danni perdendo il 7,7% grazie al maggiore peso del comparto bancario che ha in parte attenuato le perdite beneficiando del contesto di rialzo dei tassi ed in generale del peso contenuto

dei titoli cd. "growth" che hanno maggiormente sofferto la fase di rialzo dei tassi. Dopo un inizio 2022 appesantito dai timori di politiche monetarie più restrittive del previsto, l'invasione della Russia ai danni dell'Ucraina e gli effetti della politica "Zero Covid" del governo cinese hanno portato ad un rapido aumento dell'avversione al rischio e perdite nel primo semestre nell'intorno del 20% per i principali listini mondiali. L'ultimo trimestre del 2022 ha visto un rientro parziale delle perdite, in particolare da parte dei listini europei, grazie soprattutto a minori probabilità attribuite ad un contesto di stagflazione. Infatti, sono comparsi i primi segnali di assestamento, e in alcuni casi di flessione, della crescita dell'inflazione accompagnati da indicatori macroeconomici che hanno sorpreso positivamente le aspettative portando i mercati a riconsiderare le aspettative dell'intensità e della durata della fase recessiva.

Per quanto riguarda i listini obbligazionari governativi, l'indice delle emissioni di stato dei paesi emergenti ha fatto registrare una performance del -17,5%, la Germania è allineata con un -17,6% e poco meglio ha fatto l'indice italiano (-17%) comunque di entità rilevante, la perdita dell'indice dei titoli governativi USA che ha chiuso l'anno con una perdita del 12,9%. Nonostante il contesto di elevata inflazione, i titoli indicizzati ad essa hanno consentito solo in minima parte di compensare l'aumento dei tassi e di contenere le perdite. Basti pensare che l'indice dei titoli indicizzati dell'UEM ha perso il 9,2% e peggio ha fatto quello dei titoli USA che ha subito un calo dell'11,4%.

L'aumento dei tassi ha inevitabilmente interessato anche i titoli corporate i cui maggiori rendimenti cedolari hanno solo in minima parte contenuto la discesa dei prezzi. Gli indici corporate investment grade dell'UEM e degli USA hanno subito perdite rispettivamente del 13,9% e 15,4%. Cali nell'intorno dell'11/11,5% invece per gli indici di emissioni con rating speculativo (high yield).

Tra le poche asset class che hanno permesso di ottenere ritorni positivi nel 2022 c'è il prezzo del petrolio, ed in generale delle materie prime energetiche, favorito dall'aumento dei prezzi energetici legati alle tensioni geopolitiche. Per gli investitori dell'area Euro l'investimento in Dollari Statunitensi ha consentito di attenuare le perdite in ragione dell'apprezzamento del 6,6% anno su anno di quest'ultimo sulla valuta comunitaria. Tuttavia, il rafforzamento dell'euro nei confronti di alcune delle altre principali valute (5,4% verso la Sterlina e 7,1% verso lo Yen) hanno limitato, in parte, il beneficio della diversificazione valutaria.



# 1.2 La situazione economica e finanziaria



Le attività patrimoniali della Fondazione, a fine esercizio 2022, risultano essere così composte (importi in migliaia di euro):

|   | 2021             | % su tot.  | 2022             | % su tot.  |
|---|------------------|------------|------------------|------------|
| Beni immobili ed opere d'arte                     | 60.397           | 4,99       | 60.522           | 4,94       |
| Partecipazioni in società strumentali             | 121.350          | 10,02      | 121.585          | 9,93       |
| Altre partecipazioni in attività istituzionali    | 21.342           | 1,76       | 21.342           | 1,74       |
| Partecipazioni ed altri investimenti patrimoniali | 982.235          | 81,08      | 993.644          | 81,17      |
| Strumenti finanziari non immobilizzati            | 8.354            | 0,69       | 14.420           | 1,18       |
| Crediti e altre attività                          | 3.034            | 0,25       | 2.905            | 0,24       |
| Disponibilità liquide, ratei e risconti attivi    | 14.774           | 1,22       | 9.743            | 0,80       |
| <b>Totale</b>                                     | <b>1.211.486</b> | <b>100</b> | <b>1.224.161</b> | <b>100</b> |

Gli importi indicati si riferiscono al valore di iscrizione in bilancio; per un'ampia disamina dei criteri di valutazione delle attività, con particolare riguardo agli assets relativi all'attività più propriamente istituzionale, si rimanda alla **Nota integrativa**.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

A seguire la composizione del comparto dei titoli immobilizzati  
(importi in migliaia di euro):

|   | 2021           | % su tot.  | 2022           | % su tot.  |
|---|----------------|------------|----------------|------------|
| Partecipazioni ad investimento del patrimonio<br><i>di cui:</i>       | 383.123        | 39,01      | 383.123        | 38,56      |
| Quotate   | 353.313        |            | 353.313        |            |
| - di cui Intesa Sanpaolo  | 324.532        |            | 324.532        |            |
| Non quotate   | 29.810         |            | 29.810         |            |
| Altri titoli:   |                |            |                |            |
| Fondi comuni di investimento  | 38.548         | 3,92       | 31.958         | 3,22       |
| Fondo Eurizon Alternative Sicav-Sif – Global<br>Asset Allocation Fund | 560.564        | 57,07      | 578.563        | 58,22      |
| <b>Totale</b>   | <b>982.235</b> | <b>100</b> | <b>993.644</b> | <b>100</b> |



## PARTECIPAZIONI AZIONARIE QUOTATE

### Intesa Sanpaolo SpA

La partecipazione detenuta in Intesa Sanpaolo SpA ha avuto origine dal conferimento iniziale delle azioni della Cassa di Risparmio in Bologna, che, per effetto di una successione di operazioni straordinarie, sono state concambiate con azioni Intesa Sanpaolo SpA; si ricorda in tale sede che la Fondazione ha sottoscritto l'aumento di capitale del 2011 pro quota, mentre gli aumenti di capitale successivi non sono stati sottoscritti in quanto avvenuti nel contesto del piano di investimento e riservato ai soli dipendenti della partecipata o di operazioni straordinarie.

A fine 2021 la Fondazione ha attivato, previa autorizzazione del Ministero dell'Economia e delle Finanze, una strategia di vendita a termine condizionata potenziata su un quantitativo di n. 30 milioni di azioni e con scadenza a fine novembre 2022 (5 tranches dal 24 al 30 novembre); la strategia prevedeva a scadenza la cessione dei titoli al prezzo di 2,859 euro per azione al raggiungimento, nel periodo contrattualizzato, di un prezzo almeno pari o superiore a 2,618 euro.

Nel corso del 2022, dopo l'iniziale salita del prezzo che ha portato le quotazioni in area 2,80/2,90 euro per azione, il prezzo

del titolo ha subito una marcata flessione – conseguente allo storno dei mercati dovuto al conflitto in Ucraina – che ha portato il prezzo del titolo a toccare a luglio un minimo in area 1,6 euro per tornare su livelli superiori a 2 euro solo nell'ultimo bimestre dell'anno. Alla luce di tale andamento la strategia di vendita è scaduta senza effetti e quindi senza comportare la cessione delle azioni sottostanti alla strategia. La Fondazione ha seguito costantemente l'andamento del titolo, al fine di verificare la sussistenza di condizioni tali da consentire operazioni di alleggerimento della concentrazione dell'investimento tenuto anche conto del valore di carico fiscale (stratificato secondo il metodo LIFO). Condizioni che, alla luce dell'andamento del titolo, non si sono verificate nel corso del 2022.

Al termine dell'esercizio il valore contabile della partecipazione iscritta nell'attivo patrimoniale ammonta a 324.531.725 euro e la relativa concentrazione in relazione al valore dell'attivo secondo il criterio di determinazione fissato dal noto Protocollo MEF-Acri (tenendo quindi conto della media prezzi del titolo nell'ultimo semestre) si attesta al 33%. La valutazione della partecipazione "a mercato" (2,0749 euro ad azione quale media delle quotazioni di borsa del mese di dicembre 2022) esprime un valore di circa 506 milioni di euro.

Andamento valore di mercato titolo Intesa Sanpaolo SpA:

|                                    | totale valore mercato<br>(in mln di euro) |     |
|------------------------------------|---|-----|
| Media prezzi 4° trimestre 2018     | 1,99                                      | 564 |
| Media prezzi 4° trimestre 2019     | 2,28                                      | 556 |
| Media prezzi 4° trimestre 2020     | 1,76                                      | 430 |
| Media prezzi 4° trimestre 2021     | 2,37                                      | 578 |
| Media prezzi 4° trimestre 2022     | 2,00                                      | 488 |
| Media prezzi mese di dicembre 2022 | 2,07                                      | 506 |
| Media prezzi gennaio 2023          | 2,26                                      | 552 |

Nel corso del 2022 la Banca ha distribuito una tranches di dividendi nel corso del mese di maggio pari a 0,0789 euro per azione per un totale di 19,2 milioni di euro e un secondo dividendo quale acconto del dividendo 2023 pari a 0,0738 euro per azione per un totale di 18 milioni di euro.

Dividendi distribuiti da Banca Intesa Sanpaolo SpA dall'esercizio 2015:

|      | dividendo unitario | totale valore mercato<br>(in mln di euro) |
|------|--------------------|---|
| 2015 | 0,070              | 21,9                                      |
| 2016 | 0,140              | 43,9                                      |
| 2017 | 0,178              | 55,8                                      |
| 2018 | 0,203              | 63,6                                      |
| 2019 | 0,197              | 55,6                                      |
| 2020 | 0,000              | 0   |
| 2021 | 0,207              | 50,6                                      |
| 2022 | 0,0789             | 19,2                                      |
| 2022 | 0,0738             | 18,0                                      |

## Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna SpA

La partecipazione in portafoglio dall'esercizio 2015 è valorizzata per 2,520 euro milioni; il valore di mercato (7,8445 euro ad azione quale media delle quotazioni di borsa del mese di dicembre 2022) ammonta a 4,392 milioni di euro.

La partecipazione non ha generato per la Fondazione l'incasso di dividendi nel corso dell'esercizio.

Nella successiva tabella si riepilogano i dividendi distribuiti da Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna SpA a partire dal 2016:

|      | dividendo unitario | totale valore mercato<br>(in mln di euro) |
|------|--------------------|---|
| 2016 | 0,17               | 95.200                                    |
| 2017 | 0,277              | 155.120                                   |
| 2018 | 0,392              | 219.520                                   |
| 2019 | 0,449              | 251.440                                   |
| 2020 | 0                  | 0   |
| 2021 | 0                  | 0   |
| 2022 | 0                  | 0   |

## HERA SpA

La partecipazione acquisita a fine ottobre 2015 è valorizzata in bilancio per 0,9 milioni di euro. La valutazione della stessa a valori di mercato (2,6341 euro ad azione quale media delle quotazioni di borsa del mese di dicembre 2022) si attesta a 1,053 milioni di euro.

A febbraio 2022 è stata sottoscritta con Intesa Sanpaolo una european call per tutte le 400.000 azioni con uno strike price di 5,00 euro e scadenza il 16 dicembre 2022; in tale data il titolo era "out-of-the-money" e pertanto l'opzione call non è stata esercitata e il premio incassato al momento della sottoscrizione è stato quindi iscritto alla voce "proventi" per 3.600 euro.

Inoltre, la partecipazione ha generato per la Fondazione incassi di dividendi nel corso dell'esercizio per 48.000 euro (0,12 euro per azione).

Nella successiva tabella si riepilogano i dividendi distribuiti da Hera SpA a partire dal 2016:

|      | dividendo unitario | totale valore mercato<br>(in mln di euro) |
|------|--------------------|---|
| 2016 | 0,090              | 36.000                                    |
| 2017 | 0,090              | 36.000                                    |
| 2018 | 0,095              | 38.000                                    |
| 2019 | 0,10               | 40.000                                    |
| 2020 | 0,10               | 40.000                                    |
| 2021 | 0,11               | 44.000                                    |
| 2022 | 0,12               | 48.000                                    |

### BPER Banca SpA

La partecipazione, in portafoglio dal 2018, è valorizzata per 15,33 milioni di euro, al netto delle svalutazioni operate al 31 dicembre 2018 per circa 5,3 milioni di euro, al 31 dicembre 2020 per circa 7,7 milioni di euro e al 31 dicembre 2021 per ulteriori 7,7 milioni di euro, a seguito dell'andamento di mercato in ribasso rilevato nella media prezzi degli ultimi 3 anni.

Il valore di mercato del titolo alla chiusura dell'esercizio 2022 (1,9334 euro ad azione) si mostra in linea con le quotazioni di mercato (media prezzi del mese di dicembre) e attesta il valore della partecipazione in 14,83 milioni di euro complessivi. Nella successiva tabella si riepilogano i dividendi distribuiti da BPER Banca SpA a partire dal 2018:

|      | <b>dividendo unitario</b> | <b>totale valore mercato<br/>(in mln di euro)</b> |
|------|---------------------------|---|
| 2018 | 0,11                      | 843.331   |
| 2019 | 0,13                      | 996.664   |
| 2020 | 0                         | 0   |
| 2021 | 0,04                      | 306.666   |
| 2022 | 0,06                      | 459.999   |

### B.F. Bonifiche Ferraresi SpA

Nel dicembre 2018 sono stati acquisiti diritti delle azioni inopiate riguardanti l'aumento di capitale della B.F. SpA, holding di partecipazioni attiva in tutti i comparti della filiera agroalimentare, successivamente convertiti in n. 3.996.250 azioni.

Nel corso del 2020 la partecipata ha provveduto ad aumentare il capitale sociale da 169.555.017 euro al 31.12.2019 a 174.656.465 euro al 31.12.2020. Tale aumento di capitale, non essendo stato sottoscritto dalla Fondazione, ha comportato la diminuzione della percentuale partecipativa dal 2,36% a fine 2019 al 2,29% a fine 2020.

In data 21 dicembre 2021 la partecipata ha nuovamente aumentato il proprio capitale sociale portandolo a 187.059.565 euro: come per il precedente aumento, non essendo stato sottoscritto dalla Fondazione, ha comportato la diminuzione della percentuale partecipativa dal 2,29% a fine 2020 al 2,14% a fine 2021.

La partecipazione è valorizzata per 9,99 milioni di euro; a valori di mercato (3,815 euro ad azione quale media delle quotazioni di borsa del mese di dicembre 2022) si attesta a 15,245 milioni di euro.

## PARTECIPAZIONI AZIONARIE NON QUOTATE

### Fondaco SGR SpA

La Fondazione ha mantenuto la propria partecipazione del 4% con un numero di azioni pari a 200.000. Nel 2022 la società ha distribuito un dividendo pari a 0,07 euro ad azione, generando un incasso per la Fondazione di 14.000 euro.

### SINLOC - Sistema Iniziative Locali SpA

La società SINLOC SpA prosegue la sua attività di promozione e sviluppo di opere infrastrutturali, anche attraverso la fornitura di servizi e consulenze ad investitori.

Dal 31 dicembre 2020 la Fondazione detiene n. 728.519 azioni (n. 719.137 azioni in portafoglio al 31.12.2019) a seguito della distribuzione nel 2020 di utili in natura per n. 9.382 azioni e in denaro per 109.596 euro. Tale distribuzione ha aumentato la percentuale partecipativa dal 13,40% a fine 2019 al 13,58% a fine 2020.

Nel 2022 sono state attribuite n. 4.173 azioni proprie, la cui distribuzione non configura un dividendo ma comporta una riduzione del valore di carico delle azioni; è stato inoltre distribuito un dividendo in denaro per 46.535 euro. Tale distribuzione ha aumentato la percentuale partecipativa dal 13,58% a fine 2021 al 13,66% a fine 2022.

### CDP Reti SpA

Partecipazione acquisita nel 2014. La Fondazione detiene lo 0,056% (n. 91 azioni di categoria C, corrispondenti allo 0,955% delle azioni di detta categoria) per un valore di iscrizione pari a 3 milioni di euro. La società ha sede in Roma e ha per oggetto la detenzione e gestione sia ordinaria che straordinaria in via diretta ed indiretta in Snam SpA e Terna SpA oltre ad operazioni mobiliari, immobiliari, commerciali, industriali e finanziarie.

I dividendi incassati dalla Fondazione nel 2022 ammontano a 277.075 euro.

### Assimpres SpA

Partecipazione acquisita nel 2015 (n. 100 azioni al prezzo di 1.000 euro ad azione per complessivi 100.000 euro). Nel corso dell'esercizio la partecipazione non ha generato per la Fondazione incassi di dividendi.

### Banca d'Italia

La partecipazione rileva per complessivi 19.621.440 euro, per effetto dell'acquisto effettuato nel 2016 di n. 36 quote per 871.440 euro dalla Cassa di Risparmio di San Marino SpA e dell'acquisto effettuato nell'esercizio 2018 di n. 750 quote per 18.750.000 euro da Intesa Sanpaolo SpA.

I dividendi incassati dalla Fondazione nel 2022 ammontano a 890.800 euro.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – FONDI CHIUSI

Si tratta di portafoglio di investimenti di medio lungo termine, che si caratterizza per una diversificazione della tipologia degli asset investiti, delle aree geografiche di riferimento e degli stili di gestione.

### Fondo Centro Impresa

Il Fondo, sottoscritto nel 2005, ha come oggetto la partecipazione al capitale di piccole e medie imprese localizzate nelle regioni Emilia-Romagna, Toscana, Umbria e Lazio. Il Fondo, dopo aver completato il proprio ciclo di investimenti, si sta limitando a realizzare le operazioni di investimento già effettuate.

Per effetto del saldo dei rimborsi e dei richiami intervenuti dal 2005, il saldo complessivo dell'investimento è di 1,023 milioni di euro, al netto delle svalutazioni operate di 2,564 milioni di euro, di cui 401.307 euro a carico dell'esercizio 2021; in data 2 novembre 2022 è stata deliberata la liquidazione del fondo da Neva SGR Spa e in data 22 dicembre 2022 sono stati dalla stessa disposti i bonifici secondo il piano di riparto.

L'importo acquisito dalla Fondazione è stato di 0,810 milioni di euro; pertanto, il fondo è stato chiuso registrando una minusvalenza di 0,212 milioni di euro.

### Fondo Hiref (Hines International Real Estate Fund)

Il Fondo, gestito da Hines International Real Estate Fund, è entrato a far parte dell'attivo patrimoniale della Fondazione nel 2016 come corrispettivo in natura discendente dalla vendita del Fondo MH Real Estate Crescita per 0,582 milioni di euro e risulta valorizzato al 31.12.2021 per 0,105 milioni di euro a seguito dei rimborsi in linea capitale distribuiti. Il fondo, in via di chiusura, ha operato nel settore immobiliare.

Nel 2022 il Fondo non ha rimborsato quote in linea capitale e non ha distribuito proventi; si è provveduto a effettuare una svalutazione di 0,079 milioni di euro in considerazione del valore dell'ultimo Net Asset Value (NAV) disponibile. Il fondo è quindi valorizzato al 31.12.2022 per 0,026 milioni di euro.

### Fondo Innogest Capital

Fondo sottoscritto nel 2007, gestito da Innogest SGR, per un impegno complessivo di 3 milioni di euro, ha come oggetto l'investimento in imprese di nuova costituzione o in fase di early stage, caratterizzate da produzioni ad alta tecnologia. In corso di liquidazione da aprile 2019.

Per effetto del saldo dei rimborsi e dei richiami effettuati dal 2007, l'esposizione complessiva dell'investimento è di circa 0,8 milioni di euro al netto delle svalutazioni operate negli esercizi precedenti per complessivi 1,2 milioni di euro.

### Fondo Immobiliare Ariete

Ariete – "Fondo di investimento alternativo immobiliare riservato" è un Fondo Riservato a Investitori Qualificati, istituito ai sensi dell'art. 12-bis del D.M. n. 228/1999, successivamente modificato dal D.M. del 5 ottobre 2010 n. 197, il 27 maggio 2005 e autorizzato da Banca d'Italia in data 16 ottobre 2007. Dal 2019 il Fondo è gestito da Prelios SGR SpA.

Il Fondo aveva una durata originaria di 15 anni, pertanto, fatto salvo il caso di liquidazione anticipata ovvero di proroga del termine di durata del Fondo, la scadenza era prevista per il 31 dicembre 2022. In occasione dell'Assemblea dei Partecipanti del 28 maggio 2019 la scadenza del Fondo è stata estesa al 31 dicembre 2025.

La strategia di gestione del Fondo ha l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dal mercato immobiliare - in un orizzonte di breve/medio periodo - delineando un profilo di rischio/rendimento articolato principalmente nelle seguenti attività: focus sul disinvestimento degli asset in portafoglio attuando una vendita frazionata degli edifici; valorizzazione delle aree



a sviluppo tramite la preliminare implementazione dell'iter urbanistico e la successiva dismissione al termine del processo di consolidamento.

Il patrimonio è prevalentemente destinato a sviluppi immobiliari, interamente localizzato nella città di Bologna. È composto in particolare da: un immobile in via della Fornace (denominato "Ex Acquapark") ubicato nelle immediate vicinanze dell'Aeroporto G. Marconi di Bologna, un immobile sito in via Fiorini (denominato "Ex Mercato Ittico"), un'area edificabile in Via Fanin (denominata "Ex CAAB" o "Aree Annesse Sud").

Il Fondo detiene inoltre il 100% delle quote della società immobiliare Edilparco S.r.l. (apportata nel 2017 dalla Fondazione) che è proprietaria di alcune porzioni immobiliari residuali facenti parte dello stabile sito in Via Ferriera/Via Emilia Ponente a destinazione d'uso mista: l'immobile, in parte locato, è oggetto di vendita frazionata.

In riferimento all'immobile sito in Via Pescherie Vecchie nel corso dell'esercizio 2022 è stata ceduta l'ultima unità immobiliare disponibile per un valore complessivo pari a 610mila euro, consentendo la completa dismissione dell'immobile avviata nell'anno 2020.

In riferimento all'immobile in via della Fornace denominato "Ex Acquapark", si segnala che a seguito della formalizzazione del vincolo di esproprio ad agosto 2020 ad opera di ENAC (Ente Nazionale per l'Aviazione Civile) con soggetto esecutore Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna, in data 3 maggio 2021 la SGR, per conto del Fondo, ha presentato ricorso al TAR. Con sentenza del 13 ottobre 2021 il TAR non ha accolto il ricorso proposto per ricomprendere nel procedimento espropriativo, oltre all'area destinata a parcheggio, anche le altre aree residue, in quanto ha ritenuto che l'"Ex Acquapark" fosse un bene autonomo privo di pregiudizio conseguente

dall'esproprio. La SGR, con il supporto dei consulenti legali incaricati ha ritenuto di non procedere all'impugnazione della sentenza avanti il Consiglio di Stato.

In riferimento all'area edificabile in Via Fanin – denominata Ex CAAB, in seguito al mancato accoglimento nell'anno 2020 da parte del Comune di Bologna della realizzazione di una area commerciale, seppur di dimensionamento inferiore rispetto alla previsione originaria, nel 2021 la SGR per conto del Fondo, e il promissario acquirente hanno sottoscritto l'"Atto ricognitivo di mancato avveramento delle condizioni sospensive ed assenso alla cancellazione della trascrizione di preliminare". La SGR sta continuando il confronto con la pubblica amministrazione e, parallelamente, è parte attiva in un tavolo di lavoro con altri soggetti e operatori locali proprietari delle aree adiacenti e vicine: area "Pioppe" e aree "Ex Asaam" localizzate ad est del Parco F.I.CO., per condividere una strategia che consenta di presentare all'amministrazione comunale di Bologna un progetto congiunto con destinazioni miste.

A seguito delle svalutazioni registrate negli anni, per complessivi 62,1 milioni di euro di cui 4,929 milioni di euro nell'esercizio 2021 e 5,469 milioni di euro nel 2022 il valore di carico dell'investimento all'interno del bilancio della Fondazione risulta pari a 28,425 milioni di euro.

### Fondo Parchi Agroalimentari Italiani

Il Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso multi-comparto riservato ad investitori qualificati è stato costituito a fine marzo 2014 ed è gestito da Prelios SGR. Il Fondo ha sviluppato il progetto F.I.CO. (Fabbrica Italiana Contadina) Eatly World, il parco tematico inaugurato nel 2017 quale principale punto di riferimento internazionale per la divulgazione e la conoscenza delle eccellenze agroalimentari

ed enogastronomiche italiane attraverso la ricostruzione delle principali filiere produttive.

La durata del Fondo è di 40 anni. La Fondazione ha sottoscritto n. 4 quote del comparto A, del valore nominale di 250.000 euro cadauna, corrispondenti all'1,04% dell'importo complessivamente sottoscritto dagli investitori. Alla data di chiusura dell'esercizio l'importo richiamato e versato ammonta a 1 milione di euro. Data la finalità istituzionale dell'investimento fra le passività è appostato un "Fondo attività istituzionale indisponibile" il cui valore corrisponde alle quote versate.

### Fondo Barcamper

Trattasi di un fondo mobiliare che investe principalmente in imprese (start up) caratterizzate da forte innovazione e che si trovano in fase seed, early stage e late stage con focus sul territorio di operatività della Fondazione.

Il fondo è stato gestito da Primomiglio SGR fino al 15 novembre 2021, dal 16 novembre 2021 ha cambiato ragione sociale in Primo Ventures SGR SpA.

Il fondo è stato sottoscritto nel 2019 per complessivi 0,5 milioni di euro ricorrendo ai fondi istituzionali, appostando, pertanto, fra le passività un "Fondo attività istituzionale indisponibile". Alla data di chiusura dell'esercizio l'importo richiamato e versato ammonta a circa 0,432 milioni di euro.

### Fondo Primo Space Fund

Trattasi di un fondo mobiliare che investe principalmente in imprese caratterizzate da forte innovazione che investono in ricerca e sviluppo tecnologico nel settore aerospaziale.

Il fondo è stato gestito da Primomiglio SGR fino al 15 novembre 2021, dal 16 novembre 2021 ha cambiato ragione sociale in Primo Ventures SGR SpA.

Il fondo è stato sottoscritto nel 2020 per complessivi 0,5 milioni di euro ricorrendo ai fondi istituzionali, appostando, pertanto, fra le passività un "Fondo attività istituzionale indisponibile". Alla data di chiusura dell'esercizio l'importo richiamato e versato ammonta a circa 0,167 milioni di euro.

### Fondo Sì Social Impact

Trattasi di un fondo mobiliare gestito da Sefea Impact SGR Spa che investe principalmente in imprese sociali, organizzazioni private con finalità civiche, solidaristiche e di utilità sociale.

Il fondo è stato sottoscritto nel 2020 per complessivi 0,5 milioni di euro ricorrendo ai fondi istituzionali. Appostando, pertanto, fra le passività un "Fondo attività istituzionale indisponibile". Alla data di chiusura dell'esercizio l'importo richiamato e versato ammonta a circa 0,263 milioni di euro.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – ALTRI TITOLI

### Fondo Eurizon Alternative Sicav-Sif – Global Asset Allocation Fund

Nell'ambito del processo di diversificazione e adeguamento ai termini del Protocollo di intesa MEF-Acri, a partire dalla seconda metà del 2018 è stato intrapreso un percorso di razionalizzazione e efficientamento degli investimenti del proprio patrimonio mediante l'identificazione di un veicolo di investimento dedicato nel quale far confluire tendenzialmente tutti gli investimenti non strategici della Fondazione.

Il veicolo implementato presenta le seguenti caratteristiche:

- ▶ Nome del comparto: Global Asset Allocation Fund
- ▶ Forma legale: SIF
- ▶ Veicolo a distribuzione dei proventi
- ▶ Frequenza del NAV e modalità di sottoscrizione/rimborso: mensile
- ▶ Management Company: Eurizon Capital S.A.
- ▶ Gestori delegati: Eurizon SGR, HSBC A.M., Morgan Stanley, Kairos (subentrato a Valeur LTD nel corso dell'anno 2021), Amundi
- ▶ Banca depositaria del veicolo: State Street Bank Luxembourg
- ▶ Investment Advisor: Prometeia Advisor Sim
- ▶ Auditor: KPMG Luxembourg Société Coopérative

Oltre all'investment advisor, la governance del comparto prevede un advisor committee, composto da membri nominati dalla Fondazione, i cui ambiti di attività sono quelli di monitoraggio e controllo dell'operato dei gestori, verifica della coerenza dell'asset allocation con il profilo di rischio complessivo, proposte e indirizzi di gestione da trasferire alla Man.Co. (Eurizon) e da quest'ultima ai gestori delegati.

La politica di investimento del veicolo prevede uno stile di gestione flessibile, atto a generare, nel medio termine, un rendimento annuo pari all'inflazione italiana + il 2,5%.

Al 31 dicembre 2022 risultano conferiti nel veicolo complessivamente 578,6 milioni di euro, dei quali 18 milioni sottoscritti nel corso dell'esercizio, per un valore di mercato, in base al NAV puntuale di fine anno, pari a 556,2 milioni di euro. Tale ammontare comprende 5 mandati di gestione affidati a Eurizon SGR, HSBC, Morgan Stanley, Kairos e Amundi, la cui quota gestita, in base ai NAV di fine anno è pari a 519,2 milioni di euro ai quali si aggiunge un sottocomparto investito in FIA chiusi ed etf azionari gestito dalla Man.Co per un controvalore complessivo di 34,5 milioni di euro.

Nel 2022 il rendimento complessivo del comparto è stato pari al -11,2%. Nel giudicare tale risultato va tenuto conto dell'andamento negativo globale dei mercati finanziari che ha visto il 2022 come uno dei peggiori anni della storia a causa dei mercati caldi che hanno riguardato congiuntamente sia il comparto azionario che quello obbligazionario.

Premesso ciò, la performance negativa è riconducibile all'andamento negativo fatto registrare da tutti i gestori delegati anche se con un'eterogeneità di risultati che ha visto prevalere in negativo il risultato di Kairos e HSBC penalizzati da una duration mediamente più elevata rispetto agli altri gestori e, nel caso di Kairos, da una preferenza per i titoli cd. growth del comparto azionario. Va inoltre precisato che la perdita annua è maturata quasi interamente nel primo semestre dell'esercizio che ha subito, specie con riferimento alle obbligazioni, l'inasprimento delle politiche monetarie e, lato equity, gli effetti del conflitto tra Russia e Ucraina. La volatilità di portafoglio si è mantenuta su livelli contenuti nonostante l'andamento dei mercati. I gestori delegati Eurizon, Morgan Stanley e Amundi sono riusciti ad adottare strategie di contenimento della volatilità. La volatilità del comparto, inferiore a quella dei singoli gestori delegati (a cui fa eccezione solo Amundi) è sintomo del beneficio della diversificazione ottenuto diversificando lo stile di gestione tra i diversi gestori delegati.



Nella tabella che segue vengono riportate le performance finanziarie ottenute nel 2022:

|                        | rendimento    | volatilità  |
|------------------------|---------------|-------------|
| <b>Totale comparto</b> | <b>-11,2%</b> | <b>4,5%</b> |
| Eurizon                | -9,9%         | 4,9%        |
| Hsbc                   | -13,9%        | 6,2%        |
| Morgan Stanley         | -9,1%         | 4,8%        |
| Kairos                 | -15,1%        | 6,5%        |
| Amundi                 | -9,1%         | 4,2%        |

Nel mese di gennaio il comparto ha parzialmente recuperato la perdita maturata nel 2022 mostrando un rendimento positivo del (+2,9%) che ha riportato in positivo (+1,71%) il rendimento complessivo da avvio mandato.

Nel corso del 2022 la Fondazione non ha richiamato plusvalenze latenti prodotte dalle gestioni alla luce dei proventi generati dalle altre partecipazioni in portafoglio.

## STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Il comparto degli strumenti finanziari non immobilizzati comprende azioni di società quotate già presenti nel bilancio al 31-12-2021.

Nell'anno 2022, rispetto al 2021, sono intervenute le seguenti variazioni:

- ▶ il titolo Eni SpA, strumento finanziario quotato non immobilizzato, è stato valutato alla media dei prezzi del mese di dicembre 2022 e pertanto rivalutato da 12,175 euro a 13,4835 euro ad azione per complessivi 0,131 milioni di euro.

Anche per il titolo Eni, come per Hera SpA, a febbraio 2022 è stata sottoscritta con Intesa Sanpaolo una european call per le n. 100.000 azioni in portafoglio con uno strike price di 15,50 euro e scadenza il 16 dicembre 2022; in tale data il titolo era "out-of-the-money" e pertanto l'opzione call non è stata esercitata e il premio incassato al momento della sottoscrizione è stato quindi girocontato alla voce "proventi" per 18.500 euro.

- ▶ Con riferimento alle azioni Mediobanca si segnala che nel mese di febbraio 2021 era stata implementata una vendita di opzioni su n. 779.048 azioni la quale è stata rinviata e rinegoziata con scadenza settembre 2023, ad uno "strike price" superiore, pari a 9,23 euro al fine di migliorare l'extra rendimento della partecipazione: per i dettagli dell'operazione si rimanda alla [Nota integrativa](#).

Quest'anno si è proceduto alla valorizzazione del titolo alla media prezzi del mese di dicembre pari a 9,0875 euro comportando una svalutazione di complessivi 0,056 milioni di euro.

- ▶ Titoli di Stato: al fine di ottimizzare, remunerandola, la gestione della liquidità in assenza di impegni a brevissimo termine, parte della giacenza disponibile nel mese di dicembre (generata in parte dall'incasso nel precedente mese di novembre del dividendo erogato dalla Banca conferitaria) sono stati sottoscritti due nuovi strumenti, specificamente due Titoli di Stato (Bot) con scadenza gennaio 2023 e febbraio 2023 e con remunerazione di periodo pari, rispettivamente allo 0,14% e allo 0,32% (e commissioni pari a 0,01%) rispettivamente per l'importo di 2 milioni di euro con scadenza 13-01-2023 e 4 milioni di euro con scadenza 14-02-2023.

In seguito a queste operazioni il valore di bilancio è quindi il seguente in migliaia di euro:

|                              | 2021  | 2022   |
|------------------------------|-------|--------|
| Strumenti finanziari quotati | 8.354 | 14.420 |

La valutazione del restante portafoglio è determinata in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati dalle quotazioni nei mercati regolamentati nel mese di dicembre, ritenuta la migliore approssimazione del valore reale dei titoli detenuti, essendo tutti titoli quotati.

## Il patrimonio netto e le passività

### Il patrimonio netto

Incremento del patrimonio netto della Fondazione, a partire dall'esercizio 2018:

| Bilancio                 | Valore patrimonio netto |
|--------------------------|-------------------------|
| Patrimonio al 31-12-2018 | 847.951.931             |
| Incremento               | 34.540.350              |
| Patrimonio al 31-12-2019 | 882.492.281             |
| Incremento               | 2.108.486               |
| Patrimonio al 31-12-2020 | 884.600.767             |
| Incremento               | 9.769.089               |
| Patrimonio al 31-12-2021 | 894.369.856             |
| Incremento               | 8.119.011               |
| Patrimonio al 31-12-2022 | 902.488.867             |

### Le passività

Le passività patrimoniali della Fondazione, a fine esercizio 2022, risultano essere così composte (importi in migliaia di euro):

|   | 2021          | % su tot. | 2022          | % su tot. |
|---|---------------|-----------|---------------|-----------|
| Fondi per l'attività di istituto di stabilizzazione e per le erogazioni nei settori rilevanti                               | 109,89        |           | 114,97        |           |
| Fondi per l'attività di istituto impegnati  | 0             |           | 0             |           |
| Fondi indisponibili a bilanciamento degli investimenti appostati nell'attivo patrimoniale riguardanti l'attività d'istituto | 180,71        |           | 181,44        |           |
| Erogazioni deliberate ancora da corrispondere   | 18,00         |           | 19,20         |           |
| Fondo per le erogazioni al volontariato   | 0,74          |           | 0,60          |           |
| <b>Totale passività attività di istituto</b>  | <b>309,34</b> |           | <b>316,21</b> | <b>98</b> |
| Passività diverse dall'attività d'istituto:   |               |           |               |           |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato  | 0,49          |           | 0,44          |           |
| Fondo rischi e oneri  | 1,11          |           | 0,50          |           |
| Altri debiti (di cui € 4,07 mln per richiamo fondi)   | 6,18          |           | 4,52          |           |
| <b>Totale altre passività</b>   | <b>7,78</b>   |           | <b>5,46</b>   | <b>2</b>  |
| <b>Totale passività complessive</b>   | <b>317,12</b> |           | <b>321,67</b> |           |

La dinamica dei fondi e dell'attività d'istituto viene trattata sia in [Nota integrativa](#) che nel Bilancio di Missione.



# 1.3 L'andamento della gestione economica e finanziaria e i risultati ottenuti



L'esercizio 2022 si chiude con un avanzo, prima degli accantonamenti obbligatori e facoltativi, di 22.828.887 euro.

Riassumendo il conto economico nelle sue componenti principali (importi in milioni di euro):

|  | 2021   | 2022  |
|--|--------|-------|
| Componenti finanziarie ordinarie   | 53,26  | 40,22 |
| Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati e di altre attività | 0,54   | 0,07  |
| Componenti straordinarie positive  | 2,42   | 0,67  |
| Componenti straordinarie negative  | -13,31 | -5,81 |
| Componenti ordinarie di gestione   | -2,61  | -2,72 |
| Imposte  | -6,34  | -4,82 |
| Accantonamento ex art 1 comma 44 legge 178 del 2020  | -6,33  | -4,78 |
| Avanzo dell'esercizio  | 27,63  | 22,83 |

Di seguito l'analisi delle principali componenti reddituali.

Dividendi e proventi assimilati (tabella in migliaia di euro)

|  | 2021  | 2021                |            | 2022  | 2022                |            |
|--|---|---------------------|------------|---|---------------------|------------|
|  | Valore a bilancio alla data dello stacco cedola | Dividendo incassato | %          | Valore a bilancio alla data dello stacco cedola | Dividendo incassato | %          |
| Intesa Sanpaolo SpA  | 324.531   | 50.596,27           | 95,91      | 324.531   | 37.251,93           | 93,64      |
| Fondaco SGR SpA  | 200   | 14                  | 0,03       | 200   | 14                  | 0,03       |
| CDP Reti SpA   | 3.000   | 260,16              | 0,49       | 3.000   | 277,07              | 0,70       |
| Aeroporto Guglielmo Marconi SpA                                    |   |                     |            |   |                     |            |
| Hera SpA   | 936   | 44                  | 0,08       | 93,06   | 48                  | 0,12       |
| Sinloc SpA   |   |                     |            | 6.935   | 46,54               | 0,12       |
| Banca d'Italia   | 19.621  | 890,80              | 1,69       | 19.621  | 890,80              | 2,24       |
| BPER Banca SpA   | 22.999  | 306,67              | 0,58       | 15.333  | 459,99              | 1,16       |
| Bologna Fiere SpA  |   |                     |            |   |                     |            |
| B.F. Bonifiche Ferraresi SpA                                       | 9.992   | 59,94               | 0,11       | 9.992   | 119,89              | 0,30       |
| da strumenti finanziari non immobilizzati:                         |   |                     |            |   |                     |            |
| Eni SpA  | 963   | 67                  | 0,13       | 1.127   | 87                  | 0,22       |
| Mediobanca SpA   | 5.841   | 514,17              | 0,97       | 7.136   | 584,29              | 1,47       |
| Da Sicav   |   |                     |            |   |                     |            |
| Fondo Eurizon Alternative Sicav-Sif – Global Asset Allocation Fund |   |                     |            |   |                     |            |
| <b>Totale voce 2) Dividendi e proventi assimilati</b>              |   | <b>52.753</b>       | <b>100</b> |   | <b>39.780</b>       | <b>100</b> |

### Rivalutazioni e svalutazioni

Le svalutazioni, effettuate a tutela del patrimonio della Fondazione, si riferiscono all'adeguamento del valore dei seguenti titoli immobilizzati: Fondo Ariete per circa 5,47 milioni di euro, Fondo Hiref per circa 0,079 milioni di euro, Mediobanca (azioni) per 0,056 milioni di euro.

Le rivalutazioni effettuate riguardano il titolo non immobilizzato Eni (Azioni) per circa 0,131 milioni di euro.

Sia la presente Relazione, sia la **Nota integrativa** dettagliano le motivazioni e le relative dinamiche.

### Componenti straordinarie positive

Fra le componenti straordinarie positive che interessano la gestione del patrimonio finanziario si evidenziano: sopravvenienze attive per circa 0,03 milioni di euro e sopravvenienze attive per premi contratti di opzione per circa 0,63 milioni di euro.

### Componenti ordinarie negative

Gli oneri di gestione ordinaria, in dettaglio nella **Nota integrativa**, attestano un aumento di circa 0,1 milioni di euro rispetto al valore dell'esercizio precedente (importi in milioni di euro):

|                             | 2021 | 2022 |
|-----------------------------|------|------|
| Oneri di gestione ordinaria | -2,6 | -2,7 |

### Imposte

La voce imposte si attesta a 4,82 milioni di euro, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, dovuto alla diminuzione dell'importo dei dividendi incassati soggetti ad IRES (da circa 52,7 milioni di euro nel 2021 a circa 39,7 milioni di euro nel 2022).

In merito alle imposte si segnala che anche quest'anno è stata recepita l'indicazione inserita nella Legge di bilancio 2021 (legge n. 178 del 2020, commi da 44 a 47) riguardante la rilevazione contabile del "risparmio d'imposta" e per i cui dettagli in merito si rimanda alla **Nota integrativa**: la voce 13bis "Accantonamento ex art. 1, comma 44, della legge n.178 del 2020" si attesta nel 2022 a 4,78 milioni di euro.



# 1.4 La strategia di investimento adottata



La strategia di investimento della Fondazione è stata improntata anche nel 2022 ai principi di prudenza, in coerenza con la propria natura e mission istituzionale. L'impostazione di portafoglio, orientata su un orizzonte di medio-lungo periodo, ha attenuato la dipendenza del conto economico dall'andamento erratico dei mercati finanziari registrato nel corso dell'anno ed i proventi incassati hanno permesso di coprire gli oneri di funzionamento e di assolvere agli impegni istituzionali assunti. Inoltre, l'adozione di una strategia di investimento basata sul lungo termine non ha reso necessario adottare provvedimenti d'urgenza in un contesto di mercato sfavorevole ed ha invece consentito di valutare in maniera ponderata l'evoluzione del contesto macroeconomico e finanziario.

È stato svolto un attento monitoraggio dell'andamento e dell'asset allocation del veicolo di investimento Eurizon Alternative Sicav-Sif – Global Asset Allocation Fund che è composto al momento da 6 mandati, 5 dei quali affidati a gestori specializzati con modalità absolute return e uno, gestito dalla Man.Co. (Eurizon), costituito esclusivamente da FIA illiquidi ed etf azionari. Nel corso dell'anno sono state effettuate verifiche con i gestori per analizzare nel dettaglio le scelte allocative, le strategie adottate per il contenimento

ed il recupero delle perdite maturate nonché la verifica della coerenza tra gli obiettivi e vincoli definiti. A fine anno, tenendo conto della liquidità in eccesso rispetto alle esigenze di cassa, in seguito alla distribuzione dei dividendi da parte di Intesa Sanpaolo Spa (nei mesi di maggio e di novembre), è stato effettuato un ulteriore conferimento nel suddetto veicolo mediante sottoscrizione di nuove quote per 18 milioni di euro, fatto che ha portato il totale valore conferito a 578,6 milioni di euro. Nel corso dell'anno nel complesso i gestori delegati hanno ridotto i rischi derivanti dalla componente azionaria che a fine anno risulta pesare per il 23% circa del totale (rispetto al 27% di inizio anno).

Per contro, il peso della componente obbligazionaria è invece aumentato passando dal 47% di inizio anno al 53% di fine 2022. L'incremento del peso del comparto obbligazionario, così come quello della duration media dello stesso, è avvenuta in maniera graduale nel corso del 2022 sfruttando i livelli di ingressi più favorevoli offerti dall'aumento dei tassi di interesse. Il peso delle strategie a ritorno assoluto all'interno del comparto è pari all'8% circa e quello dei fondi chiusi pari a circa il 2%. Anche se in riduzione nel corso dell'anno, resta significativa la quota di liquidità conservata dai gestori delegati attivi nel comparto (pari all'11,6%). Al 31 dicembre 2022, a fronte di 578,6 milioni di

euro conferiti, il NAV del veicolo si attesta a 556,3 milioni. Peraltro nel mese di gennaio 2023 si è registrato una performance positiva (+2,9%) del comparto favorita dall'andamento positivo di tutti i gestori delegati, dato che genera un risultato positivo delle gestioni dall'avvio del mandato (2018), attestando il rendimento complessivo al +1,71% nonostante la performance non favorevole rilevata nel 2022.

Per quanto riguarda le componenti strategiche, nel corso dell'anno è stato costantemente monitorato l'andamento del titolo Intesa Sanpaolo SpA e della strategia vendita a termine condizionata potenziata su n. 30.000.000 di azioni implementata a fine 2021. Tale strategia, che in caso di esercizio avrebbe comportato la cessione delle azioni ad un prezzo di 2,859 euro cad., è scaduta a fine novembre senza comportare la vendita dei titoli in quanto non sono stati raggiunti i parametri di esercizio contrattualizzati a seguito della autorizzazione ricevuta dal Ministero dell'Economia e delle Finanze. Per tutta la durata della strategia la Fondazione ha comunque percepito i dividendi distribuiti dal titolo, pari a complessivi 37,3 milioni di euro. Peraltro, va annotato che in termini assoluti il valore del titolo azionario Intesa Sanpaolo SpA ha subito una variazione negativa nel corso del 2022 pari al (-8,6%).



Nell'ambito della gestione finanziaria la Fondazione ha proseguito il percorso intrapreso negli ultimi anni in tema di sensibilità verso i criteri di responsabilità socio-ambientale nella gestione del patrimonio ponendo sempre maggiore attenzione ai criteri ESG attraverso interlocuzioni con l'Advisor Prometeia.

In particolare, per quanto riguarda il comparto di investimento della Fondazione in Eurizon Alternative Sicav-Sif – Global Asset Allocation Fund che in termini di peso a fine 2022 rappresenta circa metà degli investimenti totali – è soggetto alla politica di investimento sostenibile del gestore (Eurizon Capital S.A.); quest'ultimo in linea con la propria politica di sostenibilità opera in base all'integrazione di fattori ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG) in linea con i Principi per l'investimento responsabile sostenuti dalle Nazioni Unite. Ciò significa che i fattori ESG sono considerati in modo olistico insieme ai fattori finanziari e gestiti in una prospettiva di rischio-rendimento. Il comparto esercita la propria attività attraverso il dialogo, il voto e la collaborazione per creare valore a lungo termine e utilizza lo screening come strumento per identificare i rischi ESG ed escludere o limitare gli investimenti in alcuni settori o emittenti.

Quindi il Gestore degli investimenti e i gestori delegati, nelle proprie linee guida di investimento, tengono conto dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nel valutare i rischi e le opportunità di investimento. Gli emittenti e i settori con un basso profilo ESG o coinvolti in armi controverse sono esclusi in base alla Politica di Sostenibilità AIFM.





# 1.5 L'evoluzione prevedibile della gestione economico e finanziaria



Pur a fronte di andamenti di mercato finora migliori delle attese e ad una tendenziale riduzione dei prezzi delle commodity accompagnata da una normalizzazione dei trasporti internazionali di merci dopo i problemi connessi alla pandemia, i rischi dello scenario internazionale restano comunque rilevanti.

L'inflazione resta ancora elevata e, nonostante l'emergere di segnali di riduzione, vari indicatori segnalano che tale processo sarà comunque graduale e sottoposto a gradi di incertezza che potranno ancora riflettersi sulle aspettative di politica monetaria. È evidente che tanto più tempo sarà necessario per il rientro degli squilibri, tanto più rimarrà elevato il rischio di effetti di secondo ordine sui prezzi interni e quindi sull'inflazione. Nel caso dell'area UEM in particolare ciò pone le basi per una tendenziale contrazione dei consumi che però

non dovrebbe generare una recessione bensì una stagnazione come prezzo macroeconomico pagato dalla crisi del gas generata in particolare dal conflitto in Ucraina. Le previsioni di crescita economica per il 2023 restano quindi caute tenendo conto anche della persistenza delle tensioni geopolitiche la cui evoluzione resta inevitabilmente un fattore in grado di condizionare le aspettative. Ciò potrà generare andamenti dei mercati finanziari ancora volatili con rapidi capovolgimenti connessi all'evoluzione delle attese sulle previsioni di crescita economica nazionale e internazionale per il prosieguo dell'anno.

La gestione finanziaria dovrà affrontare ancora un anno complesso, sia pur caratterizzato da tassi di interesse più elevati ma con la persistenza di incertezze sull'evoluzione degli utili delle

imprese e, in generale, sul corretto pricing dei fattori di rischio. In un contesto caratterizzato dalla presenza di un conflitto (Russia – Ucraina), da emergenza climatica e da inflazione ancora elevata, l'interesse sul tema della sostenibilità e sull'integrazione dei criteri ESG nelle politiche di investimento assume una connotazione sempre più impellente.



# 1.6 I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio



L'inizio del 2023 è stato positivo per i mercati finanziari riducendo o azzerando alcune delle minusvalenze presenti alle valorizzazioni di fine 2022. Tuttavia, nonostante il miglioramento dei recenti mesi, permane l'incertezza sull'evoluzione delle politiche monetarie e degli indicatori macroeconomici così come non si sono attenuati alcuni dei principali fattori di rischio che hanno condizionato il 2022, su tutti le tensioni geopolitiche innescate dal conflitto fra la Russia e l'Ucraina. La guerra in Ucraina e le relative sanzioni applicate dai Paesi occidentali alla Russia costituiscono un fenomeno tuttora in evoluzione, i cui esiti appaiono imprevedibili, pertanto, una puntuale valutazione dei suoi effetti sotto il profilo patrimoniale, finanziario ed economico non appare allo stato attuale ancora chiaramente definibile sul medio termine, sia sul piano nazionale, sia su quello internazionale.

In questo contesto di incertezza, la strategia di investimento della Fondazione ancora di più fa del principio di diversificazione da tempo adottato, la sua stella polare, unitamente al costante presidio del profilo di liquidità del portafoglio finanziario.

Ad inizio febbraio 2023 Intesa Sanpaolo SpA ha pubblicato i dati del 2022: la banca ha chiuso l'anno con un utile netto pari a 5,5 miliardi di euro escludendo 1,4 miliardi di euro di accantonamenti/rettifiche di valore per l'esposizione su Russia e Ucraina (vs 4,2 miliardi di euro del 2021). I coefficienti patrimoniali risultano ampiamente superiori ai requisiti normativi; il CET1 a regime è pari al 13,5% considerando i dividendi e il *buyback* annunciati per il 2023.

Sotto il profilo erogativo nel corso del 2023 la Fondazione indirizzerà la propria politica erogativa sulla base delle strategie tracciate nel documento programmatico di riferimento, continuando nella gestione prudentiale che l'ha sempre caratterizzata, attuata da un lato tramite una accurata e diversificata selezione degli investimenti e dall'altro da una gestione degli esborsi sostenibile nel lungo termine.

# 2.

---

## Stato patrimoniale e Conto economico



## Stato patrimoniale

| Attivo   | 2022                 | 2021                 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1 Immobilizzazioni materiali e immateriali</b>  | <b>60.522.321</b>    | <b>60.396.921</b>    |
| a) beni immobili:                                  | <b>22.926.571</b>    | <b>22.926.571</b>    |
| di cui:  |                      |                      |
| - beni immobili strumentali                        | 20.681.484           | 20.681.484           |
| - beni immobili ad inv. patrimonio                 | 2.245.087            | 2.245.087            |
| b) beni mobili d'arte                              | <b>29.610.971</b>    | <b>29.606.471</b>    |
| c) altri beni:                                     |                      |                      |
| -beni mobili d'arte ricevuti per donazione/eredità | <b>7.984.779</b>     | <b>7.863.879</b>     |
| <b>2 Immobilizzazioni finanziarie</b>              | <b>1.136.570.609</b> | <b>1.124.927.659</b> |
| a) partecipazioni in società strumentali:          | <b>121.584.535</b>   | <b>121.350.871</b>   |
| di cui:  |                      |                      |
| - partecipazioni di controllo                      | 121.584.535          | 121.350.871          |
| b) altre partecipazioni                            | <b>404.464.991</b>   | <b>404.464.991</b>   |
| di cui:  |                      |                      |
| - partecipazioni attività istituzionale            | 21.341.571           | 21.341.571           |
| - partecipazioni ad invest. patrimonio             | 383.123.420          | 383.123.420          |
| di cui:  |                      |                      |
| - partecipazione in Intesa Sanpaolo                | 324.531.725          | 324.531.725          |
| d) altri titoli                                    | <b>610.521.083</b>   | <b>599.111.797</b>   |
| di cui:  |                      |                      |
| - fondi chiusi                                     | 31.957.567           | 38.548.281           |
| - fondo Eurizon                                    | 578.563.516          | 560.563.516          |
| <b>3 Strumenti finanziari non immobilizzati</b>    | <b>14.419.905</b>    | <b>8.353.580</b>     |
| b) strumenti finanziari quotati                    | 14.419.905           | 8.353.580            |
| <b>4 Crediti</b>                                   | <b>2.905.090</b>     | <b>3.033.606</b>     |
| di cui:  |                      |                      |
| - esigibili entro l'eserc. successivo              | 403.731              | 773.091              |
| <b>5 Disponibilità liquide</b>                     | <b>9.713.334</b>     | <b>14.744.231</b>    |
| <b>7 Ratei e risconti attivi</b>                   | <b>29.453</b>        | <b>30.321</b>        |
| <b>Totale dell'attivo</b>                          | <b>1.224.160.712</b> | <b>1.211.486.318</b> |

| Passivo   | 2022                 | 2021                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>1 Patrimonio netto</b>                                     | <b>902.488.867</b>   | <b>894.369.856</b>   |
| a) fondo di dotazione   | 591.647.380          | 591.639.380          |
| b) riserva da eredità e donazioni                             | 11.311.443           | 11.190.543           |
| c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze                     | 52.386.341           | 52.386.341           |
| d) riserva obbligatoria                                       | 209.873.586          | 205.307.808          |
| e) riserva per l'integrità del patrimonio                     | 37.270.117           | 33.845.784           |
| <b>2 Fondi per l'attività d'istituto</b>                      | <b>296.408.682</b>   | <b>290.599.663</b>   |
| a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni                  | <b>53.640.146</b>    | <b>48.541.695</b>    |
| di cui:   |                      |                      |
| - accantonamento esercizio                                    | 5.098.451            | 6.163.450            |
| b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti              | <b>56.547.294</b>    | <b>55.021.365</b>    |
| - saldo iniziale  | 55.021.365           | 51.888.755           |
| - utilizzo del fondo per erogazioni deliberate nell'esercizio | -11.792.893          | -12.496.172          |
| - accantonamento esercizio                                    | 9.131.555            | 11.050.731           |
| - variazioni in aumento                                       | 4.187.267            | 4.578.051            |
| d) altri fondi:   | <b>181.442.117</b>   | <b>180.706.242</b>   |
| di cui:   |                      |                      |
| - fondo protocollo d'intesa Fondazione con il SUD             | -                    | -                    |
| - fondi (indisponibili)                                       | 181.442.117          | 180.706.242          |
| f) Fondo per le erogazioni di cui all'art.1 c.47 L.178/2020   | <b>4.779.125</b>     | <b>6.330.361</b>     |
| <b>3 Fondi per rischi e oneri</b>                             | <b>502.027</b>       | <b>1.111.583</b>     |
| a) strumenti finanziari derivati passivi                      | 502.027              | 1.111.583            |
| <b>4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>   | <b>443.021</b>       | <b>493.995</b>       |
| <b>5 Erogazioni deliberate</b>                                | <b>19.187.321</b>    | <b>17.988.727</b>    |
| a) nei settori rilevanti                                      | 19.187.321           | 17.988.727           |
| <b>6 Fondo per le erogazioni al volontariato</b>              | <b>608.770</b>       | <b>736.715</b>       |
| b) fondo DLGS 117/2017 ART. 62 (FUN)                          | 608.770              | 736.715              |
| <b>7 Debiti</b>   | <b>4.522.024</b>     | <b>6.185.779</b>     |
| di cui:   |                      |                      |
| - esigibili entro l'esercizio successivo                      | 442.024              | 1.861.431            |
| <b>Totale del passivo</b>                                     | <b>1.224.160.712</b> | <b>1.211.486.318</b> |

**Conti d'ordine, impegni e garanzie**

|  |             |             |
|--|-------------|-------------|
| Partecipazioni per interventi in enti e fondazioni | 514.874     | 514.874     |
| Beni presso terzi                                  | 414.385.173 | 410.866.893 |
| Altri conti d'ordine                               | 94.000      | 92.500      |
| Garanzie prestate                                  | 222.500     | 224.000     |
| Impegni pluriennali attività istituzionale         | 1.123.377   | 1.112.338   |

**Conto economico**

|   | 2022              | 2021               |
|---|-------------------|--------------------|
| <b>2 Dividendi e proventi assimilati</b>  | <b>39.779.513</b> | <b>52.753.009</b>  |
| b) da altre immobilizzazioni finanziarie  | 39.108.227        | 52.171.837         |
| di cui:   |                   |                    |
| - Intesa Sanpaolo   | 37.251.930        | 50.596.270         |
| c) da strumenti finanziari non immobilizzati  | 671.286           | 581.172            |
| <b>3 Interessi e proventi assimilati</b>  | <b>19.976</b>     | <b>80.323</b>      |
| a) da immobilizzazioni finanziarie  |                   | 75.511             |
| c) da crediti e disponibilità liquide   | 19.976            | 4.812              |
| <b>4 Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati</b> | <b>74.369</b>     | <b>537.053</b>     |
| di cui:   |                   |                    |
| - strumenti finanziari derivati   | -56.481           | -1.111.583         |
| - svalutazione titoli a negoziazione  | -                 | -                  |
| - rivalutazione titoli a negoziazione   | 130.850           | 1.648.636          |
| <b>5 Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati</b>       | <b>-</b>          | <b>3.704</b>       |
| <b>6 Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie</b>           | <b>-5.548.650</b> | <b>-12.997.103</b> |
| <b>9 Altri proventi</b>   | <b>420.141</b>    | <b>424.002</b>     |
| <b>10 Oneri</b>   | <b>-2.722.476</b> | <b>-2.613.116</b>  |
| a) compensi e rimborsi spese organi statutari   | -774.170          | -670.313           |
| b) per il personale dipendente  | -1.121.255        | -1.092.466         |
| c) per consulenti e collaboratori esterni   | -191.607          | -233.779           |
| d) per servizi di gestione del patrimonio   | -47.621           | -36.915            |
| g) ammortamenti   | -3.418            | -12.835            |
| i) altri oneri  | -584.405          | -566.808           |

|   | 2022               | 2021               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>11 Proventi straordinari</b>   | <b>668.054</b>     | <b>2.422.987</b>   |
| di cui:   |                    |                    |
| - plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie                | -                  | 2.015.314          |
| <b>12 Oneri straordinari</b>  | <b>-266.474</b>    | <b>-317.787</b>    |
| di cui:   |                    |                    |
| - minus da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie                      | -                  | -                  |
| <b>13 Imposte</b>   | <b>-4.816.441</b>  | <b>-6.335.884</b>  |
| <b>13 bis Accantonamento ex art.1, comma 44, della legge n.178 del 2020</b> | <b>-4.779.125</b>  | <b>-6.330.361</b>  |
| <b>Avanzo/Disavanzo dell'esercizio</b>                                      | <b>22.828.887</b>  | <b>27.626.827</b>  |
| <b>14 Accantonamento alla riserva obbligatoria</b>                          | <b>-4.565.778</b>  | <b>-5.525.365</b>  |
| <b>15 Erogazioni deliberate in corso d'esercizio: (1)</b>                   |                    |                    |
| <b>16 Accantonamento al fondo per le erogazioni al volontariato</b>         | <b>-608.770</b>    | <b>-743.257</b>    |
| - di cui contributo integrativo in costo di esercizio                       |                    | -6.541             |
| <b>17 Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto</b>                 | <b>-14.230.006</b> | <b>-17.214.181</b> |
| a) al fondo stabilizzazione delle erogazioni                                | -5.098.451         | -6.163.450         |
| b) al fondo erogazione settori rilevanti                                    | -9.131.555         | -11.050.731        |
| <b>18 Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio</b>        | <b>-3.424.333</b>  | <b>-4.144.024</b>  |
| <b>Avanzo/Disavanzo residuo</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

(1) Nell'esercizio 2022 la Fondazione ha deliberato erogazioni a terzi per attività istituzionale per complessivi € 11.792.893 a valere sul Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti e € 6.330.361 a valere sul Fondo L.178/2020 Art. 1 Comma 47.

(1) Nell'esercizio 2021 la Fondazione ha deliberato erogazioni a terzi per attività istituzionale per complessivi € 12.496.172 a valere sul Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti.

3.

---

# Nota integrativa al bilancio consuntivo





# 3.1 Premessa



Il bilancio delle fondazioni ex bancarie è disciplinato dall'art. 9 del Decreto Legislativo 17 maggio 1999, n. 153 dove, al comma 1, si prevede che esso sia costituito dai documenti previsti dall'art. 2423 del Codice civile e, al comma 2, che si osservino, in quanto applicabili, le disposizioni degli articoli da 2421 a 2435 del Codice civile. Nello stesso articolo, al comma 5, si prevede, inoltre, che l'Autorità di Vigilanza disciplini la redazione e le forme di pubblicità del bilancio con l'emanazione di un Regolamento così come previsto all'art. 10 comma 3, lettera g.

Nelle more dell'emanazione di tale regolamento, il presente bilancio è stato redatto in conformità con le disposizioni contenute nel Provvedimento emanato in data 19 aprile 2001 dal Ministero del Tesoro del bilancio e della programmazione economica, ora MEF, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale Serie Generale n. 96 del 26 aprile 2001, denominato "Atto di indirizzo recante le indicazioni per la redazione, da parte delle fondazioni bancarie, del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2000", ed utilizzate anche per i successivi bilanci.

Tiene inoltre conto di quanto indicato nel Protocollo d'intesa MEF-Acri sottoscritto il 22 aprile 2015, della vigente normativa civilistica e dei principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). Ove opportuno, sono state altresì prese in considerazione le interpretazioni contenute nel documento "Orientamenti contabili in tema di bilancio" approvato da Acri in data 16 luglio 2014, successivamente rivisto nel febbraio del 2017 a seguito delle modifiche apportate dal D. Lgs. n. 139 del 2015 e nel dicembre del 2019 con particolare riferimento al tema dei lasciti e delle donazioni nonché ai possibili riflessi contabili delle previsioni del Protocollo d'intesa in tema di diversificazione degli investimenti.

Dal 1° gennaio 2021 è stato inoltre recepito quanto disposto dalla Legge n. 178/2020, art. 1, commi da 44 a 47 che ha ridotto del 50% l'imponibile fiscale degli utili percepiti dagli enti non commerciali con obbligo per le Fondazioni di origine bancaria di accantonare ad apposito fondo destinato all'attività istituzionale l'imposta sul reddito non dovuta come meglio precisato a commento degli "aspetti di natura fiscale".





## 3.2 Principi di redazione del bilancio



Il bilancio è composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla presente Nota integrativa, che fornisce le informazioni inerenti ad ogni posta esplicitata negli schemi contabili. Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione, che contiene la **Relazione economico e finanziaria** sull'attività e il Bilancio di Missione.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico sono redatti in conformità agli schemi riportati negli allegati A e B dell'atto di indirizzo sopra richiamato e, come richiesto, non sono riportate le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il presente bilancio né per quello precedente. Sono aggiunte altre voci qualora il loro contenuto non sia compreso in alcuna di quelle previste dagli schemi, coi come previsto dall'art. 3.3 dell'Atto di indirizzo. Il bilancio relativo all'esercizio 2022 e la Nota integrativa sono redatti in unità di euro.

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 nel tempo del valore del patrimonio della fondazione. La valutazione delle voci è fatta nella prospettiva della continuazione dell'attività. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono valutati separatamente. Il bilancio è redatto privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Al fine di accrescere il grado di intelligibilità del bilancio si illustrano di seguito i contenuti delle principali poste tipiche.



## Stato patrimoniale – Attivo

|  |   |
|--|---|
| <b>Partecipazioni in società strumentali</b> | 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

|   |   |
|---|---|
| <b>Patrimonio netto<br/>Fondo di dotazione</b>  | 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 in Bologna, oltre alle riserve accantonate nei successivi anni.  |
| <b>Patrimonio netto<br/>Riserva da rivalutazioni e plusvalenze</b>  | Riserva alimentata dalle plusvalenze/minusvalenze e/o valutazioni relative alla Conferitaria come previsto dal D. Lgs n. 153/1999, art. 9 e dall'art. 14.2 dell'Atto di Indirizzo.  |
| <b>Patrimonio netto<br/>Riserva obbligatoria</b>  | 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, al netto della copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti.   |
| <b>Patrimonio netto<br/>Riserva per l'integrità del patrimonio</b>  | 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.   |
| <b>Fondi per l'attività di istituto<br/>Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori statutari</b> | Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali. I fondi sono alimentati con gli accantonamenti dell'avanzo dell'esercizio, dai recuperi di contributi non più erogabili e dai crediti di imposta riguardanti esclusivamente le Fob riferibili ai versamenti effettuati a favore del "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile", del "Fondo per la Repubblica Digitale", del "FUN – Fondo Unico Nazionale" e del "Welfare di comunità". Vengono utilizzati per il finanziamento delle erogazioni. |

|   |  |
|---|--|
| <b>Fondi per l'attività di istituto<br/>Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</b> | 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.  |
| <b>Fondi per l'attività di istituto<br/>Altri fondi indisponibili</b>                 | Sono fondi che accolgono gli accantonamenti effettuati in relazione ad investimenti, mobiliari e immobiliari, direttamente destinati al perseguimento degli scopi istituzionali.   |
| <b>Fondo per le erogazioni di cui all'art. 1 c.47 Legge n. 178/2020</b>               | Il Fondo raccoglie gli accantonamenti derivanti dal risparmio d'imposta ex art. 1, commi da 44 a 47, della Legge n. 178/2020, in contropartita della voce 13-bis di Conto economico, finalizzati al perseguimento delle finalità istituzionali.<br>Il Fondo dovrà essere utilizzato per finanziare gli interventi nei settori indicati nel comma 45 della suddetta Legge che corrispondono ai settori di intervento delle Fondazioni di origine bancaria (ex art. 1, lettera c-bis del D. Lgs. n. 153/1999). |
| <b>Erogazioni deliberate</b>  | Nel passivo dello stato patrimoniale la posta rappresenta l'ammontare delle erogazioni deliberate dagli Organi della Fondazione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio  |
| <b>Fondo per il volontariato D. Lgs n. 117/2017</b>                                   | Questa voce di bilancio è stata inserita dall'esercizio 2017 nello schema di bilancio a seguito dell'emanazione del D. Lgs n. 117/2017 Codice del terzo settore. Come disposto dall'art. 62 del detto Decreto le Fondazioni di origine bancaria provvedono al finanziamento ai centri di servizio accantonando annualmente un quindicesimo dell'Avanzo al netto dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti.  |

## Conti d'ordine

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Impegni di erogazione</b> | Indicano gli impegni già assunti connessi all'attività erogativa, per i quali verranno utilizzate risorse di periodi futuri. |
|------------------------------|--|

## Conto economico

|   |   |
|---|---|
| <b>Avanzo dell'esercizio</b>                                | 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, le imposte e l'accantonamento come sotto specificato. In base all'ammontare dell'Avanzo vengono determinate le destinazioni stabilite dalla legge.   |
| <b>Accantonamento ex art. 1 comma 44, Legge n. 178/2020</b> | Trattasi dell'accantonamento in applicazione dell'art. 1, commi da 44 a 47, della Legge n. 178/2020, pari al risparmio fiscale derivante dal dimezzamento della base imponibile degli utili percepiti nell'esercizio. Le risorse che derivano dall'agevolazione sono destinate al finanziamento delle attività nei settori di intervento previsti dal comma 45 della Legge n. 178/2020. |
| <b>Erogazioni deliberate in corso di esercizio</b>          | Tale voce non è valorizzata in quanto la Fondazione opera attingendo dai Fondi per l'attività di istituto.  |
| <b>Accantonamenti ai Fondi per l'attività di istituto</b>   | Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali e sono alimentati con gli accantonamenti dell'avanzo dell'esercizio.   |
| <b>Avanzo residuo</b>                                       | Avanzo non destinato e rinviato agli esercizi futuri.   |



# 3.3 Illustrazione dei criteri di valutazione



## Immobilizzazioni materiali e immateriali

Le **immobilizzazioni materiali** (immobili, arredi, oggetti d'arte, attrezzature) sono iscritte al costo di acquisto, aumentato per oneri incrementativi. Gli immobili ad investimento del patrimonio vengono svalutati in presenza di perdite ritenute durevoli, il valore viene ripristinato nel caso vengano meno i motivi della rettifica di valore. Non sono da considerarsi ammortizzabili i terreni, gli immobili per investimento, 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.

Le donazioni sono iscritte al valore esposto nell'atto notarile o, per quelle di modico importo, al valore di perizia utile per l'assicurazione del bene.

I beni rivenienti da eredità sono iscritti, per la quota spettante, al valore complessivo attribuito in sede di dichiarazione successoria e successiva ripartizione, o al valore di perizia utile per l'assicurazione del bene.

Il costo dei beni durevoli di modesta entità o di rapida obsolescenza come, per esempio, le apparecchiature informatiche è imputato interamente al conto economico nell'esercizio in cui è sostenuto. Diversamente, è calcolato l'ammortamento in base alla residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Le **immobilizzazioni finanziarie** sono iscritte al costo di acquisto, o di sottoscrizione, (o di conferimento per la partecipazione nella conferitaria) e svalutate in presenza di perdite durevoli di valore; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore.

Le immobilizzazioni rappresentate da titoli sono rilevate in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile, con riferimento all'Art. 2426 punto 8 del Codice civile.

L'acquisto o la sottoscrizione di partecipazioni in società ed enti che svolgono attività oggettivamente utili al conseguimento degli scopi della Fondazione e di partecipazioni in Società strumentali sono realizzate con i redditi e non con il patrimonio, determinando quale contropartita un incremento dei fondi per l'attività di istituto, nella sottovoce "Altri fondi". Il valore originario viene rettificato in caso di perdite durevoli di valore con conseguente diminuzione della contropartita "Altri fondi".

Gli **strumenti finanziari non immobilizzati** sono valutati al minore tra costo (o costo ammortizzato, ove applicabile) e il valore di mercato.

Gli strumenti finanziari quotati, ivi compresi i fondi comuni di investimento aperti armonizzati in quanto a essi assimilati, e gli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale sono valutati al valore di mercato.

Il valore di mercato è determinato in relazione ai seguenti criteri:

- ▶ per i titoli quotati in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati dalle quotazioni nei mercati regolamentati nel mese di dicembre 2022. Il metodo adottato nell'esercizio in chiusura corrisponde a quello utilizzato nell'esercizio precedente;
- ▶ per i titoli non quotati, in relazione all'andamento di titoli similari quotati o in base ad altri elementi oggettivi.

I **crediti** sono iscritti al presumibile valore di realizzo e, laddove ne ricorra la fattispecie, tenuto conto del fattore temporale, valutati secondo il criterio del costo ammortizzato.

I **debiti** sono iscritti al valore nominale e, laddove ne ricorra la fattispecie, tenuto conto del fattore temporale, valutati con il criterio del costo ammortizzato.

**Oneri e proventi** sono contabilizzati secondo il principio della competenza temporale, tramite rilevazione di ratei e risconti.

I **dividendi azionari** sono rilevati nell'esercizio in cui viene deliberata la loro distribuzione che generalmente coincide con l'esercizio dell'incasso.

#### **Destinazione dell'Avanzo:**

- ▶ l'accantonamento alla riserva obbligatoria è determinato nella misura del 20% dell'avanzo di esercizio, così come prescritto dalla normativa in vigore;
- ▶ l'accantonamento al fondo per il volontariato è stato determinato, in conformità con le disposizioni dettate dall'art. 62 del citato D. Lgs. n. 117/2017 – Codice del terzo settore applicando la seguente regola: un quindicesimo dell'Avanzo al netto dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti;
- ▶ l'accantonamento ai fondi per l'attività di istituto riguarda quanto destinato al fondo per la stabilizzazione delle erogazioni, determinato tenendo conto della variabilità attesa del risultato degli esercizi futuri e quanto destinato al fondo per le erogazioni nei settori rilevanti che, a norma di legge non deve essere inferiore al 50% della differenza fra l'avanzo d'esercizio e l'accantonamento alla riserva obbligatoria.



## 3.4 Aspetti di natura fiscale



La normativa fiscale a cui la Fondazione, in qualità di ente non commerciale, si deve attenere viene qui sintetizzata allo scopo di agevolare l'esame del bilancio.

### Imposta sul valore aggiunto

La Fondazione non è soggetta alla disciplina dell'imposta sul valore aggiunto, ad eccezione degli acquisti intracomunitari, in quanto dedita esclusivamente ad attività "non commerciale". Pertanto, l'impossibilità di detrarre l'imposta a fronte degli acquisti effettuati o delle prestazioni ricevute la equipara di fatto ad un consumatore finale. Ne consegue che l'imposta pagata si trasforma in una componente del costo sostenuto.

### IRES – Imposta sul reddito delle società

Il sistema tributario vigente stabilisce che gli enti non commerciali siano assoggettati ad IRES con specifico riferimento alla tipologia dei singoli redditi percepiti.

La Legge 28 dicembre 2015, n. 208, al comma 61, ha sancito una modifica all'art. 77 del TUIR stabilendo che, a decorrere dal 1° gennaio 2017, con effetto per i periodi d'imposta successivi a quello in corso al 31 dicembre 2016, l'aliquota IRES è del 24% (27,50% esercizi precedenti). Inoltre, il DM 26-5-2017 ha aggiornato la disciplina dei dividendi percepiti dagli enti non commerciali. Per gli stessi è stato previsto che:

- ▶ i dividendi percepiti e formati con utili prodotti fino all'esercizio in corso al 31 dicembre 2016, non concorrono alla formazione del reddito imponibile nella misura del 22,26% del loro ammontare;
- ▶ i dividendi percepiti e formati con utili prodotti a partire dall'esercizio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2016 concorrono alla formazione del reddito imponibile nella misura del 100% del loro ammontare.

A decorrere dall'esercizio 2021 in termini di tassazione dei dividendi la Legge n.178/2020, art. 1, commi da 44 a 47 (Legge di Bilancio 2021) ha introdotto una nuova disciplina che ha ridotto al 50% l'imponibile degli utili/dividendi percepiti nell'esercizio dalle Fondazioni di origine bancaria. Tale agevolazione è subordinata alla destinazione delle risorse che ne derivano a specifico fondo per l'attività istituzionale da utilizzare per il finanziamento dei settori indicati al comma 45 di detta Legge (trattasi dei settori tipici di intervento della Fondazione). La nuova disciplina si applica ai dividendi indipendentemente dall'anno di formazione degli utili a cui si riferiscono.

Sempre a decorrere dal bilancio 2021 al fine di contabilizzare e rappresentare in bilancio tale agevolazione è stato previsto l'inserimento di due nuove voci, una di conto economico, denominata "13-bis. Accantonamento ex articolo 1, comma 44, della Legge n. 178 del 2020", l'altra, di stato patrimoniale, fra i Fondi per l'attività di istituto, denominata "2.f) Fondo per le erogazioni di cui all'articolo 1, comma 47, della Legge n. 178 del

2020". Come previsto dalla norma la movimentazione di tale fondo viene rappresentata nella presente Nota integrativa e nel Bilancio di Missione.

### Crediti di imposta

#### "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile"

Come per lo scorso esercizio anche nel 2022 la Fondazione ha deliberato di aderire al "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile". Ai sensi dell'articolo 1, comma 394, della Legge 28 dicembre 2015, n. 208 e dell'articolo 3, comma 3, del decreto del Ministero del lavoro e delle Politiche sociali, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze del 1° giugno 2016, a seguito del versamento effettuato è stato riconosciuto dall'Agenzia delle entrate un credito di imposta di 1.233.609 euro (pari al 65% dell'importo versato): a differenza dell'esercizio 2021, essendovene capienza, il credito è stato utilizzato in compensazione nei versamenti d'imposta.

#### "Fondo per la Repubblica Digitale"

Ad aprile 2022 la Fondazione ha deliberato di aderire anche al "Fondo per la Repubblica digitale": questo Fondo è stato istituito in via sperimentale, per gli anni 2022, 2023, 2024, 2025 e 2026, dall'art. 29 del Decreto-Legge 6 novembre 2021 n. 152 per il sostegno di progetti rivolti alla formazione e all'inclusione digitale, con la finalità di accrescere le competenze digitali,



anche allo scopo di migliorare i corrispondenti indicatori del Digital Economy and Society Index (DESI) della Commissione Europea.

Esso replica nella sua struttura operativa il modello già utilizzato con il “Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile” sopra citato: come quest’ultimo, infatti, è regolato da un Protocollo d’intesa sottoscritto dal Ministro per l’innovazione tecnologica e la transizione digitale, dal Ministro dell’economia e delle finanze e da Acri. Anche questo Fondo prevede il riconoscimento di un credito d’imposta, con le medesime modalità, a favore delle Fondazioni di origine bancaria che provvedono alla sua alimentazione nella misura del 65% per gli anni 2022 e 2023 e del 75% per gli anni 2024, 2025 e 2026 degli importi versati entro i limiti massimi annui, fissati periodicamente con decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri o del Ministro delegato per l’innovazione tecnologica e la transizione digitale.

Per l’anno 2022 il Ministro per l’innovazione tecnologica e la transizione digitale con decreto del 23 febbraio 2022 ha stabilito in 10 milioni di euro l’entità del credito d’imposta corrispondente al 65% dei versamenti che verranno effettuati dalle Fondazioni nell’anno in corso.

### “FUN – Fondo Unico Nazionale”

Con il decreto legislativo 3 luglio 2017, n. 117 all’articolo 62, comma 6, è stato riconosciuto a decorrere dall’anno 2018, un credito d’imposta sulle somme versate al Fondo Unico Nazionale (FUN). Per l’anno 2022 la percentuale in base alla quale è determinato il credito d’imposta relativo al versamento effettuato è pari al 22,70%.

### “Welfare di comunità”

La Legge n. 205 del 2017 (Legge di Bilancio per l’anno 2018) ha riconosciuto un credito d’imposta calcolato in percentuale sulle erogazioni effettuate per la promozione del Welfare di Comunità. Il credito d’imposta è riconosciuto per le delibere assunte negli anni 2018, 2019, 2020 e 2021, fruibile nell’anno successivo alla delibera e riconosciuto dall’Agenzia delle Entrate trimestralmente sugli importi effettivamente corrisposti.

Tali crediti vengono contabilizzati senza interessare il conto economico, ma avendo come contropartita il Fondo per le erogazioni rilevanti.

## Imposta regionale sulle attività produttive (IRAP)

L’imposta disciplinata dal decreto legislativo 15 dicembre 1997 n. 446 viene determinata secondo il sistema cosiddetto “retributivo”.

Dalla data di approvazione dello Statuto da parte del Ministero dell’Economia e delle Finanze, avvenuta nell’ottobre del 2000, è stato applicato il regime previsto per enti di diritto privato assoggettando l’imponibile all’aliquota in vigore che anche per il 2022 è pari al 3,90%.

### Imposta municipale unica (IMU)

L’imposta grava su tutti gli immobili (terreni e fabbricati) di proprietà. La variazione introdotta dal legislatore nell’esercizio 2013 ha in particolare riguardato la base imponibile degli immobili storici artistici e l’innalzamento delle aliquote stabilite dai singoli Comuni.

Dal primo gennaio 2020 è stata abolita la TASI (tassa sui servizi indivisibili), di conseguenza l’IMU rimane l’unica imposta applicata dai Comuni sugli immobili.

## VALUTAZIONE RISCHI D. LGS n. 81/2000

---

L'ultima revisione del documento di valutazione dei rischi, redatto in ottemperanza all'art. 28 del D. Lgs. n. 81/2008 e successive modificazioni, è aggiornata alla data del 27/06/2022.

In riferimento al rischio da Covid-19, le attività si sono svolte nel rispetto delle disposizioni legislative man mano vigenti e il personale è sempre stato mantenuto aggiornato sulle misure previste ai fini del contenimento della diffusione del virus, secondo quanto stabilito dalle Autorità. L'obbligo di esibire il green pass è decaduto il 30/04/2022.

L'ultimo Protocollo condiviso di regolamentazione è aggiornato al 30/06/2022.

Con la fine dello stato di emergenza al 31 marzo 2022, è cessato l'obbligo di mantenere il Protocollo per l'esercizio delle attività di impresa e pertanto il Protocollo nella versione 30 giugno 2022 (minimal) mantiene la caratteristica di volontarietà nel rispetto del principio di precauzione richiamato dall'art. 2087 del C.C. e in accordo con la norma di tutela da parte del datore di lavoro, contenuta nell'art. 29-bis introdotto dalla L. n. 40/2020.

## CODICE ETICO

---

La Fondazione ha adottato il proprio Codice etico che esprime i principi ed i valori umani e civili a cui si devono attenere e ispirare i comportamenti dei soggetti che compongono l'organizzazione; il codice etico rappresenta il principale mezzo di conoscenza, diffusione e comunicazione culturale all'interno e all'esterno della Fondazione.

## MODELLO ORGANIZZATIVO

---

La Fondazione è dotata del proprio Modello Organizzativo – approvato originariamente dal Collegio di Indirizzo – ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001. A monitorare l'applicazione del Modello organizzativo, vigilare sullo stesso e provvedere agli aggiornamenti necessari è l'Organismo di Vigilanza (OdV) nominato dallo stesso Organo di Indirizzo della Fondazione.

In data 6 ottobre 2022 sono stati nominati i nuovi componenti dell'OdV, che è passato da tre a cinque membri, a seguito della formalizzazione delle modifiche apportate al Regolamento dedicato.

Nell'esercizio in corso l'OdV con il supporto dello Studio luxteam, Avvocati & Commercialisti, ha ricevuto i flussi informativi relativi al patrimonio immobiliare, al settore acquisti, mobiliare, sicurezza sul lavoro, amministrazione e personale, dai quali non sono emersi profili di criticità ai fini del D. Lgs. n. 231/2001.

L'OdV ha rilevato inoltre che, nel periodo in esame, non sono pervenute segnalazioni di violazione del Modello di Organizzazione e gestione, né sono state utilizzate le riserve del fondo di dotazione di cui all'art.8 del Regolamento.

## CERTIFICAZIONE DEL SISTEMA DI GESTIONE PER LA QUALITÀ

---

Il 30 dicembre 2020 la Fondazione ha ottenuto la certificazione che attesta la conformità del Sistema di Gestione per la Qualità agli standard internazionali previsti dalla norma UNI EN ISO 9001:2015. L'Organismo di Certificazione accreditato, RINA SpA, ha attribuito la certificazione al termine di un articolato audit. Il 26 novembre 2021 e il 13 gennaio 2023 poi, sempre l'Organismo RINA SpA, a seguito delle verifiche annuali di mantenimento, ha confermato per il secondo e terzo anno consecutivo la Certificazione del SGQ della Fondazione per i seguenti campi di attività: "Programmazione e realizzazione di progetti finalizzati allo sviluppo sociale ed economico del territorio. Gestione e valorizzazione del patrimonio mobiliare e immobiliare".

## PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (REGOLAMENTO UE 2016/679)

---

Nel corso dell'esercizio sono state aggiornate e perfezionate alcune procedure interne riguardanti la protezione dei dati personali con riferimento al Regolamento generale sulla protezione dei dati personali (GDPR) UE 2016/679 e al D.L. N. 101 del 10 agosto 2018 e ai successivi provvedimenti dell'autorità Garante.

In particolare, in tale ambito, al fine di monitorare le analisi dei rischi in ambito organizzativo e in ambito IT già svolte, sono stati effettuati audit a più fornitori al fine di testare l'effettiva implementazione delle misure previste dal Regolamento generale sulla protezione dei dati personali (GDPR) UE 2016/679.

E' inoltre stata rinnovata l'attività formativa con svolgimento di test per misurare il livello di formazione raggiunto per tutti i dipendenti.

Nel corso dell'esercizio si è continuato a tenere aggiornato il software informatico attivato nel 2021 per la gestione degli adempimenti relativi ai dati personali trattati (registro, autorizzazioni, etc.).

## REVISIONE DEL BILANCIO

---

Il bilancio è stato sottoposto a revisione contabile volontaria da parte della PricewaterhouseCoopers SpA. La **Relazione della Società di Revisione** è inclusa nel presente fascicolo. Anche il Bilancio di Missione è sottoposto a revisione volontaria da parte della stessa Società.





## 3.5 Informazioni sullo stato patrimoniale – attivo



|   |              |
|---|--------------|
| <b>1 Immobilizzazioni materiali e immateriali</b> | € 60.522.321 |
| 1 a) beni immobili                                | € 22.926.571 |
| di cui:   |              |
| strumentali                                       | € 20.681.484 |
| ad investimento del patrimonio                    | € 2.245.087  |

|                             | Saldo al<br>31.12.21  | incrementi        | decrementi | Saldo al<br>31.12.22 |
|-----------------------------|---|-------------------|------------|----------------------|
| <b>Immobili strumentali</b> |   |                   |            |                      |
| 1                           | S. Giorgio in Poggiale  | 2.578.256         |            | 2.578.256            |
| 2                           | Palazzo Saraceni  | 7.177.359         |            | 7.177.359            |
| 3                           | Immobile a Riola di Vergato   | 1.106.911         |            | 1.106.911            |
| 4                           | Rocchetta Mattei  | 2.756.719         |            | 2.756.719            |
| 5                           | Immobile a Monterenzio  | 663.995           |            | 663.995              |
| 6                           | Immobile a Minerbio   | 1.858.340         |            | 1.858.340            |
| 7                           | Immobile a Bologna vicolo Ranocchi – Osteria del sole                                     | 751.741           |            | 751.741              |
| 8                           | Immobile a Monte San Pietro in via Pradalbino (parte relativa all'attività istituzionale) | 2.617.729         |            | 2.617.729            |
| 9                           | Immobile a Grizzana Morandi   | 242.543           |            | 242.543              |
| 10                          | Terreni e immobili a Granaglione CASA MARCONI   | 172.430           |            | 172.430              |
|                             | Terreni e immobili a Granaglione TERRENO A GRANAGLIONE                                    | 152.244           |            | 152.244              |
|                             | Terreni e immobili a Granaglione FABBRICATO A GRANAGLIONE                                 | 126.217           |            | 126.217              |
| 11                          | Terreno a Grizzana Morandi  | 60.000            |            | 60.000               |
| 12                          | Fabbricati e terreni in Argelato  | 417.000           |            | 417.000              |
|                             | <b>Totale immobili strumentali</b>  | <b>20.681.484</b> |            | <b>20.681.484</b>    |

|  | Saldo al<br>31.12.21  | incrementi        | decrementi | Saldo al<br>31.12.22 |
|--|---|-------------------|------------|----------------------|
| <b>Immobili ad investimento del patrimonio</b> |   |                   |            |                      |
| 13   | Immobile a Monte San Pietro in via Pradalbino (parte relativa ad investimento patrimoniale) | 438.475           |            | 438.475              |
| (*)  | Immobili rivenienti dalla ex eredità Cuccoli  |                   |            |                      |
| 14*  | Terreno a Castel San Pietro Terme   | 103               |            | 103                  |
| 15*  | Terreno a Monte San Pietro  | 674.459           |            | 674.459              |
| 16*  | Fabbricati a Monte San Pietro   | 587.050           |            | 587.050              |
| 17   | Immobile a Bologna via Castiglione  | 545.000           |            | 545.000              |
|  | <b>Totale immobili ad investimento del patrimonio</b>                                       | <b>2.245.087</b>  |            | <b>2.245.087</b>     |
|  | <b>TOTALE BENI IMMOBILI</b>   | <b>22.926.571</b> |            | <b>22.926.571</b>    |

## BENI IMMOBILI STRUMENTALI

### 1) Complesso immobiliare denominato “S. Giorgio in Poggiale”

|   |   |
|---|---|
| <b>Indirizzo</b>                                | Bologna – Via Nazario Sauro n. 20/2   |
| <b>Anno di acquisto</b>                         | 1992  |
| <b>Venditore</b>                                | Cassa di Risparmio in Bologna Spa   |
| <b>Importo a bilancio</b>                       | € 2.578.256   |
| <b>Tipologia</b>                                | Strumentale   |
| <b>Destinazione d'uso</b>                       | Biblioteca d'arte e di storia aperta al pubblico  |
| <b>Dichiarazione di interesse D.Lgs.42/2004</b> | Sottoposto alle disposizioni del D.Lgs. 42/2004 “Codice dei beni culturali e del paesaggio” in quanto riconosciuto immobile di interesse artistico e storico dalla previgente Legge 1-6-1939 n. 1089  |
| <b>Contratti in essere</b>                      | Dal 2008 in comodato alla società strumentale Museo della Città di Bologna Srl  |
| <b>Note</b>                                     | L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo l'intero importo a conto economico a carico dei fondi istituzionali. Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è stato ricompreso nel fondo di dotazione così come disposto dall'atto di indirizzo del 2001 a riguardo degli immobili strumentali, ancorché acquisiti con risorse istituzionali, antecedentemente il 2001. |

### 2) Complesso immobiliare denominato “Palazzo Saraceni”

|   |   |
|---|---|
| <b>Indirizzo</b>                                | Bologna – Via Farini n. 15  |
| <b>Anno di acquisto</b>                         | 1999  |
| <b>Venditore</b>                                | Cassa di Risparmio in Bologna Spa   |
| <b>Importo a bilancio</b>                       | € 7.177.359   |
| <b>Tipologia</b>                                | Strumentale   |
| <b>Destinazione d'uso</b>                       | Sale Mostra e Uffici – Sede della Fondazione  |
| <b>Dichiarazione di interesse D.Lgs.42/2004</b> | Sottoposto alle disposizioni del D. Lgs. n. 42/2004 “Codice dei beni culturali e del paesaggio” in quanto riconosciuto immobile di interesse artistico e storico dalla previgente Legge 1-6-1939 n. 1089  |
| <b>Note</b>                                     | L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo l'intero importo a conto economico a carico dei fondi istituzionali. Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è stato ricompreso nel fondo di dotazione così come disposto dall'atto di indirizzo del 2001 a riguardo degli immobili strumentali, ancorché acquisiti con risorse istituzionali, antecedentemente il 2001. |

**3) Complesso immobiliare in Riola di Vergato**

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Indirizzo</b>           | Riola di Vergato (Bologna) – Via Nazionale n. 134   |
| <b>Anno di acquisto</b>    | 2003  |
| <b>Venditore</b>           | Partecipazione ad asta  |
| <b>Importo a bilancio</b>  | € 1.106.911   |
| <b>Tipologia</b>           | Strumentale   |
| <b>Destinazione d'uso</b>  | Centro di formazione e ricerca  |
| <b>Contratti in essere</b> | Locato al Comune di Grizzana Morandi dal 2018   |
| <b>Note</b>                | Nel 2005 il valore si è incrementato per l'acquisto di diritti di servitù.<br>L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo l'intero importo a conto economico a carico dei fondi istituzionali.<br>Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile.<br>Il complesso è locato al Comune di Grizzana Morandi dal 2018 |

**4) Complesso immobiliare denominato “Rocchetta Mattei”**

|   |   |
|---|---|
| <b>Indirizzo</b>                                | Grizzana Morandi (Bologna) – Frazione Ponte – Località Rocchetta n. 103   |
| <b>Anno di acquisto</b>                         | 2006  |
| <b>Venditore</b>                                | Privato   |
| <b>Importo a bilancio</b>                       | € 2.756.719   |
| <b>Tipologia</b>                                | Strumentale   |
| <b>Destinazione d'uso</b>                       | Immobile storico aperto al pubblico   |
| <b>Dichiarazione di interesse D.Lgs.42/2004</b> | Sottoposto alle disposizioni del D. Lgs. n. 42/2004 “Codice dei beni culturali e del paesaggio” in quanto riconosciuto immobile di interesse artistico e storico dalla previgente Legge 1-6-1939 n. 1089  |
| <b>Note</b>                                     | Nell'esercizio 2015 si sono conclusi i lavori di ristrutturazione/restauro. Dal primo di gennaio 2016 l'immobile è aperto al pubblico e in comodato d'uso al Comune di Grizzana Morandi, alla Città Metropolitana di Bologna e all'Unione dei Comuni dell'Appennino Bolognese.<br>L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo l'intero importo a conto economico a carico dei fondi istituzionali.<br>Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile. |

## 5) Complesso immobiliare in Comune di Monterenzio

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Indirizzo</b>           | Monterenzio (Bologna) – Via Pizzano n. 14   |
| <b>Anno di acquisto</b>    | 2006  |
| <b>Venditore</b>           | Privato   |
| <b>Importo a bilancio</b>  | € 663.995   |
| <b>Tipologia</b>           | Strumentale   |
| <b>Contratti in essere</b> | Dal 2007 affidato in convenzione alla Comunità Giovanni XXIII che ivi ospita minori disagiati.  |
| <b>Note</b>                | L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo l'intero importo a conto economico a carico dei fondi istituzionali.<br>Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile. |

## 6) Complesso immobiliare in Comune di Minerbio

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Indirizzo</b>           | Minerbio (Bologna) – Via Guglielmo Marconi (senza numero civico)  |
| <b>Anno di acquisto</b>    | 2008  |
| <b>Venditore</b>           | Fondazione Ramazzini  |
| <b>Importo a bilancio</b>  | € 1.858.340   |
| <b>Tipologia</b>           | Strumentale   |
| <b>Contratti in essere</b> | Affidato in comodato d'uso gratuito alla "Comunità l'Orto" con finalità utili per i diversamente abili (fattoria didattica, residenza diurna e notturna) fino al 2017 e successivamente dato in locazione alla stessa associazione.                 |
| <b>Note</b>                | L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo l'intero importo a conto economico a carico dei fondi istituzionali.<br>Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile. |

### 7) Complesso immobiliare denominato “Osteria del Sole”

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Indirizzo</b>           | Bologna – Vicolo Ranocchi n. 1/D  |
| <b>Anno di acquisto</b>    | 2008  |
| <b>Venditore</b>           | Privato   |
| <b>Importo a bilancio</b>  | € 751.741   |
| <b>Tipologia</b>           | Strumentale   |
| <b>Destinazione d'uso</b>  | Bottega storica   |
| <b>Contratti in essere</b> | Locato a far tempo dal 2008   |
| <b>Note</b>                | L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo l'intero importo a conto economico a carico dei fondi istituzionali.<br>Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile. |

### 8) Complesso immobiliare a Monte San Pietro

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Indirizzo</b>           | Monte San Pietro (Bologna) – via Pradalbino n. 38-40   |
| <b>Anno di acquisto</b>    | 2008   |
| <b>Venditore</b>           | Privato  |
| <b>Importo a bilancio</b>  | € 2.617.729  |
| <b>Tipologia</b>           | Strumentale  |
| <b>Destinazione d'uso</b>  | Ricerca  |
| <b>Contratti in essere</b> | Nel corso del 2008, è stata stipulata una convenzione con il Dipartimento di Colture Arboree dell'Università di Bologna per la manutenzione e gestione del complesso immobiliare. La Fondazione intende favorire, mediante gli interventi concordati e nelle aree appositamente individuate, l'applicazione di tecniche innovative o sperimentali, specialmente nella gestione degli esemplari arborei. Nell'esercizio sono proseguite le attività dei ricercatori delle Facoltà di Agraria e Farmacia, beneficiari delle borse di studio. |
| <b>Note</b>                | L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo l'intero importo a conto economico a carico dei fondi istituzionali.<br>Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile.  |



### 9) Complesso immobiliare a Grizzana Morandi

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Indirizzo</b>          | Grizzana Morandi (Bologna) - Ponte Limentra n. 23   |
| <b>Anno di acquisto</b>   | 2009  |
| <b>Venditore</b>          | Privato   |
| <b>Importo a bilancio</b> | € 242.543   |
| <b>Tipologia</b>          | Strumentale - Nell'immobile sono attualmente custoditi gli strumenti musicali della "Collezione Marini" e "Scala" per i quali è in corso la catalogazione ed il restauro.   |
| <b>Destinazione d'uso</b> | Deposito  |
| <b>Note</b>               | L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo l'intero importo a conto economico a carico dei fondi istituzionali.<br>Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile. |

### 10) Complesso immobiliare a Granaglione

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Indirizzo</b>           | Alto Reno Terme (Bologna) – Località Varano   |
| <b>Anno di acquisto</b>    | Beni rivenienti dall'assegnazione conseguente allo scioglimento anticipato della società strumentale Appennino Risorse Srl, partecipata al 100% da Fondazione, avvenuto a fine 2009.  |
| <b>Importo a bilancio</b>  | € 450.891 (di cui fabbricati per € 298.647 e terreni per € 152.244)   |
| <b>Tipologia</b>           | Strumentale   |
| <b>Contratti in essere</b> | Conferimento di incarico e custodia e di gestione finalizzata e visite guidate avente ad oggetto il "Parco didattico sperimentale del Castagno" alla Campoggio Monghidoro Soc.Coop.Sociale.   |
| <b>Note</b>                | L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo l'intero importo a conto economico a carico dei fondi istituzionali.<br>Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile. |

**11) Terreno a Grizzana Morandi**

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Indirizzo</b>          | Grizzana Morandi (Bologna) – Località Ponte  |
| <b>Anno di acquisto</b>   | 2013   |
| <b>Venditore</b>          | Privato  |
| <b>Importo a bilancio</b> | 60.000   |
| <b>Tipologia</b>          | Strumentale  |
| <b>Destinazione d'uso</b> | Terreno di circa 8.500 mq acquisito per la creazione di un'area di parcheggio attigua alla Rocchetta Mattei  |
| <b>Note</b>               | L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo l'intero importo a conto economico a carico dei fondi istituzionali. Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile. |

**12) Complesso immobiliare ad Argelato**

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Indirizzo</b>          | Argelato (Bologna) – Via Sant'Antonio n. 99  |
| <b>Anno di acquisto</b>   | 2009   |
| <b>Acquisizione</b>       | In parte rivenienti dall'Eredità Cuccoli ed in parte riscattati dagli altri Eredi  |
| <b>Valore iniziale</b>    | € 1.213.747 (comprensivo degli oneri d'acquisto pari a € 13.747)   |
| <b>Importo a bilancio</b> | € 417.000  |
| <b>Svalutazioni</b>       | € 333.747 es. 2014 e € 463.000 es. 2016  |
| <b>Note</b>               | Nel corso del 2020 è stato definito il progetto di recupero e valorizzazione dell'immobile per finalità sociali. L'intervento è stato avviato nel 2021 al fine di realizzare un centro multiutenza con interventi di efficientamento energetico e utilizzo di materiali naturali e recupero circolare dei sistemi: le opere prevedibilmente si concluderanno nell'autunno 2023 e permetteranno la nascita di un centro socio-assistenziale polivalente dedicato prevalentemente al "Dopo di noi". Nel 2022 la Fondazione è risultata vincitrice della misura del PNRR- MIC3-2.2 "Protezione e valorizzazione dell'architettura e del paesaggio rurale" il quale prevede la concessione di un finanziamento di euro 150.000 da erogarsi a chiusura del progetto. Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile |

## BENI IMMOBILI AD INVESTIMENTO DEL PATRIMONIO

Trattasi di acquisizioni effettuate anche nel rispetto dei vincoli dettati dal D. Lgs. del 17 maggio 1999 n. 153 art. 3 bis, che limita l'investimento nella misura massima consentita del 10% del patrimonio per l'acquisizione di beni immobili diversi da quelli destinati ad attività strumentali.

### 13) Complesso immobiliare a Monte San Pietro

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Indirizzo</b>          | Monte San Pietro (Bologna) – via Pradalbino  |
| <b>Anno di acquisto</b>   | 2008   |
| <b>Venditore</b>          | Privato  |
| <b>Valore d'acquisto</b>  | € 594.946  |
| <b>Importo a bilancio</b> | € 438.475  |
| <b>Svalutazioni</b>       | € 156.471 es. 2014   |
| <b>Note</b>               | Con riferimento all'acquisto di cui al <b>punto 8</b> ) la quota parte di € 594.946 svalutata per € 156.471 si riferisce ad alcuni terreni ed edifici collabenti che non furono destinati ad attività istituzionale. |

**14) Terreno a Castel San Pietro Terme**

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Indirizzo</b>          | Castel San Pietro Terme   |
| <b>Anno di acquisto</b>   | 2009  |
| <b>Acquisizione</b>       | In parte rivenienti dall'Eredità Cuccoli ed in parte riscattati dagli altri Eredi |
| <b>Valore iniziale</b>    | € 103   |
| <b>Importo a bilancio</b> | € 103   |
| <b>Svalutazioni</b>       | ==  |

**15) Terreno a Monte San Pietro**

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Indirizzo</b>          | Monte San Pietro (Bologna) località Pradalbino                                    |
| <b>Anno di acquisto</b>   | 2009  |
| <b>Acquisizione</b>       | In parte rivenienti dall'Eredità Cuccoli ed in parte riscattati dagli altri Eredi |
| <b>Valore iniziale</b>    | € 740.960 (comprensivo degli oneri di acquisto pari a € 47.267)                   |
| <b>Importo a bilancio</b> | € 674.459   |
| <b>Svalutazioni</b>       | € 66.501 es. 2014   |

**16) Fabbricati a Monte San Pietro**

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Indirizzo</b>          | Monte San Pietro (Bologna) località Pradalbino                                    |
| <b>Anno di acquisto</b>   | 2009  |
| <b>Acquisizione</b>       | In parte rivenienti dall'Eredità Cuccoli ed in parte riscattati dagli altri Eredi |
| <b>Valore iniziale</b>    | € 644.918 (comprensivo degli oneri di acquisto pari a € 41.140)                   |
| <b>Importo a bilancio</b> | € 587.050   |
| <b>Svalutazioni</b>       | € 57.868 es. 2014   |

**17) Immobile in Bologna (Ex Libreria Minerva)**

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Indirizzo</b>           | Bologna – Via Castiglione n. 13   |
| <b>Anno di acquisto</b>    | 2012  |
| <b>Venditore</b>           | Privato   |
| <b>Valore iniziale</b>     | € 1.128.060 (prezzo di acquisto € 1.080.000, di cui € 468.744 mediante accollo di contratto di mutuo stipulato con Carisbo SpA, oltre oneri accessori per € 48.060) |
| <b>Importo a bilancio</b>  | € 545.000   |
| <b>Svalutazioni</b>        | € 583.060 es. 2014  |
| <b>Contratti in essere</b> | Locato a far tempo dal 23-6-2017  |

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| 1 b) mobili e opere d'arte | € 29.610.971 |
|----------------------------|--------------|

Le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono le seguenti:

|              | Saldo al<br>31.12.21 | incrementi | decrementi | Saldo al<br>31.12.22 |
|--------------|----------------------|------------|------------|----------------------|
| Opere d'arte | 29.606.471           | 4.500      |            | 29.610.971           |

Trattasi di beni di valore artistico quali dipinti, mobilio e volumi antichi. L'acquisto è stato effettuato spendendo a conto economico l'intero importo. Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo di dotazione (per gli acquisti effettuati dalla costituzione all'esercizio 99/2000) per 1.961.710 euro e nei fondi istituzionali indisponibili per 27.644.761 euro (per gli acquisti effettuati dal 2001).

|                                 |             |
|---------------------------------|-------------|
| 1 c) donazioni/eredità ricevute | € 7.984.779 |
|---------------------------------|-------------|

Le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono le seguenti:

|              | Saldo al<br>31.12.21 | incrementi | decrementi | Saldo al<br>31.12.22 |
|--------------|----------------------|------------|------------|----------------------|
| Opere d'arte | 7.863.879            | 120.900    |            | 7.984.779            |

Le donazioni ricevute riguardano beni mobili artistico-culturali. Il relativo importo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nella voce di patrimonio "Riserva da eredità e donazioni".

|                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| <b>2 Immobilizzazioni finanziarie</b> | € 1.136.570.609 |
|---------------------------------------|-----------------|

|  |               |
|--|---------------|
| 2 a) partecipazioni in società strumentali | € 121.584.535 |
|--|---------------|

Come stabilito dal D. Lgs. del 17 maggio 1999 n. 153, trattasi dell'investimento in società 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 appositamente normate.

L'acquisto e la sottoscrizione di partecipazioni in società strumentali sono realizzati utilizzando i fondi per l'attività istituzionale.

Le partecipazioni in essere in società strumentali riguardano:

|                                  | Saldo al<br>31.12.21 | incrementi     | decrementi | Saldo al<br>31.12.22 |
|----------------------------------|----------------------|----------------|------------|----------------------|
| Museo della Città di Bologna Srl | 121.350.871          | 233.664        |            | 121.584.535          |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>121.350.871</b>   | <b>233.664</b> |            | <b>121.584.535</b>   |

## Dati relativi alle società strumentali partecipate

### Museo della Città Di Bologna Srl

|   |  |
|---|--|
| <b>Sede</b>   | Bologna – Via Manzoni n. 2   |
| <b>Oggetto</b>  | la Società opera, ai sensi della Legge 23-12-1998 n. 461 e del D. Lgs. del 17 maggio 1999 n. 153 e successive modificazioni come impresa strumentale per la realizzazione degli scopi statutari perseguiti dalla Fondazione nel settore rilevante dell'arte, attività e beni culturali. La Società è stata costituita nel 2003.<br>Componenti nominati dalla Fondazione nel Consiglio di Amministrazione nominato nel maggio 2021: Dott. F. Sassoli de Bianchi (Presidente), Dott.ssa A. Petronelli (Vicepresidente) Dott. G. Rocco di Torrepadula (Consigliere delegato), Avv. A. Albano, Prof. F. Bazzoli, Prof. P. Cacciari, Dott.ssa M.C. Prodi, Dott. G. Zabban.<br>Collegio Sindacale: Dott. S. Nannucci, Dott. P.M. Baroncelli, Dott. P. Messina.   |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b>                                | perdita di € 233.664 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Patrimonio netto</b>   | € 94.653.881 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>                                     | nessuno  |
| <b>Quota capitale posseduta</b>                                       | 100%   |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>                                  | € 94.653.881   |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>                                    | € 121.584.535 (di cui € 21.584.535 versati in conto aumento capitale sociale).<br>Si ritiene che la differenza di valore rispetto al patrimonio netto non rappresenti una perdita durevole di valore in ragione dei valori patrimoniali correnti inespressi dell'attivo, tenuto conto anche del processo di ammortamento a cui sono sottoposti alcuni beni immobiliari della società strumentale.<br>Si specifica, inoltre, che i fondi utilizzati per la costituzione e i successivi apporti di capitale nella società partecipata rivengono da disponibilità dedicate all'attività istituzionale. A fronte degli ammontari apportati nella società strumentale è stato quindi appostato fra le passività un "Fondo attività istituzionale indisponibile" di pari importo. Pertanto, un'eventuale svalutazione della partecipazione non avrebbe impatti nel conto economico della Fondazione, essendo compensata da un utilizzo del suddetto fondo di pari importo. |
| <b>Sussistenza del controllo ex art. 6, c.2 e 3, D.Lgs. n. 153/99</b> | sì   |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>                                      | nell'esercizio sono stati versati in conto futuri aumenti di capitale € 233.664.   |



|  |               |
|--|---------------|
| <b>2 b) altre partecipazioni</b>                   | € 404.464.991 |
| di cui:  |               |
| acquisite nell'ambito delle finalità istituzionali | € 21.341.571  |
| ad investimento del patrimonio                     | € 383.123.420 |

## Partecipazioni acquisite nell'ambito delle finalità istituzionali

In tale voce sono state classificate le partecipazioni acquisite con finalità istituzionali:

|                                    | Saldo al<br>31.12.21 | incrementi | decrementi | Saldo al<br>31.12.22 |
|------------------------------------|----------------------|------------|------------|----------------------|
| Istituto Enciclopedia Italiana SpA | 5.209.000            |            |            | 5.209.000            |
| Bologna Fiere SpA                  | 9.473.667            |            |            | 9.473.667            |
| Fondazione CON IL SUD              | 6.656.666            |            |            | 6.656.666            |
| Virtus 1871 SpA                    | 2.238                |            |            | 2.238                |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>21.341.571</b>    |            |            | <b>21.341.571</b>    |

Trattandosi di partecipazioni acquisite nell'ambito delle finalità istituzionali, un ammontare pari al valore di carico delle stesse, è appostato, a bilanciamento dell'attivo, per 4.339.576 euro (con riferimento alla partecipazione in Enciclopedia Italiana) a "Fondo di dotazione" (partecipazioni acquisite ante l'emanazione del Provvedimento del Ministero del 19.4.2001) e per 17.001.995 euro a "Fondo attività istituzionale indisponibile".

### Istituto Enciclopedia Italiana SpA

|  |   |
|--|---|
| <b>Sede</b>                            | Roma  |
| <b>Oggetto</b>                         | compilazione, aggiornamento, pubblicazione e diffusione dell'enciclopedia italiana di scienze, lettere ed arti.<br>Componente designato dalla Fondazione nel Consiglio di Amministrazione: Prof. C. Campos fino a settembre 2021, poi Prof. C. Cipolli. |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b> | utile di € 373.974 (ultimo bilancio es. 2021)   |
| <b>Patrimonio netto</b>                | € 82.222.627 (ultimo bilancio approvato es. 2021)   |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>      | nessuno   |
| <b>Quota capitale posseduta</b>        | 5,027% (5,454% al 31-12-2021)   |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>   | € 4.135.798 (€ 4.417.536 al 31-12-2021)   |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>     | € 5.209.000<br>Tale valore è confluito per € 4.339.576 (acquisizioni ante 2001) a Fondo di dotazione e per € 869.424 a Fondo attività istituzionale indisponibile (acquisizioni post 2001), dedotta la svalutazione di € 205.262 effettuata nel 2005.   |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>       | nel corso dell'esercizio la partecipata ha aumentato il capitale sociale da € 76.521.204 a € 83.021.204. La Fondazione non ha aderito all'aumento di capitale.  |

### Bologna Fiere SpA

|  |   |
|--|---|
| <b>Sede</b>                            | Bologna   |
| <b>Oggetto</b>                         | sviluppo e promozione manifestazioni fieristiche.<br>Componente designato dalla Fondazione congiuntamente con Confartigianato e Assimprese nel Consiglio di Amministrazione: rag. A. Renzi. |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b> | perdita € 9.137.708 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Patrimonio netto</b>                | € 162.667.009 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>      | nessuno   |
| <b>Quota capitale posseduta</b>        | 4,19% (4,92% al 31-12-2021)   |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>   | € 6.815.748 (€ 8.354.451 al 31-12-2021)   |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>     | € 9.473.667   |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>       | nel corso dell'esercizio la partecipata ha aumentato il capitale sociale da € 106.780.000 a € 125.600.000. La Fondazione non ha aderito all'aumento di capitale.                            |

**Virtus 1871 SpA**

|  |   |
|--|---|
| <b>Sede</b>                            | Bologna – Via Galimberti n. 1<br>Dal 2020 non più nel novero delle Società controllate (strumentali) come commentato in “Dati relativi alle società strumentali partecipate” nella Nota integrativa del bilancio 2020 alla quale si rimanda per i dettagli.<br>Componenti designati dalla Fondazione nel Consiglio di Amministrazione: dott. G. Rocco di Torrepadula. |
| <b>Oggetto</b>                         | Iniziative ed interventi rivolti alla promozione e allo sviluppo delle attività di educazione fisica, delle scienze e delle pratiche motorie e di tipo sportivo, finalizzate a valorizzare la funzione sportiva, formativa, sociale ed educativa con riguardo alla popolazione giovanile (da Statuto in vigore approvato l'11-3-2020)                                 |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b> | perdita di € 38.123 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Patrimonio netto</b>                | € 2.146.604 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>      | nessuno   |
| <b>Quota capitale posseduta</b>        | 0,073% (92,31% al 31-12-2019 ante vendita)  |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>   | € 1.567 (€ 1.594 al 31-12-2021)   |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>     | € 2.238   |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>       | nessuna   |

### Fondazione CON IL SUD

|   |   |
|---|---|
| <b>Sede</b>                                       | Roma  |
| <b>Oggetto</b>                                    | ente morale senza scopo di lucro che ha per scopo la promozione e il sostegno dello sviluppo economico e sociale del Sud Italia. Fondazione costituita a fine esercizio 2006. |
| <b>Enti partecipanti</b>                          | le Fondazioni di origine bancaria disciplinate dalla Legge n. 461 del 1998 e le organizzazioni di volontariato aderenti all'iniziativa promossa dall'Acri.                    |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b>            | Avanzo/disavanzo € 0 (ultimo bilancio approvato es. 2021)   |
| <b>Patrimonio netto</b>                           | € 420.301.705 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>                 | nessuno   |
| <b>Quota capitale/fondo dotazione - posseduta</b> | 2,11%   |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>              | € 8.868.366 (€ 8.783.966 al 31-12-2021)   |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>                | € 6.656.666   |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>                  | nessuna   |

## Partecipazioni ad investimento del patrimonio

| SOCIETA'<br>PARTECIPATE                   | Valore<br>contabile<br>al 31.12.21 | incrementi | decrementi | Valore<br>contabile<br>al 31.12.22 |
|---|------------------------------------|------------|------------|------------------------------------|
| Intesa Sanpaolo SpA<br>(quotata)          | 324.531.725                        |            |            | 324.531.725                        |
| Fondaco SGR SpA                           | 200.000                            |            |            | 200.000                            |
| Sinloc SpA                                | 6.888.933                          |            |            | 6.888.933                          |
| CDP Reti SpA                              | 3.000.000                          |            |            | 3.000.000                          |
| Assimpresa SpA                            | 100.000                            |            |            | 100.000                            |
| HERA SpA (quotata)                        | 936.000                            |            |            | 936.000                            |
| Aeroporto Marconi SpA<br>(quotata)        | 2.520.000                          |            |            | 2.520.000                          |
| Banca d'Italia                            | 19.621.440                         |            |            | 19.621.440                         |
| BPER Banca Spa (quotata)                  | 15.333.304                         |            |            | 15.333.304                         |
| B.F. Bonifiche Ferraresi SpA<br>(quotata) | 9.992.018                          |            |            | 9.992.018                          |
| Arrotondamento                            |                                    |            |            |                                    |
| <b>Totale</b>                             | <b>383.123.420</b>                 |            |            | <b>383.123.420</b>                 |



**Intesa Sanpaolo SpA (quotata)**

|  |   |
|--|---|
| <b>Sede</b>                                    | Torino  |
| <b>Oggetto</b>                                 | esercizio del credito ed ogni attività bancaria. Società quotata.<br>Componente indicata dalla Fondazione nel Consiglio di Amministrazione prof.ssa M.A. Stefanelli.  |
| <b>Enti partecipanti</b>                       | le Fondazioni di origine bancaria disciplinate dalla Legge n. 461 del 1998 e le organizzazioni di volontariato aderenti all'iniziativa promossa dall'Acri.  |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b>         | utile € 2.947.642.948 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Patrimonio netto</b>                        | € 54.298.797.096 (ultimo bilancio approvato es. 2021)   |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>              | complessivi € 37.251.930 (€ 19.248.050 il 25/05/22 e € 18.003.880 il 23/11/22)  |
| <b>Quota capitale posseduta al 31-12-2022:</b> | 1,28473% (1,255% al 31-12-2021)   |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>           | € 697.593.396 (€ 679.416.856 al 31-12-2021)   |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>             | € 324.531.725   |
| <b>Valore di mercato</b>                       | n. 243.955.012 azioni a € 2,0749 ad azione con riferimento alla media prezzi dicembre 2022, così per complessivi € 506.182.254  |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>               | <p>nel corso dell'esercizio la partecipata ha aumentato il capitale sociale da € 10.084.445.148 a € 10.368.870.930. A fine 2021 è stato stipulato un contratto di vendita condizionata con scadenza fine novembre 2022 che prevedeva in sintesi (per i dettagli vedasi la Relazione Economico Finanziaria 2021) di vendere una tranche di azioni pari a 30 milioni di azioni, ad un prezzo finale almeno non inferiore al prezzo di carico fiscale della tranche medesima, pari a 2,77 euro per azione: nello specifico la citata strategia prevedeva di vendere, a scadenza, ad un prezzo prestabilito (pari alla cd. Barriera Superiore) ed a premio rispetto alla quotazione corrente qualora il prezzo fosse superiore a tale livello. Nel caso di apprezzamenti più contenuti del titolo, la Fondazione avrebbe beneficiato di un flusso positivo determinato dalla differenza tra i livelli iniziali prefissati (cd. Barriera Inferiore e Barriera Superiore). Le vicende che sono intervenute nel contesto economico-finanziario nel 2022 e la conseguente forte discesa delle quotazioni di tutti i mercati, ivi comprese quelle azionarie, si sono riflesse sull'andamento del titolo in questione. Nei giorni di scadenza della strategia il prezzo di Intesa Sanpaolo SpA si collocava infatti mediamente attorno a 2,15 euro per azione, più basso quindi alla c.d. barriera inferiore, pertanto, la strategia non è andata in esercizio e tutte le opzioni in essere sono scadute (senza alcuna cessione azionaria).</p> |

**Fondaco SGR SpA**

|  |   |
|--|---|
| <b>Sede</b>                            | Torino  |
| <b>Oggetto</b>                         | SGR (Società Gestione Risparmio)<br>Componente designato dalla Fondazione nel Consiglio di Amministrazione della partecipata: prof. Bottari (mandato 2022/24) |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b> | utile di € 5.250.332 (ultimo bilancio approvato es. 2021)   |
| <b>Patrimonio netto</b>                | € 14.230.186 (ultimo bilancio approvato es. 2021)   |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>      | € 14.000 nel 2022   |
| <b>Quota capitale posseduta</b>        | 4% (4% al 31-12-2021)   |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>   | € 569.207 (€ 372.777 al 31-12-2021)   |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>     | € 200.000   |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>       | nessuna.  |

**SINLOC – Sistema Iniziative Locali SpA**

|  |  |
|--|--|
| <b>Sede</b>                            | Padova   |
| <b>Oggetto</b>                         | sostegno iniziative per lo sviluppo territoriale e nel settore dei servizi pubblici.<br>Componente designato dalla Fondazione nel Consiglio di Amministrazione della partecipata: prof. avv. A. Graziosi (mandato 2022/24) |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b> | utile di € 1.000.030 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Patrimonio netto</b>                | € 44.874.570 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>      | € 46.535   |
| <b>Quota capitale posseduta</b>        | 13,66% (13,58% al 31-12-2021)  |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>   | € 6.129.866 (€ 5.958.162 al 31-12-2021)  |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>     | € 6.888.933  |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>       | Nel corso dell'esercizio son ostate attribuite n. 4.173 azioni proprie, la cui distribuzione non configura un dividendo ma comporta una riduzione del valore di carico delle azioni.                                       |

### CDP Reti SpA

|  |  |
|--|--|
| <b>Sede</b>                            | Roma   |
| <b>Oggetto</b>                         | detenzione e gestione sia ordinaria che straordinaria in via diretta e indiretta in Snam SpA e Terna SpA oltre ad operazioni mobiliari, immobiliari, commerciali, industriali e finanziarie.   |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b> | utile di € 471.193.008 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Patrimonio netto</b>                | € 3.533.218.239 (ultimo bilancio approvato es. 2021)   |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>      | € 90.088 il 30/05/2022 e € 186.987 l' 01/12/2022 per complessivi € 277.075 nel 2022.   |
| <b>Quota capitale posseduta</b>        | 0,955% (n. 91 azioni di categoria C di proprietà su 9.526 emesse)<br>0,056% (n. 91 azioni su 161.514 azioni di categoria A-B-C emesse)   |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>   | € 1.990.681 (€ 1.980.267 al 31-12-2021)  |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>     | € 3.000.000  |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>       | <p>nessuna.</p> <p>Si è utilizzato come metodo di valutazione il costo di carico della partecipazione. Non risulta disponibile una valutazione di mercato né una valutazione intrinseca riveniente da impairment test al 31 dicembre 2022. Per verificare che non si fossero realizzati i presupposti per una perdita durevole di valore, anche tenuto conto della comunicazione ricevuta nell'esercizio 2020, la Fondazione ha utilizzato i risultati raggiunti da CDP Reti nell'ultimo bilancio pubblicato, che non mostrano indicatori di deterioramento, nonché ha valutato la qualità dell'emittente tenuto conto della solidità degli investimenti di patrimonio.</p> <p>Il bilancio 2021 evidenzia come la società in oggetto (CDP Reti) abbia chiuso l'esercizio con un utile di € 471,193 mln (in aumento rispetto ai € 436,147 mln/ bil. 2020) ed un patrimonio netto di € 3,533 miliardi (in aumento rispetto ai € 3,514 bil. 2020), non evidenziando situazioni di deterioramento della situazione di solvibilità.</p> <p>Per le ragioni citate il valore della partecipazione è stato mantenuto al costo storico, non essendo pervenuti all'attenzione degli amministratori indicatori di "impairment".</p> |

**ASSIMPRESA SpA**

|  |  |
|--|--|
| <b>Sede</b>                            | Rimini   |
| <b>Oggetto</b>                         | acquisto, costruzione, ristrutturazione e vendita beni immobili, gestione partecipazioni, imprese ed elaborazione dati e altri servizi di organizzazione e promozione. |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b> | perdita di € 112.924 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Patrimonio netto</b>                | € 3.351.443 (ultimo bilancio approvato es. 2021)   |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>      | nessuno nel 2022.  |
| <b>Quota capitale posseduta</b>        | 2,89% (2,89% al 31-12-2021)  |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>   | € 96.946 (€ 100.120 al 31-12-2021)   |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>     | € 100.000  |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>       | nessuna.   |

### Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna SpA (quotata)

|  |   |
|--|---|
| <b>Sede</b>                            | Bologna   |
| <b>Oggetto</b>                         | gestione Aeroporto Marconi di Bologna. Società quotata  |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b> | perdita di € 7.542.354 (ultimo bilancio approvato es. 2021)   |
| <b>Patrimonio netto</b>                | € 152.355.364 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>      | nessuno nel 2022  |
| <b>Quota capitale posseduta</b>        | 1,55% (1,55% al 31-12-2021)   |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>     | € 2.520.000   |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>   | € 2.361.728 (€ 2.478.964 al 31-12-2021)   |
| <b>Valore di mercato</b>               | n. 560.000 azioni a € 7,8445 ad azione con riferimento alla media prezzi di dicembre 2022, così per complessivi € 4.392.920 |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>       | nessuna.  |



**HERA SpA (quotata)**

|  |   |
|--|---|
| <b>Sede</b>                            | Bologna   |
| <b>Oggetto</b>                         | prestazione di servizi pubblici inerenti acqua, gas e rifiuti. Società quotata.   |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b> | utile € 223.760.996 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Patrimonio netto</b>                | € 2.469.886.421 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>      | € 48.000 nel 2022   |
| <b>Quota capitale posseduta</b>        | 0,0269% (0,0269% al 31-12-2021)   |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>   | € 663.262 (€ 648.764 al 31-12-2021)   |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>     | € 936.000   |
| <b>Valore di mercato</b>               | n. 400.000 azioni a € 2,6341 ad azione con riferimento alla media prezzi di dicembre 2022, così per complessivi € 1.053.640 |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>       | nessuna.  |

**Banca d'Italia**

|  |  |
|--|--|
| <b>Sede</b>                            | Roma   |
| <b>Oggetto</b>                         | banca centrale della Repubblica italiana – autorità di vigilanza – servizi bancari |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b> | utile € 5.944.775.169 (ultimo bilancio approvato es. 2021)                         |
| <b>Patrimonio netto</b>                | € 26.304.085.739 (ultimo bilancio approvato es. 2021)                              |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>      | € 890.800 nel 2022   |
| <b>Quota capitale posseduta</b>        | 0,262% (0,262% al 31-12-2021)  |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>   | € 68.916.705   |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>     | € 19.621.440   |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>       | nessuna.   |

**BPER Banca SpA (quotata)**

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| <b>Sede</b>                          | Modena   |
| <b>Oggetto</b>                       | esercizio del credito ed ogni attività bancaria. Società quotata.  |
| <b>Patrimonio netto</b>              | € 6.412.785.633  |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>    | € 459.999 nel 2022   |
| <b>Quota capitale posseduta</b>      | 0,5425% (0,5425% al 31-12-2021)  |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b> | € 34.787.989 (€ 32.091.956 al 31-12-2021)  |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>   | € 15.333.304   |
| <b>Valore di mercato</b>             | n. 7.666.652 azioni a € 1,9344 ad azione con riferimento alla media prezzi del mese di dicembre 2022 così per complessivi € 14.830.372   |
| <b>Svalutazioni</b>                  | complessivi € 20.718.632 (€ 5.385.328 nell'esercizio 2018, € 7.666.652 nell'esercizio 2020, € 7.666.652 nell'esercizio 2021)   |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>     | nessuna.<br>L'ultima svalutazione operata nell'esercizio 2021 (pari a € 7.666.652) attesta il valore delle azioni a € 2,00 cadauna, in linea con la media prezzi del titolo degli ultimi cinque anni. Il titolo è classificato tra quelli immobilizzati in quanto l'investimento è stato effettuato in un'ottica di lungo periodo, avendo la Fondazione la volontà e la capacità di mantenere durevolmente la partecipazione. L'importo a bilancio del titolo così determinato si mostra in linea al corso dello stesso alla media prezzi del mese di dicembre 2022 e per tali ragioni non si è ritenuto dover apportare ulteriori svalutazioni. |

**B.F. Bonifiche Ferraresi SpA (quotata)**

|  |   |
|--|---|
| <b>Sede</b>                            | Jolanda di Savoia (FE)  |
| <b>Oggetto</b>                         | holding di partecipazione attiva in tutti i comparti della filiera agroindustriale. Società quotata                           |
| <b>Risultato dell'ultimo esercizio</b> | utile € 9.100.000 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Patrimonio netto</b>                | € 479.556.000 (ultimo bilancio approvato es. 2021)  |
| <b>Ultimo dividendo percepito</b>      | € 119.887 nel 2022  |
| <b>Quota capitale posseduta</b>        | 2,14% (2,14% al 31-12-2021)   |
| <b>Pro quota su patrimonio netto</b>   | € 10.245.216 (€ 9.224.532 al 31-12-2021)  |
| <b>Valore iscritto nell'attivo</b>     | € 9.992.018   |
| <b>Valore di mercato</b>               | n. 3.996.250 azioni a € 3,815 ad azione con riferimento alla media prezzi di dicembre 2022, così per complessivi € 15.245.694 |
| <b>Variazioni esercizio 2022</b>       | nessuna.  |

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| <b>2 d) altri titoli</b> | € 610.521.083 |
|--------------------------|---------------|

Trattasi dei titoli indicati nella tabella di seguito riportata:

| <b>TITOLO</b>  | <b>Valore contabile al 31.12.21</b> | <b>incrementi</b> | <b>decrementi</b> | <b>Valore contabile al 31.12.22</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| <b>Fondi comuni di investimento:</b>                               |                                     |                   |                   |                                     |
| Fondo Centro Impresa   | 1.023.190                           |                   | 1.023.190         | 0                                   |
| Fondo Innogest Capital   | 1.024.803                           |                   |                   | 1.024.803                           |
| Fondo Ariete   | 33.895.126                          |                   | 5.469.134         | 28.425.992                          |
| Fondo Hiref  | 105.163                             |                   | 79.516            | 25.647                              |
| Fondo Parchi Agroalimentari Italiani (inv.istituzionale)           | 1.000.000                           |                   |                   | 1.000.000                           |
| Fondo Barcamper  | 500.000                             |                   | 18.875            | 481.125                             |
| Fondo Primo Space Fund   | 500.000                             |                   |                   | 500.000                             |
| Fondo Si' Social Impact  | 500.000                             |                   |                   | 500.000                             |
| <b>Totale fondi comuni</b>   | <b>38.548.281</b>                   |                   |                   | <b>31.957.567</b>                   |
| Fondo Eurizon Alternative Sicav-Sif – Global Asset Allocation Fund | 560.563.516                         | 18.000.000        |                   | 578.563.516                         |
| <b>TOTALE ALTRI TITOLI</b>   | <b>599.111.797</b>                  | <b>18.000.000</b> | <b>6.590.714</b>  | <b>610.521.083</b>                  |

Movimentazione dei Fondi comuni di investimento chiusi:

### FONDO CENTRO IMPRESA

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>Tipologia fondo</b>      | Mobiliare  |
| <b>Finalità del fondo</b>   | Investimento in partecipazioni in piccole e medie imprese localizzate in Emilia-Romagna, Toscana, Marche, Umbria e Lazio dotate di elevato grado di professionalità manageriali. |
| <b>Gestione</b>             | NEVA SGR   |
| <b>Anno sottoscrizione</b>  | 2005   |
| <b>Quote sottoscritte</b>   | 250  |
| <b>Importo sottoscritto</b> | 12.500.000   |
| <b>Scadenza</b>             | Deliberata liquidazione in data 02-11-2022<br>In data 22-12-2022 sono stati disposti i bonifici secondo il piano di riparto  |

Per un ulteriore approfondimento, anche in relazione alle dinamiche sovraesposte, si fa rinvio alla [Relazione economico finanziaria](#).

### Movimentazione dalla data di sottoscrizione al 31-12-2022

|   |                  |
|---|------------------|
| Importo sottoscritto  | 12.500.000       |
| Importi rimborsati  | -8.061.500       |
| Svalutazione 2015   | -2.000.000       |
| Svalutazione 2018   | -113.000         |
| Giroconto da voce del passivo per importo non più richiamabile                      | -851.000         |
| Svalutazione 2020   | -50.003          |
| Svalutazione 2021   | -401.308         |
| <b>Totale iscritto nell'attivo al 31-12-2021</b>                                    | <b>1.023.189</b> |
| Importo rimborsato secondo piano di riparto 2022                                    | -810.544         |
| Minusvalenza 2022   | -212.645         |
| <b>Totale iscritto nell'attivo al 31-12-2022</b>                                    | <b>0</b>         |
| Importo sottoscritto  | 12.500.000       |
| Importo versato   | -11.649.000      |
| Importo non più richiamabile  | -851.000         |
| Valore iscritto nel passivo   | 0                |
| <b>Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo – passivo)</b> | <b>0</b>         |

**FONDO INNOGEST CAPITAL (in liquidazione)**

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>Tipologia fondo</b>      | Mobiliare  |
| <b>Finalità del fondo</b>   | Partecipazione in società in fase di “start up” in settori ad alta specializzazione tecnologica. |
| <b>Gestione</b>             | INNOGEST SGR   |
| <b>Anno sottoscrizione</b>  | 2007   |
| <b>Quote sottoscritte</b>   | 300  |
| <b>Importo sottoscritto</b> | 3.000.000  |

**Movimentazione dalla data di sottoscrizione al 31-12-2022**

|   |                  |
|---|------------------|
| Importo sottoscritto  | 3.000.000        |
| Importo rimborsato  | -775.197         |
| Svalutazione 2015   | -500.000         |
| Svalutazione 2017   | -700.000         |
| <b>Totale iscritto nell'attivo</b>  | <b>1.024.803</b> |
| Importo sottoscritto  | 3.000.000        |
| Importo versato   | -2.834.169       |
| <b>Importo ancora da versare iscritto fra i debiti</b>                                | <b>165.831</b>   |
| <b>Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo – passivo)</b>   | <b>858.972</b>   |
| <b>Valore al N.A.V. (Net Asset Value) 30/09/2022 €<br/>3.383,471 per n. 300 quote</b> | <b>1.015.041</b> |



**FONDO ARIETE**

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Tipologia fondo</b>      | Immobiliare   |
| <b>Finalità del fondo</b>   | Investimento in operazioni immobiliari nel territorio italiano  |
| <b>Gestione</b>             | Prelios SGR   |
| <b>Anno sottoscrizione</b>  | 2007  |
| <b>Quote in portafoglio</b> | 1.244   |
| <b>Importo sottoscritto</b> | 120.546.402   |
| <b>Note</b>                 | Componente designato da Fondazione alla presidenza dell'assemblea dei partecipanti e nel Comitato di gestione del Fondo: dott. G. Rocco di Torrepadula. |

Variazioni avvenute nell'esercizio 2022: svalutazione di € 5.469.134 in considerazione dell'ultimo NAV comunicato.

Per un ulteriore approfondimento, anche in relazione alle dinamiche sovraesposte, si fa rinvio alla [Relazione economico finanziaria](#).

**Movimentazione dalla data di sottoscrizione al 31-12-2022**

|  |                   |
|--|-------------------|
| Importo sottoscritto   | 80.000.000        |
| Importo vendita quote  | -1.820.000        |
| Importo rimborsato   | -7.200.000        |
| Svalutazione 2013  | -12.708.000       |
| Svalutazione 2014  | -9.900.000        |
| Svalutazione 2015  | -1.400.000        |
| Sottoscrizione 2016  | 3.884.013         |
| Svalutazione 2016  | -3.200.000        |
| Sottoscrizione 2017 (conferimento partecipata Edilparco € 5.589.624 oltre a € 11.820,53 in contanti) | 5.601.445         |
| Svalutazione 2017  | -9.800.000        |
| Sottoscrizione marzo 2018  | 5.997.358         |
| Sottoscrizione luglio 2018   | 9.533.114         |
| Svalutazione 2018  | -6.100.000        |
| Svalutazione 2019  | -12.052.000       |
| Svalutazione 2020  | -2.011.661        |
| Svalutazione 2021  | -4.929.143        |
| Svalutazione 2022  | -5.469.134        |
| <b>Totale iscritto nell'attivo</b>   | <b>28.425.992</b> |

|   |                   |
|---|-------------------|
| Importo sottoscritto (es. 2007, 2016, 2017 e 2018)  | 105.015.930       |
| Conferimento partecipata Edilparco 2017   | -5.589.624        |
| Importi versati da es. 2007 al 31-12-2018   | -96.159.088       |
| <b>Importo ancora da versare iscritto fra i debiti</b>                                    | <b>3.267.218</b>  |
| <b>Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo – passivo)</b>       | <b>25.158.774</b> |
| <b>Valore al N.A.V. (Net Asset Value) al 30/06/2022 (n. 1.244 quote per € 20.224,095)</b> | <b>25.158.774</b> |

**FONDO HIREF (HINES INTERNATIONAL REAL ESTATE FUND FCP-FIS)**

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| <b>Tipologia fondo</b>                     | Mobiliare                           |
| <b>Gestione</b>                            | HINES INTERNATIONAL FUND MANAGEMENT |
| <b>Anno di acquisizione</b>                | 2016                                |
| <b>Quote assegnate alla sottoscrizione</b> | 6.679,73                            |
| <b>Quote rimborsate</b>                    | 5.075,80                            |
| <b>Quote in portafoglio</b>                | 1.603,93                            |
| <b>Valore delle quote</b>                  | 105.162                             |

Variazioni avvenute nell'esercizio 2022: svalutazione di € 79.515 in considerazione dell'ultimo NAV comunicato.

Per un ulteriore approfondimento, anche in relazione alle dinamiche sovraesposte, si fa rinvio alla [Relazione economico finanziaria](#).

**Movimentazione dalla data di sottoscrizione al 31-12-2022**

|  |               |
|--|---------------|
| Importo sottoscritto   | 582.604       |
| Importo rimborsato   | -477.442      |
| Svalutazione 2022  | -79.515       |
| <b>Totale iscritto nell'attivo</b>   | <b>25.647</b> |
| Importo sottoscritto   | 582.604       |
| Importo versato (a seguito vendita Fondo MH Real Estate – corresponsione in natura)  | -582.604      |
| <b>Importo ancora da versare iscritto fra i debiti</b>                               | <b>0</b>      |
| <b>Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo – passivo)</b>  | <b>25.647</b> |
| <b>Valore al N.A.V. (Net Asset Value) 31-12-2021 (n. quote 1.603,93 per € 15,99)</b> | <b>25.647</b> |

**FONDO PARCHI AGROALIMENTARI ITALIANI (FONDO PAI)**

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>Tipologia fondo</b>                | Immobiliare  |
| <b>Finalità del fondo</b>             | Investimento in beni immobili, diritti reali immobiliari, partecipazioni di controllo in società immobiliari, parti di fondi immobiliari anche esteri.   |
| <b>Gestione</b>                       | Prelios SGR  |
| <b>Anno sottoscrizione</b>            | 2014   |
| <b>Quote sottoscritte</b>             | 4  |
| <b>Importo sottoscritto e versato</b> | 1.000.000  |
| <b>Note</b>                           | L'importo è appostato a "Fondo attività istituzionale indisponibile" in quanto l'investimento ha finalità istituzionale essendo riferito al progetto "F.I.CO., Fabbrica Italiana Contadina" che ha inaugurato nel 2017 a Bologna il più grande centro al mondo per la celebrazione della bellezza dell'agro-alimentare italiano (museo educativo alla spesa, didattico e gustativo). |

Si specifica che i fondi utilizzati per la costituzione e i successivi apporti di capitale nel Fondo PAI rivengono da disponibilità dedicate all'attività istituzionale. A fronte degli ammontari apportati nel Fondo è stato quindi appostato fra le passività un "Fondo attività istituzionale indisponibile" di pari importo. Pertanto, un'eventuale svalutazione della partecipazione non avrebbe impatti nel conto economico della Fondazione essendo compensata da un utilizzo del suddetto fondi di pari importo.

**Movimentazione dalla data di sottoscrizione al 31-12-2022**

|  |                  |
|--|------------------|
| Importo sottoscritto   | 1.000.000        |
| Importo rimborsato   | ==               |
| <b>Totale iscritto nell'attivo</b>   | <b>1.000.000</b> |
| Importo sottoscritto   | 1.000.000        |
| Importo versato  | -1.000.000       |
| <b>Importo ancora da versare iscritto fra i debiti</b>                                 | <b>0</b>         |
| <b>Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo – passivo)</b>    | <b>1.000.000</b> |
| <b>Valore al N.A.V. (Net Asset Value) al 30.06.2022 (n. 4 quote per € 170.148,292)</b> | <b>680.593</b>   |

### FONDO BARCAMPER VENTURES

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>Tipologia fondo</b>      | mobiliare  |
| <b>Finalità del fondo</b>   | Scopo del Fondo è l'incremento di valore del suo patrimonio tramite operazioni di investimento principalmente di media e lunga durata aventi per oggetto l'acquisizione, la sottoscrizione e l'erogazione di azioni, quote, strumenti finanziari partecipativi rappresentativi del capitale di rischio, obbligazioni convertibili, finanziamenti convertibili e qualsiasi altro titolo che permetta di acquisire strumenti di imprese ammissibili, come definite dal Regolamento del FIA. Il fondo effettua operazioni di investimento in strumenti emessi da imprese ammissibili caratterizzate da forte innovazione e che si trovano in una fase seed, early stage e late stage. Saranno privilegiate operazioni ad alto contenuto di innovazione tecnologica. |
| <b>Gestione</b>             | Primomiglio SGR FINO AL 15/11/21 – DAL 16/11/21 ha variato ragione sociale in Primo Ventures SGR   |
| <b>Anno sottoscrizione</b>  | 2019   |
| <b>Quote sottoscritte</b>   | 5.000  |
| <b>Importo sottoscritto</b> | 500.000  |
| <b>Note</b>                 | L'importo è appostato a "Fondo attività istituzionale indisponibile" in quanto l'investimento ha finalità istituzionale essendo riferito a operazioni di investimento in imprese di ricerca/innovazione tecnologica, con particolare attenzione al territorio di operatività della Fondazione.   |

Si specifica che i fondi utilizzati per la costituzione e i successivi apporti di capitale nel Fondo Barcamper rivengono da disponibilità dedicate all'attività istituzionale. A fronte degli ammontari apportati nel Fondo è stato quindi appostato fra le passività un "Fondo attività istituzionale indisponibile" di pari importo. Pertanto, un'eventuale svalutazione della partecipazione non avrebbe impatti nel conto economico della Fondazione essendo compensata da un utilizzo del suddetto fondi di pari importo.

### Movimentazione dalla data di sottoscrizione al 31-12-2022

|   |                |
|---|----------------|
| Importo sottoscritto  | 500.000        |
| Importo rimborsato  | 18.875         |
| <b>Totale iscritto nell'attivo</b>  | <b>481.125</b> |
| Importo sottoscritto  | 500.000        |
| Importo versato   | 432.595        |
| <b>Importo ancora da versare iscritto fra i debiti</b>                                | <b>67.405</b>  |
| <b>Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo – passivo)</b>   | <b>413.720</b> |
| <b>Valore al N.A.V. (Net Asset Value) al 30.09.2022 (n. 5.000 quote per € 85,123)</b> | <b>425.615</b> |

**FONDO PRIMO SPACE FUND**

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>Tipologia fondo</b>      | mobiliare  |
| <b>Finalità del fondo</b>   | La SGR (Società Gestione Risparmio) investe il Fondo per gli strumenti emessi esclusivamente da società ammissibili concentrandosi sulle tecnologie relative al settore aerospaziale. In particolare, il Fondo investe in Società attive in:<br>i) ricerca e sviluppo o funzionamento di sistemi o tecnologie aerospaziali o lanciatori, oppure<br>ii) sfrutta lo spazio o i dati o informazioni per ricercare, sviluppare o produrre prodotti o servizi, o<br>(iii) trasferisce le tecnologie o i dati aerospaziali a settori non spaziali, o<br>(iv) sfrutta in caso contrario tecnologie digitali o di altro tipo per tecnologie, prodotti o servizi spaziali.<br>Il Fondo investe direttamente sulla commercializzazione derivante dalla produzione di ricerca. Pertanto, il Fondo non sosterrà i costi in corso degli istituti accademici o di ricerca, salvo laddove i finanziamenti possano essere direttamente ricondotti all'operazione di trasferimento tecnologico. |
| <b>Gestione</b>             | Primomiglio SGR FINO AL 15/11/21 – DAL 16/11/21 ha variato ragione sociale in Primo Ventures SGR   |
| <b>Anno sottoscrizione</b>  | 2020   |
| <b>Quote sottoscritte</b>   | 500.000  |
| <b>Importo sottoscritto</b> | 500.000  |
| <b>Note</b>                 | L'importo è appostato a "Fondo attività istituzionale indisponibile" in quanto l'investimento ha finalità istituzionale essendo riferito a operazioni di investimento in imprese di ricerca/innovazione tecnologica.   |

Si specifica che i fondi utilizzati per la costituzione e i successivi apporti di capitale nel Fondo rivengono da disponibilità dedicate all'attività istituzionale. A fronte degli ammontari apportati nel Fondo è stato quindi appostato fra le passività un "Fondo attività istituzionale indisponibile" di pari importo. Pertanto un'eventuale svalutazione della partecipazione non avrebbe impatti nel conto economico della Fondazione essendo compensata da un utilizzo del suddetto fondi di pari importo.

**Movimentazione dalla data di sottoscrizione al 31-12-2022**

|   |                |
|---|----------------|
| Importo sottoscritto  | 500.000        |
| Importo rimborsato  |                |
| <b>Totale iscritto nell'attivo</b>  | <b>500.000</b> |
| Importo sottoscritto  | 500.000        |
| Importo versato   | 167.292        |
| <b>Importo ancora da versare iscritto fra i debiti</b>                                | <b>332.708</b> |
| <b>Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo – passivo)</b>   | <b>167.292</b> |
| <b>Valore al N.A.V. (Net Asset Value) al 30.06.2022 (n. 500.00 quote per € 0,175)</b> | <b>87.500</b>  |

**FONDO SI' SOCIAL IMPACT**

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Tipologia fondo</b>      | mobiliare   |
| <b>Finalità del fondo</b>   | Obiettivi di Investimento del fondo: (a) favorire la patrimonializzazione delle imprese di piccole e medie dimensioni a valenza sociale per sostenere progetti di sviluppo a medio-lungo termine; (b) incentivare il processo di aggregazione tra imprese di piccole e medie dimensioni (i) appartenenti allo stesso settore od operanti nello stesso distretto industriale; (ii) appartenenti a settori adiacenti (integrazione c.d. orizzontale); (iii) operanti a monte o a valle di un medesimo processo produttivo o di servizi (integrazione c.d. verticale). |
| <b>Gestione</b>             | SEFEA IMPACT SGR  |
| <b>Anno sottoscrizione</b>  | 2020  |
| <b>Quote sottoscritte</b>   | 1   |
| <b>Importo sottoscritto</b> | 500.000   |
| <b>Note</b>                 | L'importo è appostato a "Fondo attività istituzionale indisponibile" in quanto l'investimento ha finalità istituzionale favorendo lo sviluppo di un settore di imprese capaci di fornire, in maniera sostenibile nel lungo termine, risposte adeguate ai bisogni della società generando consapevolmente un impatto sociale positivo misurabile.  |

Si specifica che i fondi utilizzati per la costituzione e i successivi apporti di capitale nel Fondo rivengono da disponibilità dedicate all'attività istituzionale. A fronte degli ammontari apportati nel Fondo è stato quindi appostato fra le passività un "Fondo attività istituzionale indisponibile" di pari importo. Pertanto, un'eventuale svalutazione della partecipazione non avrebbe impatti nel conto economico della Fondazione essendo compensata da un utilizzo del suddetto fondi di pari importo.

**Movimentazione dalla data di sottoscrizione al 31-12-2022**

|  |                |
|--|----------------|
| Importo sottoscritto   | 500.000        |
| Importo rimborsato   |                |
| <b>Totale iscritto nell'attivo</b>   | <b>500.000</b> |
| Importo sottoscritto   | 500.000        |
| Importo versato  | 263.562        |
| <b>Importo ancora da versare iscritto fra i debiti</b>                                 | <b>236.438</b> |
| <b>Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo – passivo)</b>    | <b>263.562</b> |
| <b>Valore al N.A.V. (Net Asset Value) al 30.06.2022 (n. 1 quota per € 205.431,476)</b> | <b>205.431</b> |



**EURIZON ALTERNATIVE SICAV-SIF  
– GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND**

Trattasi di comparto di Sicav-SIF di diritto lussemburghese, avviato nel 2018, gestito da Eurizon S.A. con logica di gestione absolute return: obiettivo di rendimento da conseguire nel medio periodo pari a inflazione italiana + 2,5% al netto di tutti i costi di gestione; approccio gestionale multiasset e multimanager; i gestori delegati sono Eurizon SGR, HSBC A.M., Morgan Stanley, Kairos (che ha sostituito Valeur LTD nel 2021) e Amundi (entrato nel 2021).

|                             |                    |
|-----------------------------|--------------------|
| <b>Valore al 31.12.2019</b> | <b>446.563.516</b> |
| Variazioni in aumento 2020  | 75.000.000         |
| Variazioni in aumento 2021  | 39.000.000         |
| Variazioni in aumento 2022  | 18.000.000         |
| <b>Valore al 31.12.2022</b> | <b>578.563.516</b> |

| mese anno         | descrizione   | importo            | n. quote assegnate |
|-------------------|---|--------------------|--------------------|
| 08-2018           | Sottoscrizione e versamento in denaro   | 270.000.000        | 270.000,000        |
| 12-2018           | Sottoscrizione e versamento in denaro   | 130.000.000        | 130.725,527        |
| 08-2019           | Sottoscrizione e versamento in denaro   | 36.000.000         | 35.305,886         |
| 12-2019           | Sottoscrizione e versamento in denaro   | 355.000            | 344,546            |
| 12-2019           | Sottoscrizione e conferimento in natura dei Fondi:<br>Atlante, Fideuram, Fondaco Italian Loans, Serenissima<br>Vitruvio | 10.208.516         | 9.890,493          |
| 02-2020           | Sottoscrizione e versamento in denaro   | 75.000.000         | 72.286,370         |
| 12-2021           | Sottoscrizione e versamento in denaro   | 39.000.000         | 35.916,232         |
| 12-2022           | Sottoscrizione e versamento in denaro   | 18.000.000         | 18.278,937         |
| <b>31-12-2022</b> | <b>Totale</b>   | <b>578.563.516</b> | <b>572.747,991</b> |

**Valutazione al mercato:**

|            | n. quote    | N.A.V. quota | totale valore mercato | valore iscritto nell'attivo | differenza   |
|------------|-------------|--------------|-----------------------|-----------------------------|--------------|
| 31.12.2022 | 572.747,991 | 971,1987     | 556.252.104           | 578.563.516                 | - 22.311.411 |



Nel corso dell'esercizio il Fondo non ha distribuito proventi.

Al 31 dicembre 2022 risultavano conferiti nel veicolo complessivamente 578,6 milioni di euro per un valore di mercato, in base al NAV puntuale di fine anno, pari a 556,2 milioni di euro. Tale ammontare comprende 5 mandati di gestione affidati a Eurizon SGR, HSBC, Morgan Stanley, Kairos e Amundi, la cui quota gestita, in base ai NAV di fine anno è pari a 519,2 milioni di euro ai quali si aggiunge un sottocomparto investito in FIA chiusi ed etf azionari gestito dalla Man.Co per un controvalore complessivo di 34,5 milioni di euro. Per effetto della performance negativa del 2022, la performance del comparto da avvio mandato è negativa e pari al -1,1%; tale risultato va analizzato alla luce dell'andamento dei mercati finanziari del 2022, le cui performance negative sia del comparto azionario che obbligazionario sono state influenzate dall'inasprimento delle politiche monetarie e dagli effetti del conflitto Russia Ucraina. Non si ritiene che il risultato negativo individui una perdita durevole di valore, tenuto conto che i gestori delegati del veicolo di investimento hanno adottato strategie che hanno contenuto la volatilità dello stesso, e che nei primi mesi del 2023 il comparto Global Asset Allocation Fund ha visto accrescere il proprio valore di mercato di circa 16 milioni di euro (+2,9%). Per maggiori dettagli si rimanda alla [Relazione economico finanziaria](#).

|   |              |
|---|--------------|
| <b>3 Strumenti finanziari non immobilizzati</b> | € 14.419.905 |
| 3 b) strumenti finanziari quotati               |              |

| DENOMINAZIONE TITOLO | VALORE CONTABILE<br>31.12.22 | VALUTAZIONE       | VALORE<br>CONTABILE 31.12.21 |
|----------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>AZIONI</b>        |                              |                   |                              |
| Eni SpA              | 1.348.350                    | 1.348.350         | 1.217.500                    |
| Mediobanca SpA       | 7.079.599                    | 7.079.599         | 7.136.080                    |
| Bot                  | 5.991.956                    | 5.991.956         |                              |
| <b>TOTALE</b>        | <b>14.419.905</b>            | <b>14.419.905</b> | <b>8.353.580</b>             |

Gli investimenti in azioni Monti SpA e Aion SpA (ex Kerself SpA), pur totalmente svalutati, sono ancora in portafoglio in quanto l'iter riguardante il fallimento delle stesse Società non si è ancora concluso.

In relazione ai criteri di valutazione adottati si precisa che le azioni Eni SpA e Mediobanca SpA sono state valutate alla media dei prezzi del mese di dicembre 2022. Con riferimento alle azioni Mediobanca si precisa che nel mese di febbraio 2021 erano state cedute n. 779.048 opzioni call incassando un premio pari a 253.969 euro. Alla scadenza il contratto è stato risolto anticipatamente, sottoscrivendo una nuova operazione call, avente ad oggetto lo stesso numero di azioni, con scadenza novembre 2022 allo "strike price" di 9,16 euro. Nel mese di novembre alla scadenza il contratto è stato risolto anticipatamente: l'operazione ha determinato l'iscrizione di un utilizzo fondo rischi derivati passivi per 443.983 euro, pari alla differenza tra il mark to market del derivato al 31/12/2021 e la commissione addebitata per l'estinzione anticipata. Nel mese di

novembre è stata stipulata una nuova opzione call, sullo stesso numero di azioni, con scadenza settembre 2023, allo "strike price" di 9,23 euro: il premio incassato è stato pari a 667.644 euro, importo che rappresenta il fair value del derivato passivo alla data di rilevazione.

La valutazione del derivato al 31/12/2022 al fair value, corrispondente al mark to market già utilizzato e pari a 502.027 euro, ha determinato l'iscrizione di un utilizzo fondo rischi derivati passivi per 165.617 euro corrispondente alla differenza tra il fair value del derivato alla data di sottoscrizione e il suo fair value al termine dell'esercizio.

Sono stati inoltre sottoscritti due nuovi strumenti, specificamente due Titoli di Stato (Bot) con scadenza gennaio 2023 e febbraio 2023 e con remunerazione di periodo pari, rispettivamente allo 0,14% e allo 0,32% (e commissioni pari a 0,01%) rispettivamente per gli importi nominali di 2 milioni di euro con scadenza 13-01-2023 e 4 milioni di euro con scadenza 14-02-2023.

| <b>4) Crediti</b>  | <b>€ 2.905.090</b>           |                   |                   |                              |
|--|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
|  | <b>SALDO<br/>al 31.12.21</b> | <b>incrementi</b> | <b>decrementi</b> | <b>SALDO<br/>al 31.12.22</b> |
| Credito v/ l'Erario per credito imposta art bonus es. 2020   | 69.177                       | =====             | 69.177            | =====                        |
| Credito v/ l'Erario per credito imposta art bonus es. 2021   | 187.814                      | =====             | 93.907            | 93.907                       |
| Credito v/ l'Erario per credito imposta art bonus es. 2022   | =====                        | 281.450           | 93.816            | 187.634                      |
| Credito di imposta assegnato dall'Agenzia delle Entrate riguardante il versamento al FUN   | 46.607                       | 167.253           | 46.607            | 167.253                      |
| Credito di imposta assegnato dall'Agenzia delle Entrate per versamento e al Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile – utilizzato nell'esercizio (vedasi commento aspetti natura fiscale) | =====                        | 1.233.309         | 1.233.309         | =====                        |
| Credito di imposta assegnato dall'Agenzia delle Entrate per versamento e al Fondo per la Repubblica Digitale – utilizzato nell'esercizio (vedasi commento aspetti natura fiscale)                        | =====                        | 218.548           | 218.548           | =====                        |
| Credito imposta Welfare da compensare  | 584.346                      | 698.408           | 1.282.754         | =====                        |
| Credito di imposta assegnato dall'Agenzia delle Entrate riguardante il Welfare di comunità su delibere esercizio 2018  | 181.042                      | =====             | 122.771           | 58.271                       |
| Credito di imposta assegnato dall'Agenzia delle Entrate riguardante il Welfare di comunità su delibere esercizio 2019  | 857.723                      | =====             | 94.178            | 763.545                      |
| Credito di imposta assegnato dall'Agenzia delle Entrate riguardante il welfare di comunità su delibere esercizio 2020  | 1.094.991                    | =====             | 343.436           | 751.555                      |
| Credito di imposta assegnato dall'Agenzia delle Entrate riguardante il welfare di comunità su delibere esercizio 2021  | =====                        | 970.645           | 138.023           | 832.622                      |
| Crediti v/l'Erario per IRES  | =====                        | 42.585            | =====             | 42.585                       |
| Credito imposta sanificazione da compensare  | 1.606                        | =====             | 1.606             | =====                        |
| Credito per depositi cauzionali versati  | 1.550                        | =====             | =====             | 1.550                        |
| Credito v/Banche per interessi attivi di conto corrente accreditati nell'esercizio successivo  | =====                        | 1.598             | =====             | 1.598                        |
| Credito v/ affittuari per rimborso spese   | 4.378                        | =====             | =====             | 4.378                        |
| Credito v/organi per trattenute da effettuare  | 1.726                        | =====             | 1.726             | =====                        |
| Altro  | 2.646                        | 192               | 2.646             | 192                          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.033.606</b>             | <b>3.613.988</b>  | <b>3.742.504</b>  | <b>2.905.090</b>             |

Nella tabella che segue si evidenziano i crediti d'imposta fruiti (criterio di cassa) dalla Fondazione nell'anno 2022:

| Ente che ha concesso l'agevolazione                           | Tipologia dell'agevolazione   | Protocollo concessione | Anno di riferimento | Importo del credito fruito nel 2022 |
|---|---|------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio SpA        | Credito d'imposta Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile | 202200000034           | 2022                | 1.233.609                           |
| Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio SpA        | Credito imposta Fondo per la Repubblica Digitale                          | 202200000024           | 2022                | 218.548                             |
| Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio SpA        | Credito versamenti FUN DM4 maggio 2018                                    | 202100000062           | 2021                | 46.607                              |
| Presidenza del Consiglio dei ministri – Dipartimento editoria | Credito investimenti pubblicitari   | 000000013594           | 2021                | 3.953                               |
| Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio SpA        | Credito Welfare di Comunità DM 29/11/2018                                 | 201900000037           | 2018                | 122.771                             |
| Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio SpA        | Credito Welfare di Comunità DM 29/11/2018                                 | 202000000044           | 2019                | 94.178                              |
| Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio SpA        | Credito Welfare di Comunità DM 29/11/2018                                 | 202100000048           | 2020                | 927.781                             |
| Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio SpA        | Credito Welfare di Comunità DM 29/11/2018                                 | 202200000008           | 2021                | 109.070                             |
| Credito derivante dalla dichiarazione dei redditi             | Credito d'imposta Art Bonus   |                        | 2020-2021-2022      | 256.899                             |

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| <b>5 Disponibilità liquide</b> | € 9.713.334 |
|--------------------------------|-------------|

L'importo risulta così suddiviso:

|                             |                  |
|-----------------------------|------------------|
| saldi a credito c/c bancari | 9.712.339        |
| contanti in cassa           | 995              |
| <b>Totale</b>               | <b>9.713.334</b> |

|   | Saldo al<br>31.12.21 | incrementi    | decrementi    | Saldo al<br>31.12.22 |
|---|----------------------|---------------|---------------|----------------------|
| Risconti attivi su polizze assicurative     | 29.114               | 29.147        | 29.114        | 29.147               |
| Risconti attivi su rassegna stampa e pubbl. | 1.207                | 305           | 1.207         | 305                  |
| Arrotondamento schemi di bilancio           |                      |               |               | 1                    |
| <b>Totale</b>                               | <b>30.321</b>        | <b>29.452</b> | <b>30.321</b> | <b>29.453</b>        |



# 3.6 Informazioni sullo stato patrimoniale – passivo



|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| <b>1 Patrimonio netto</b> | € 902.488.867 |
| 1 a) Fondo di dotazione   | € 591.647.380 |

Movimentazione:

| Saldo al 31.12.21 | incrementi | decrementi | Saldo al 31.12.22 |
|-------------------|------------|------------|-------------------|
| 591.639.380       | 8.000      | 0          | 591.647.380       |

Il fondo si è incrementato per effetto del versamento della quota di otto nuovi soci.

Si precisa inoltre che a partire dal bilancio relativo all'esercizio 2000, in ottemperanza a quanto previsto dall'atto di indirizzo del 19 aprile 2001, al fondo di dotazione sono state riepilogate le seguenti voci:

|  |                    |
|--|--------------------|
| - Fondo di dotazione iniziale  | 540.812.490        |
| - Fondo riserva ex art. 12 D. Lgs. n. 356/90   | 21.320.890         |
| - Fondo partecipazioni (attività istituzionale)  | 16.218.087         |
| - Fondo beni immobili  | 9.755.615          |
| - Fondo collezione storico artistica   | 1.961.710          |
| - Fondo integrità economica patrimonio   | 1.449.697          |
| - Fondo quote associative  | 39.767             |
| <b>Totale al 31.12.2000</b>  | <b>591.558.256</b> |
| Negli esercizi successivi tale fondo si è incrementato per effetto del versamento delle quote associative: |                    |
| Incrementi da es. 2001 al 2021 per quote associative versate dai soci                                      | 81.124             |
| Versamento quote es. 2022 per n. 8 nuovi soci  | 8.000              |
| <b>Totale Fondo di dotazione al 31.12.2022</b>   | <b>591.647.380</b> |

**1 b) Riserva da eredità e donazioni** € 11.311.443

Movimentazione riserva per donazioni ricevute:

| Saldo al<br>31.12.21 | incrementi | decrementi | Saldo al<br>31.12.22 |
|----------------------|------------|------------|----------------------|
| 11.190.543           | 120.900    | 0          | 11.311.443           |

Il fondo si è costituito per effetto delle donazioni e delle eredità ricevute dall'esercizio 2006 al 2022.

**1 c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze** € 52.386.341

Movimentazione:

| Saldo al<br>31.12.21 | incrementi | decrementi | Saldo al<br>31.12.22 |
|----------------------|------------|------------|----------------------|
| 52.386.341           | 0          | 0          | 52.386.341           |

**1 d) Riserva obbligatoria** € 209.873.586

Movimentazione:

| Saldo al<br>31.12.21 | incrementi | decrementi | Saldo al<br>31.12.22 |
|----------------------|------------|------------|----------------------|
| 205.307.808          | 4.565.778  | 0          | 209.873.586          |

Incremento derivante dalla destinazione del 20% dell'avanzo dell'esercizio così come disciplinato dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 9 marzo 2023.

**1 c) Riserva per l'integrità del patrimonio** € 37.270.117

Movimentazione:

| Saldo al<br>31.12.21 | incrementi | decrementi | Saldo al<br>31.12.22 |
|----------------------|------------|------------|----------------------|
| 33.845.784           | 3.424.333  | 0          | 37.270.117           |

Incremento derivante dalla destinazione dell'avanzo dell'esercizio, nella misura massima consentita dal legislatore (15% dell'Avanzo), così come previsto dal decreto sopra citato.

|  |               |
|--|---------------|
| <b>2 Fondi per l'attività d'istituto</b>       | € 296.408.682 |
| 2 a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni | € 53.640.146  |

Movimentazione:

|          | DESCRIZIONE MOVIMENTO                             | IMPORTO    |
|----------|---|------------|
| 31.12.21 | SALDO INIZIALE                                    | 48.541.695 |
|          | Incremento per destinazione avanzo esercizio 2022 | 5.098.451  |
| 31.12.22 | SALDO FINALE                                      | 53.640.146 |

Il fondo è stato incrementato destinando parte dell'avanzo di esercizio con la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

|   |              |
|---|--------------|
| <b>2 b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti</b> | € 56.547.294 |
|---|--------------|

Movimentazione:

|                 | DESCRIZIONE MOVIMENTO  | importo           |
|-----------------|--|-------------------|
| <b>31.12.21</b> | <b>SALDO INIZIALE</b>  | <b>55.021.365</b> |
|                 | Variazioni in diminuzione:   |                   |
|                 | Utilizzo per delibere erogazioni assunte nell'esercizio  | -11.792.893       |
|                 | Variazioni in aumento:   |                   |
|                 | Erogazioni revocate  | 1.132.734         |
|                 | Assegnazione credito di imposta a seguito contribuzione al "Fondo per il contrasto alla povertà educativa minorile" per tale assegnazione vedasi commento a riguardo dell'IRES | 1.233.609         |
|                 | Chiusura "FUN - Fondo unico nazionale" (volontariato)  | 736.715           |
|                 | Assegnazione credito di imposta a seguito contribuzione al "FUN - Fondo Unico Nazionale" (volontariato)  | 167.253           |
|                 | Assegnazione credito di imposta a seguito contribuzione al "Fondo per la Repubblica Digitale" per tale assegnazione vedasi commento a riguardo dell'IRES                       | 218.548           |
|                 | Assegnazione credito di imposta riguardante il Welfare di comunità   | 698.408           |
|                 | Destinazione avanzo esercizio 2022   | 9.131.555         |
| <b>31.12.22</b> | <b>SALDO FINALE</b>  | <b>56.547.294</b> |

La sottovoce "erogazioni revocate" riguarda stanziamenti deliberati in precedenti esercizi, per i quali non è stata fornita dai beneficiari documentazione idonea ad ottenere il versamento della somma stanziata, e che, pertanto, si è provveduto a revocare.



|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| <b>2 d) Altri fondi</b> | € 181.442.117 |
| di cui:                 |               |
| Fondi indisponibili     | € 181.442.117 |

Movimentazione:

## Fondi indisponibili

La voce ricomprende i seguenti fondi iscritti a bilanciamento delle voci dell'attivo riguardanti l'attività d'istituto. Nel dettaglio sono così suddivisi:

|  | 31.12.2022         | 31.12.2021         |
|--|--------------------|--------------------|
| Fondo partecipazioni in società strumentali  | 121.584.535        | 121.350.871        |
| Fondo partecipazioni in società/enti/consorzi che svolgono attività oggettivamente utili al conseguimento degli scopi della fondazione | 17.001.996         | 17.001.996         |
| Fondo acquisto opere d'arte  | 27.649.260         | 27.644.760         |
| Fondo beni immobili strumentali  | 10.925.869         | 10.925.869         |
| Fondo beni attrezzature strumentali  | 29.890             | 29.890             |
| Fondo progetto F.I.CO.   | 1.000.000          | 1.000.000          |
| Fondo Barcamper  | 413.721            | 365.805            |
| Fondo Space Fund   | 167.292            | 64.921             |
| Fondo Si Social Impact   | 263.561            | 188.375            |
| Credito imposta welfare delibere 2018-2019-2020-2021 non ancora liquidato da Agenzia delle entrate                                     | 2.405.993          | 2.133.755          |
| <b>Totale</b>  | <b>181.442.117</b> | <b>180.706.242</b> |

Movimentazione del Fondo partecipazioni in società strumentali:

| DESCRIZIONE MOVIMENTO  | IMPORTO            |
|--|--------------------|
| <b>SALDO al 31.12.21</b>   | <b>121.350.871</b> |
| Versamento in c/futuri aumenti capitale sociale Società Strumentale Museo della Città di Bologna Srl | 233.664            |
| <b>SALDO al 31.12.22</b>   | <b>121.584.535</b> |

Movimentazione del Fondo partecipazioni in società/enti/consorzi che svolgono attività oggettivamente utili al conseguimento degli scopi della Fondazione:

| DESCRIZIONE MOVIMENTO    | IMPORTO           |
|--------------------------|-------------------|
| <b>SALDO al 31.12.21</b> | <b>17.001.996</b> |
| Nessuna variazione       |                   |
| <b>SALDO al 31.12.22</b> | <b>17.001.996</b> |

Movimentazione del Fondo acquisto opere d'arte:

| DESCRIZIONE MOVIMENTO | IMPORTO    |
|-----------------------|------------|
| SALDO al 31.12.21     | 27.644.760 |
|                       | 4.500      |
| SALDO al 31.12.22     | 27.649.260 |

Movimentazione del Fondo beni immobili strumentali:

| DESCRIZIONE MOVIMENTO | IMPORTO    |
|-----------------------|------------|
| SALDO al 31.12.21     | 10.925.869 |
| Nessuna variazione    |            |
| SALDO al 31.12.22     | 10.925.869 |

Movimentazione Fondi chiusi:

Movimentazione del Fondo F.I.CO.

| DESCRIZIONE MOVIMENTO | IMPORTO   |
|-----------------------|-----------|
| SALDO al 31.12.21     | 1.000.000 |
| Nessuna variazione    |           |
| SALDO al 31.12.22     | 1.000.000 |

Movimentazione del Fondo Barcamper:

| DESCRIZIONE MOVIMENTO             | IMPORTO |
|-----------------------------------|---------|
| SALDO al 31.12.21                 | 365.805 |
| Versamenti per importi richiamati | 66.790  |
| Accrediti ricevuti                | -18.875 |
| SALDO al 31.12.22                 | 413.720 |

Movimentazione del Fondo Si Social Impact

| DESCRIZIONE MOVIMENTO             | IMPORTO |
|-----------------------------------|---------|
| SALDO al 31.12.21                 | 188.375 |
| Versamenti per importi richiamati | 75.186  |
| Accrediti ricevuti                |         |
| SALDO al 31.12.22                 | 263.561 |

Movimentazione del Fondo Space Fund

| DESCRIZIONE MOVIMENTO             | IMPORTO |
|-----------------------------------|---------|
| SALDO al 31.12.21                 | 64.921  |
| Versamenti per importi richiamati | 102.371 |
| Accrediti ricevuti                |         |
| SALDO al 31.12.22                 | 167.292 |

**2 f) Fondo per le erogazioni di cui all'art.1, c. 47, Legge n. 178/2020** € 4.779.125

| Voce   | 2022             | 2021             |
|--|------------------|------------------|
| Imposta IRES non dovuta ex art 1 comma 47 Legge 178/2020 anno 2021 | 6.330.361        | 6.330.361        |
| Utilizzo per delibere erogazioni assunte nell'esercizio            | -6.330.361       | 0                |
| Imposta IRES non dovuta ex art 1 comma 47 Legge 178/2020 anno 2022 | 4.779.125        | 0                |
| <b>Totale per anno</b>   | <b>4.779.125</b> | <b>6.330.361</b> |

Fondo istituito nell'esercizio 2021 a norma del c. 47 art. 1 Legge n. 178/220. Trattasi dell'IRES non dovuta conteggiata sul 50% dei dividendi incassati. Gli importi accantonati in tale Fondo dovranno essere utilizzati per finanziare interventi previsti dall'art. 45 della sopra citata Legge: per l'utilizzo dell'anno 2022 si rimanda al dettaglio nel Bilancio di Missione.

**3 Fondo per rischi e oneri** € 502.027

| Saldo al 31.12.21 | accantonamenti | utilizzi | Saldo al 31.12.22 |
|-------------------|----------------|----------|-------------------|
| 1.111.583         |                | -609.556 | 502.027           |

In tale voce sono iscritti gli strumenti finanziari derivati passivi (opzioni call cedute) in essere a fine esercizio con scadenza nell'esercizio 2023, valutati al valore di mercato (mark to market). La contropartita per l'adeguamento al valore di mercato al 31 dicembre 2022 dei suddetti strumenti è stata esposta nel conto economico.

Il valore inserito fa riferimento alle opzioni Mediobanca di cui si è trattato al **punto 3 b)** di questa Nota e a cui si rimanda per approfondimenti in merito alle opzioni call cedute.

**4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato** € 443.021

Le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono le seguenti e riguardano i dipendenti a libro paga della Fondazione:

| Saldo al 31.12.21 | accantonamenti | utilizzi | Saldo al 31.12.22 |
|-------------------|----------------|----------|-------------------|
| 493.995           | 78.847         | -129.821 | 443.021           |

L'utilizzo riguarda gli anticipi sulle liquidazioni corrisposte in corso d'anno.

**5 Erogazioni deliberate** € 19.187.321

Trattasi di importi per i quali non è stato ancora esaurito l'intervento oggetto di finanziamento ovvero non sono state completate le pratiche per la riscossione dei contributi.

A riguardo delle erogazioni revocate e portate ad incremento del "Fondo per le erogazioni rilevanti" vedasi voce 2b.

|  | Saldo al 31.12.21    | Delibere assunte<br>es. 2022 | Revoche             | pagamenti            | altre variazioni<br>in aumento | Saldo al 31.12.22    |
|--|----------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
| Debiti per erogazioni deliberate negli esercizi: |                      |                              |                     |                      |                                |                      |
| 2007   | 90.000,00            | 0,00                         | 90.000,00           | 0,00                 | 0,00                           | 0,00                 |
| 2008   | 200.000,00           | 0,00                         | 200.000,00          | 0,00                 | 0,00                           | 0,00                 |
| 2010   | 46.599,00            | 0,00                         | 46.599,00           | 0,00                 | 0,00                           | 0,00                 |
| 2012   | 51.167,00            | 0,00                         | 45.508,00           | 5.659,00             | 0,00                           | 0,00                 |
| 2013   | 117.494,00           | 0,00                         | 3.914,00            | 21.413,00            | 0,00                           | 92.167,00            |
| 2014   | 2.500,00             | 0,00                         | 0,00                | 0,00                 | 0,00                           | 2.500,00             |
| 2016   | 375.865,00           | 0,00                         | 59,00               | 0,00                 | 0,00                           | 375.806,00           |
| 2017   | 807.748,00           | 0,00                         | 0,00                | 409.660,00           | 0,00                           | 398.088,00           |
| 2018   | 1.247.500,00         | 0,00                         | 397.500,00          | 296.000,00           | 0,00                           | 554.000,00           |
| 2019   | 3.309.067,00         | 0,00                         | 192.780,00          | 947.353,00           | 18.875,00                      | 2.187.809,00         |
| 2020   | 6.160.307,00         | 0,00                         | 124.858,00          | 1.596.794,00         | 0,00                           | 4.438.655,00         |
| 2021   | 5.580.479,00         | 0,00                         | 31.516,00           | 2.722.260,00         | 0,00                           | 2.826.703,00         |
| 2022   | 0,00                 | 11.792.893,00                | 0,00                | 8.300.200,00         | 0,00                           | 3.492.693,00         |
| 2022 L. 178                                      | 0,00                 | 6.330.361,00                 | 0,00                | 1.511.461,00         | 0,00                           | 4.818.900,00         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>17.988.726,00</b> | <b>18.123.254,00</b>         | <b>1.132.734,00</b> | <b>15.810.800,00</b> | <b>18.875,00</b>               | <b>19.187.321,00</b> |
| di cui settori rilevanti                         | 17.988.726,00        | 18.123.254,00                | 1.132.734,00        | 15.810.800,00        | 18.875,00                      | 19.187.321,00        |
| di cui settori ammessi                           | 0,00                 | 0,00                         | 0,00                | 0,00                 | 0,00                           | 0,00                 |

**6 Fondo per il volontariato D. Lgs. n. 117/2017 (FUN)** € 608.770

| DESCRIZIONE MOVIMENTO                | IMPORTO        |
|--------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31.12.21</b>             | <b>736.715</b> |
| Versamento effettuato nell'esercizio | -736.715       |
| Accantonamento avanzo esercizio 2022 | 608.770        |
| <b>Saldo al 31.12.22</b>             | <b>608.770</b> |

Questa voce di bilancio è stata inserita nel presente schema di bilancio a seguito dell'emanazione del D. Lgs. n. 117/2017 Codice del terzo settore. Come disposto dall'art. 62 del detto decreto si è provveduto ad accantonare a detto fondo un quindicesimo dell'avanzo dell'esercizio al netto dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti.

**7 Debiti** € 4.522.024

Nella voce sono ricompresi:

|  | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Debiti per quote sottoscritte e non ancora richiamate riguardanti i fondi:</b>  |                  |                  |
| Fondo Innogest Capital   | 165.831          | 165.831          |
| Fondo Ariete   | 3.267.218        | 3.267.218        |
| Fondo Barcamper  | 67.405           | 134.195          |
| Fondo Primo Space Fund   | 332.708          | 435.079          |
| Fondo Si Social Impact   | 236.438          | 311.625          |
| <b>Totale debiti per quote sottoscritte non ancora richiamate</b>  | <b>4.069.600</b> | <b>4.313.948</b> |
| <b>Altri debiti</b>  |                  |                  |
| Debiti v/ Fornitori per fatture ricevute da regolare   | 72.731           | 59.372           |
| Debiti v/ Fornitori per fatture da ricevere  | 38.273           | 29.673           |
| Debiti v/l'Erario ed enti territoriali per ritenute effettuate e addizionali da versare su competenze corrisposte nel mese di dicembre | 130.170          | 136.782          |
| Debiti v/l'Erario per imposta sostitutiva rival.TFR  | 0                | 2.350            |
| Debiti v/l'Erario per imposta sostitutiva a saldo  | 3.921            | 18.205           |

|   | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|---|------------------|------------------|
| Debiti v/l'Erario per imposta IVAFE a saldo   | 0                | 0                |
| Debito v/l'Erario per Irap a saldo  | 2.967            | 2.450            |
| Debito v/l'Erario per IRES  | 0                | 1.423.412        |
| Debiti v/Enti previdenziali per contributi INPS da versare su competenze corrisposte nel mese di dicembre | 74.946           | 76.915           |
| Debiti vs Inail   | 202              | 3.254            |
| Debiti v/ Inps su competenze da corrispondere   | 11.261           | 15.309           |
| Gettoni Organi statutari non ancora liquidate   | 40.300           | 22.088           |
| Competenze da corrispondere a personale dipendente (comprende residue ferie)                              | 48.321           | 52.284           |
| Depositi cauzionali ricevuti  | 10.400           | 10.400           |
| Debito v/banche diverse per imposta di bollo su prodotti finanziari da corrispondere e commissioni        | 18.750           | 19.140           |
| Altro   | 182              | 197              |
| <b>Totale altri debiti</b>  | <b>452.424</b>   | <b>1.871.831</b> |
| <b>TOTALE DEBITI</b>  | <b>4.522.024</b> | <b>6.185.779</b> |



# 3.7 Informazioni sui conti d'ordine – impegni – garanzie



**Garanzie** € 222.500

Tale posta rappresenta garanzie prestate per:

|   | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|------------|------------|
| Fideiussione rilasciata a Cassa di Risparmio in Bologna SpA a favore apertura di credito Museo della Città di Bologna Srl | 200.000    | 200.000    |
| Garanzia a favore Edilparco per affitto locali  | 22.500     | 22.500     |

**Impegni pluriennali attività istituzionale** € 1.123.377

|  | 31.12.2022       | 31.12.2021       |
|--|------------------|------------------|
| Accademia filarmonica di Bologna   | 200.000          | 300.000          |
| Accademia filarmonica di Bologna   | 0                | 58.000           |
| Università di Bologna – borse di studio – scuola di agraria e medicina veterinaria – scuola di farmacia, biotecnologie e scienze motorie | 120.000          | 180.000          |
| Virtus – associazione sportiva   | 90.000           | 105.000          |
| Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile (al netto credito imposta)   | 222.816          | 439.338          |
| Fondo per la Repubblica Digitale (al netto credito imposta)  | 460.561          | 0                |
| Comune di Bologna  | 30.000           | 30.000           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.123.377</b> | <b>1.112.338</b> |



**Partecipazioni per interventi in enti e fondazioni** € 514.874

Sono annotati in questa voce gli importi riconducibili a erogazioni istituzionali effettuate nel tempo e corrisposti per la creazione di rapporti partecipativi in enti che statutariamente sono tenuti alla conservazione del loro patrimonio ma che, in caso di scioglimento, non restituiscono all'erogante la quota concessa.

|   | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|---|----------------|----------------|
| MUSEO INTERNAZIONALE DELLE CERAMICHE  | 51.645         | 51.645         |
| SEPS – Segretariato europeo pubblicazioni scientifiche  | 12.911         | 12.911         |
| ASS.NE AMICI DEL PATRIMONIO INDUSTRIALE   | 60.987         | 60.987         |
| FONDAZIONE ISTITUTO SCIENZE DELLA SALUTE  | 8.750          | 8.750          |
| FONDAZIONE BOLOGNA UNIVERSITY BUSINESS SCHOOL (ex Alma Consorzio)                             | 245.819        | 245.819        |
| ASP CITTA' DI BOLOGNA (nasce nel 2015 dall'unificazione dell'ASP GIOVANNI XXIII e ASP IRIDES) | 1              | 1              |
| ACCADEMIA ITALIANA ARTIGIANATO (DAL 2016)   | 10.000         | 10.000         |
| ACCADEMIA DELLE SCIENZE DI MEDICINA PALLIATIVA  | 1              | 1              |
| FONDAZIONE BOLOGNA UNIVERSITY PRESS   | 124.759        | 124.759        |
| ARROTONDAMENTO  | 1              | 1              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>514.874</b> | <b>514.874</b> |

I componenti designati dalla Fondazione negli enti di cui sopra sono: Fondazione Bologna University Business School: dott. Rocco di Torrepadula e prof. Poggioli (dal maggio 2021); ASP Città di Bologna (dott. Mengoli - delegato) per Assemblea dei Soci; Fondazione Bologna University Press: componente designato dalla Fondazione nel Consiglio di Amministrazione: dott. Monti fino a dicembre 2021. Da novembre 2022 designato prof. Borghi per il Comitato Scientifico: prof. Mattei.



| <b>Beni presso terzi</b> € 414.385.173  |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Titoli depositati presso terzi (numero azioni e quote)                                | 372.714.140       | 369.195.861       |
| Beni immobili in comodato ad uso di terzi   | 3.420.714         | 3.420.714         |
| Beni mobili in comodato a terzi   | 5.007             | 5.006             |
| Beni di proprietà affidati alla società strumentale Museo della Città di Bologna Srl. |                   |                   |
| In dettaglio:   |                   |                   |
| Beni librari presso "Biblioteca di San Giorgio in Poggiale"                           | 1.972.944         | 1.972.944         |
| Collezione di strumenti musicali  | 2.710.000         | 2.710.000         |
| Beni e strumentazione informatica   | 15.087            | 15.087            |
| Collezione di opere d'arte  | 30.869.025        | 30.869.025        |
| Beni immobili   | 2.578.256         | 2.578.256         |
| Beni librari - donazione Prof. Valesio  | 100.000           | 100.000           |

| <b>Altri conti d'ordine</b> € 94.000    |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
| Opere d'arte ricevute in comodato       | 70.000            | 70.000            |
| Garanzie ricevute (ex Libreria Minerva) | 24.000            | 24.000            |



# 3.8 Informazioni sul conto economico



**2 Dividendi ed altri proventi da titoli di capitale** € 39.779.513

La voce riassume i dividendi lordi incassati:

| DENOMINAZIONE PARTECIPATA                  | es. 2022          | es. 2021          |
|--|-------------------|-------------------|
| da strumenti finanziari immobilizzati:     |                   |                   |
| Intesa Sanpaolo SpA                        | 37.251.930        | 50.596.269        |
| Fondaco SGR SpA                            | 14.000            | 14.000            |
| CDP Reti SpA                               | 277.075           | 260.158           |
| Hera SpA                                   | 48.000            | 44.000            |
| Sinloc SpA                                 | 46.535            |                   |
| Banca d'Italia                             | 890.800           | 890.800           |
| BPER BANCA SpA                             | 459.999           | 306.666           |
| B.F. Bonifiche Ferraresi SpA               | 119.888           | 59.944            |
| da strumenti finanziari non immobilizzati: |                   |                   |
| Eni SpA                                    | 87.000            | 67.000            |
| Mediobanca SpA                             | 584.286           | 514.172           |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>39.779.513</b> | <b>52.753.009</b> |

**3 Interessi e proventi assimilati** € 19.976

La voce accoglie le componenti di reddito relative alle diverse forme di impiego del patrimonio:

|  | es. 2022      | es. 2021      |
|--|---------------|---------------|
| a) da immobilizzazioni finanziarie:                            |               |               |
| interessi netti da imposta su cedole obbligazionarie           |               | 5.459         |
| Proventi fondo Hiref   |               | 70.018        |
| Proventi fondo Primo Space Fund                                |               | 34            |
| Proventi fondo Si Social Impact                                |               | 4.812         |
| interessi netti da imposta di conto corrente e buoni risparmio | 19.976        |               |
| <b>Totale</b>  | <b>19.976</b> | <b>80.323</b> |

**4 Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati** € 74.369

1) Dalla rivalutazione delle Azioni Eni SpA per 130.850 euro sulla base della media dei prezzi del mese di dicembre (13,4835 euro)

2) Della svalutazione delle Azioni Mediobanca SpA per 56.481 euro sulla base della media dei prezzi del mese di dicembre (9,0875 euro)

**5 Risultato negoziaz. di strum. Finanziari non immob.** € 0,00**6 Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie** € -5.548.650

Le svalutazioni operate riguardano le seguenti immobilizzazioni finanziarie:

- ▶ il Fondo Ariete, per adeguamento del valore al NAV (Net Asset Value) sulla base delle valutazioni aggiornate fornite da Prelios SGR, per complessivi 5.469.134 euro.
- ▶ il Fondo Hiref, per adeguamento del valore al NAV (Net Asset Value) sulla base delle valutazioni aggiornate fornite da Hines SGR, per complessivi 79.516 euro.

**9 Altri proventi** € 420.141

| Voce   | 2022           | 2021           |
|--|----------------|----------------|
| Locazione "Osteria del sole"                               | 24.000         | 24.000         |
| Locazione terreno a Monte San Pietro – località Pradalbino | 7.000          | 7.000          |
| Locazione immobile ex Minerva in Bologna – Via Castiglione | 50.330         | 48.815         |
| Locazione immobile Minerbio                                | 26.400         | 26.400         |
| Locazione immobile Riola                                   | 12.000         | 12.000         |
| Rimborsi altri   | 0              | 2.100          |
| Credito imposta sanificazione                              | 0              | 9.368          |
| Credito imposta Art Bonus                                  | 281.450        | 281.721        |
| Credito imposta locazione immobili                         | 15.008         | 10.970         |
| Credito imposta investimenti pubblicitari                  | 3.953          | 1.628          |
| <b>Totale</b>  | <b>420.141</b> | <b>424.002</b> |

**10 Oneri** € 2.722.476

La voce accoglie oneri di diversa natura, di cui si è già data rappresentazione nel prospetto di conto economico, di seguito riepilogati.

**10 a) compensi e rimborsi spese organi statutari** € 774.170

I compensi e rimborsi spese per gli Organi statutari sono così ripartiti:

|                              | Compensi | Gettoni presenza | Oneri accessori (iva, cassa prev. inps) | Rimb. spese | Totale 2022 | Totale 2021 |
|------------------------------|----------|------------------|---|-------------|-------------|-------------|
| Collegio di Indirizzo        | 0        | 171.000          | 20.182                                  | ==          | 191.182     | 149.046     |
| Consiglio di Amministrazione | 307.360  | 47.676           | 78.802                                  | ==          | 433.838     | 370.182     |
| Collegio dei Revisori        | 114.263  | 7.200            | 27.687                                  | ==          | 149.150     | 151.085     |
|                              |          |                  |   |             | 774.170     | 670.313     |

Si riepilogano i compensi annui spettanti agli Organi statutari al lordo degli oneri fiscali-previdenziali in vigore nell'esercizio 2022:

#### Collegio di Indirizzo

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Gettone di presenza | € 1.000 |
|---------------------|---------|

#### Consiglio di Amministrazione

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| Presidente          | € 115.000 |
| Vice Presidente     | € 51.000  |
| Consigliere         | € 29.000  |
| Gettone di presenza | € 300     |

#### Collegio dei Revisori

|                     |          |
|---------------------|----------|
| Presidente          | € 44.526 |
| Revisore            | € 35.026 |
| Gettone di presenza | € 300    |

**10 b) oneri per il personale dipendente** € 1.121.255

| Voce  | 2022             | 2021             |
|---|------------------|------------------|
| Stipendi  | 793.857          | 782.458          |
| Oneri sociali   | 227.879          | 237.002          |
| Trattamento di fine rapporto<br>(comprende imposta sostitutiva tfr) | 99.519           | 73.006           |
| <b>Totale</b>   | <b>1.121.255</b> | <b>1.092.466</b> |

Dipendenti assunti direttamente dalla Fondazione:

| n. dipendenti                                    | al 31.12.2022 | al 31.12.2021 |
|--|---------------|---------------|
| Dipendenti assunti direttamente dalla Fondazione | 13            | 14            |

**10 c) oneri per consulenti e collaboratori esterni** € 191.607

| Voce  | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| Compensi Organismo di Vigilanza                       | 24.526         | 41.716         |
| Collaborazioni coordinate e continuative              | 0              | 0              |
| Consulenze fiscali, legali, tecniche e amministrative | 167.081        | 192.063        |
|   | <b>191.607</b> | <b>233.779</b> |

In merito alle Collaborazioni coordinate e continuative si segnala che già dall'esercizio precedente e quindi dal 2021 i suddetti contratti qui rientranti sono ora afferenti all'attività istituzionale e quindi rientranti nelle erogazioni di tale area.

**10 d) per servizi di gestione del patrimonio** € 47.621

| Voce                                      | 2022          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| Oneri contratti di consulenza finanziaria | 43.544        | 36.915        |
| Oneri sottoscrizione patti                | 4.077         | 0             |
|   | <b>47.621</b> | <b>36.915</b> |

**10 g) ammortamenti** € 3.418

Trattasi dell'acquisto di attrezzature di modico valore e/o di rapida obsolescenza, in accordo con il Collegio dei Revisori totalmente ammortizzate nell'esercizio.

**10 i) altri oneri** € 584.405

Dettaglio dei costi riepilogati nella voce:

| Voce   | 2022    | 2021    |
|--|---------|---------|
| Utenze (telefono-luce-gas-acqua) e collegamenti informatici spese varie  | 104.282 | 82.438  |
| Collegamenti informatici programmi sw – manutenzione programmi software  | 83.495  | 114.795 |
| Manutenzioni ordinaria e pulizie sede, facchinaggio, beni di consumo e noleggio attrezzature (ivi comprese sanificazioni ripetute della sede per Covid-19) | 85.253  | 110.913 |
| Spese di trasporto   | 6.569   | 6.254   |
| Spese di rappresentanza - trasferte  | 306     | 396     |
| Spese postali e notarili   | 5.600   | 501     |
| Cancelleria e stampati   | 2.246   | 1.284   |
| Abbonamenti a pubblicazioni - acquisto libri   | 1.492   | 1.304   |
| Assicurazioni  | 70.572  | 67.159  |
| Polizza sanitaria  | 20.892  | 19.585  |
| Oneri bancari e commissioni  | 2.038   | 7.858   |

| Voce  | 2022           | 2021           |
|---|----------------|----------------|
| Oneri welfare aziendale   | 31.687         | 17.303         |
| Ristorazione, rinfreschi per convegni, buoni pasto                  | 15.772         | 14.390         |
| Pubblicazioni destinate a omaggistica                               | 320            | 140            |
| Rassegna stampa e comunicazione                                     | 43.115         | 30.646         |
| Sito internet e social  | 15.758         | 2.879          |
| Rimborsi spese – trasferte  | 181            | 0              |
| Vigilanza   | 2.058          | 2.139          |
| Locazione stampanti e macchine                                      | 7.476          | 9.357          |
| Sicurezza sui luoghi di lavoro                                      | 26.424         | 40.538         |
| Oneri condominiali  | 3.131          | 1.500          |
| Oneri per revisione e stampa del bilancio d'esercizio e di missione | 46.040         | 34.848         |
| Corsi formativi   | 9.698          | 581            |
| <b>Totale</b>   | <b>584.405</b> | <b>566.808</b> |



**11 Proventi straordinari** € 668.054

| Voce                                      | 2022           | 2021             |
|---|----------------|------------------|
| Sopravvenienze attive                     | 36.398         | 153.703          |
| Proventi da operazioni call               | 22.100         | 253.970          |
| Plus vendita Sist                         |                | 2.015.314        |
| Utilizzo fondi rischi contratti a termine | 609.556        | 0                |
| <b>Totale</b>                             | <b>668.054</b> | <b>2.422.987</b> |

**12 Oneri straordinari** € 266.474

| Voce   | 2022           | 2021           |
|--|----------------|----------------|
| Consulenze operazioni straordinarie (Fondo Ariete - Edilparco) | 53.829         | 304.044        |
| Minusvalenza chiusura Fondo Centro Impresa                     | 212.645        | 13.743         |
| <b>Totale</b>  | <b>266.474</b> | <b>317.787</b> |

**13 Imposte e tasse** € 4.816.441

Nella voce sono ricomprese:

| Voce  | 2022             | 2021             |
|---|------------------|------------------|
| IRES  | 4.603.118        | 6.102.561        |
| IRAP  | 54.656           | 51.689           |
| Imposta sostitutiva in dichiarazione                              | 0                | 18.205           |
| Imposta di bollo su estratti conto corrente e prodotti finanziari | 61.476           | 67.884           |
| Tributi consortili  | 1.667            | 1.607            |
| Tassa rifiuti solidi urbani                                       | 14.512           | 14.512           |
| IMU e TASI  | 76.994           | 76.994           |
| IVAFE   | 210              | 210              |
| Altre imposte indirette   | 3.808            | 2.222            |
| <b>Totale</b>   | <b>4.816.441</b> | <b>6.335.884</b> |

Con riferimento al carico fiscale dell'esercizio, occorre considerare che la Fondazione ha compiuto una serie di operazioni, nel corso dell'anno, che vengono espresse in bilancio, così come previsto dai principi contabili nazionali di riferimento, al netto delle imposte, a carico del sostituto d'imposta.

### Istanze di rimborso presentate (ex articolo 38 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 602)

In data 30-11-2020 è stata presentata all'Agenzia delle Entrate istanza di rimborso IRES per gli esercizi 2016, 2017 e 2018 per complessivi 17,7 milioni di euro e in data 24-09-2021 istanza di rimborso IRES per l'esercizio 2019 per complessivi 5,38 milioni di euro, corrispondenti al 50% dell'IRES versata nei sopraddetti esercizi d'imposta. Le istanze di rimborso trovano ragione nel fatto che si ritiene che la Fondazione possa beneficiare della riduzione al 50% dell'imposta sul reddito delle persone giuridiche (oggi IRES) in quanto risultano soddisfatti i presupposti previsti dall'art. 6 del Dpr 601/73. Ciò nonostante, in via prudenziale, la Fondazione negli anni per i quali ha presentato le istanze di rimborso, ha scontato l'IRES nella misura ordinaria. Il procedimento, incardinato presso la Direzione Provinciale di Bologna, è in itinere e la Fondazione si avvale dell'assistenza tecnica e legale di uno studio di primario standing.

**13bis Accantonamento ex art.1, comma 44, della Legge n.178 del 2020** € 4.779.125

Nella voce sono ricomprese:

| Voce   | 2022             | 2021             |
|--|------------------|------------------|
| Imposta IRES non dovuta ex art 1 comma 44 Legge 178/2020 | 4.779.125        | 6.330.361        |
| <b>Totale</b>  | <b>4.779.125</b> | <b>6.330.361</b> |

Trattasi dell'accantonamento effettuato a norma dell'ex art. 1 comma 44 Legge 178/2020 a Fondo specifico riguardante l'attività erogativa. L'importo è stato determinato applicando l'aliquota IRES del 24% sul 50% dei dividendi incassati.

L'esercizio 2022 si chiude con un avanzo di  
€ 22.828.887

| Destinazione dell'avanzo di esercizio                         | 2022              | 2021              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Avanzo di esercizio</b>                                    | <b>22.828.887</b> | <b>27.626.827</b> |
| 14 Accantonamento alla riserva obbligatoria                   | -4.565.778        | -5.525.365        |
| 16 Accantonamento al fondo per le erogazioni al volontariato  | -608.770          | -743.257          |
| 17 Accantonamento ai fondi per l'attività di istituto         | -14.230.006       | -17.214.181       |
| 18 Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio | -3.424.333        | -4.144.024        |
| <b>Avanzo/Disavanzo residuo</b>                               | <b>0</b>          | <b>0</b>          |



# 3.9 Altre informazioni



## Gli Organi Statutari Collegiali

Il numero dei Componenti degli Organi Statutari Collegiali è riportato nella seguente tabella:

|                              | al<br>31.12.2022 | al<br>31.12.2021 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Collegio di indirizzo        | 20               | 20               |
| Consiglio di Amministrazione | 7                | 7                |
| Collegio dei Revisori        | 3                | 3                |

## Il personale dipendente

Il numero di dipendenti (assunti direttamente dalla Fondazione) ripartito per categoria è il seguente:

|   | al<br>31.12.2022 | al<br>31.12.2021 |
|---|------------------|------------------|
| Dirigenti   | ==               | ==               |
| Funzionari  | ==               | ==               |
| Quadri e impiegati di cui due dipendenti a tempo parziale | 13               | 14               |
| <b>Totale</b>   | <b>13</b>        | <b>14</b>        |

La ripartizione dei dipendenti (assunti dalla Fondazione) per attività svolta è la seguente:

|  |           |
|--|-----------|
| Segretario Generale                                | 1         |
| Segreteria di Presidenza e Direzione               | 1         |
| Segreteria Organi, affari generali e istituzionali | 2         |
| Amministrazione, gestione finanziaria e fornitori  | 2         |
| Attività istituzionale e comunicazione             | 3         |
| Monitoraggio attività istituzionale e ITC          | 1         |
| Immobili e logistica                               | 1         |
| Accoglienza e gestione spazi                       | 2         |
| <b>Totale</b>                                      | <b>13</b> |

**Le misure organizzative adottate per assicurare  
la separazione dell'attività di gestione del  
patrimonio dalle altre attività**

---

In conformità con quanto previsto dal decreto legislativo n. 153 del 17 maggio 1999, la gestione del patrimonio della Fondazione è effettuata con modalità organizzative interne idonee ad assicurare la separazione dalle altre attività svolte.



# 3.10 Indicatori gestionali



I seguenti indici sono stati individuati in ambito Acri per facilitare la comprensione dei fenomeni economico/finanziari delle Fondazioni di origine bancaria nelle aree di indagine concernenti la redditività, l'efficienza operativa, l'attività istituzionale e la composizione degli investimenti.

Le grandezze ritenute capaci di rappresentare adeguatamente le diverse manifestazioni della realtà delle singole Fondazioni, in relazione alle quali sono stati elaborati gli indicatori, sono le seguenti:

- ▶ **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 rappresentati di seguito vengono calcolati, per quanto riguarda i dati patrimoniali, sulla base dei valori correnti, 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 ed il valore dell'anno oltre a quello riferito all'esercizio precedente.

## Composizione delle grandezze utilizzate nella formazione degli indici

Tenuto conto della struttura di bilancio, vengono espressi al "valore corrente" gli strumenti finanziari, a prescindere dalla loro classificazione di bilancio (immobilizzati o circolanti), e al valore contabile le altre poste, come segue:

- ▶ **partecipazioni e titoli di capitale quotati**: media aritmetica dei prezzi rilevati dalle quotazioni nei mercati regolamentati nel mese di dicembre 2022.
- ▶ **partecipazioni e titoli di capitale non quotati**: valore di costo
- ▶ **titoli di debito, parti di organismi di investimento collettivo del risparmio, fondi chiusi non quotati**: valore desumibile dall'ultimo rendiconto disponibile del fondo;
- ▶ **attività residue** (immobilizzazioni materiali e immateriali, disponibilità liquide, altre attività, ratei e risconti): al valore di libro.

Il totale attivo a valori correnti è pari alla somma delle poste di bilancio espresse a valori correnti calcolati secondo i criteri sopra individuati. Il Patrimonio corrente è dato dalla differenza fra il totale dell'attivo a valori correnti e le poste del passivo rettificato per la parte che riguarda i fondi indisponibili per attività istituzionale a bilanciamento delle partecipazioni iscritte nell'attivo valutate al patrimonio netto.

## Redditività

### Indice n.1

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

| PROVENTI TOTALI NETTI         |       |
|-------------------------------|-------|
| PATRIMONIO CORRENTE MEDIO (*) |       |
| 2022                          | 2021  |
| 2,51%                         | 3,44% |

### Indice n.2

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

| PROVENTI TOTALI NETTI      |       |
|----------------------------|-------|
| TOTALE ATTIVO CORRENTE (*) |       |
| 2022                       | 2021  |
| 2,07%                      | 2,72% |

### 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.

| PROVENTI TOTALI NETTI            |       |
|----------------------------------|-------|
| PATRIMONIO A VALORI CORRENTI (*) |       |
| 2022                             | 2021  |
| 2,23%                            | 3,21% |

(\*) i dati contrassegnati sono espressi a valori medi fra inizio e fine anno



## Efficienza

### Indice n.1

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

**ONERI DI FUNZIONAMENTO (media ultimi 5 esercizi)**  
**PROVENTI TOTALI NETTI (media ultimi 5 esercizi)**

| 2022  | 2021  |
|-------|-------|
| 5,81% | 4,13% |

### Indice n.2

L'indice misura l'incidenza dei costi di funzionamento in relazione all'attività istituzionale svolta, misurata dalle somme deliberate.

**ONERI DI FUNZIONAMENTO (media ultimi 5 esercizi)**  
**DELIBERATO (media ultimi 5 esercizi)**

| 2022   | 2021   |
|--------|--------|
| 12,27% | 11,76% |

### Indice n.3

L'indice esprime l'incidenza degli oneri di funzionamento rispetto al patrimonio, 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.

**ONERI DI FUNZIONAMENTO**  
**PATRIMONIO NETTO CONTABILE**

| 2022  | 2021  |
|-------|-------|
| 0,29% | 0,28% |

## Attività istituzionale

### Indice n.1

L'indice misura l'intensità economica dell'attività istituzionale rispetto alle risorse proprie della Fondazione.

| DELIBERATO                   |       |
|------------------------------|-------|
| PATRIMONIO A VALORI CORRENTI |       |
| 2022                         | 2021  |
| 1,45%                        | 1,52% |

### 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.

| FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI |      |
|---|------|
| DELIBERATO                                |      |
| 2022                                      | 2021 |
| 3,06                                      | 2,69 |

Indicatore non espresso in percentuale.

## Indicatori di 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 espressi a valori correnti.

| PARTECIPAZIONE NELLA CONFERITARIA |        |
|-----------------------------------|--------|
| TOTALE ATTIVO A VALORI CORRENTI   |        |
| 2022                              | 2021   |
| 33,75%                            | 38,13% |

ISP 6 mesi borsa

# 4.

---

# Rendiconto finanziario

|   | Esercizio 2022    | Esercizio 2021    |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Avanzo/(Disavanzo dell'esercizio) al lordo degli accantonamenti</b>  | <b>22.828.887</b> | <b>27.626.827</b> |
| Riv.ne (sval) strum fin non imm.ti  | 74.369            | 537.053           |
| Riv.ne (sval) strum fin imm.ti  | (5.548.650)       | (12.997.103)      |
| Riv.ne (sval) att.non fin.  | 0                 | 0                 |
| Ammortamenti  | 3.418             | 12.835            |
| <b>Avanzo/(Disavanzo) al netto delle variazioni non finanziarie</b>   | <b>28.306.586</b> | <b>40.099.712</b> |
| Variazione crediti  | (128.516)         | (3.265.973)       |
| Variazione ratei e risconti attivi  | (868)             | (10.502)          |
| Variazione fondo rischi e oneri   | (609.556)         | 1.111.583         |
| Variazione fondo TFR  | (50.974)          | 36.739            |
| Variazione debiti   | (1.663.755)       | 1.423.260         |
| Variazione ratei e risconti passivi   | 0                 | 0                 |
| <b>A) Liquidità generata/(assorbita) dalla gestione dell'esercizio</b>  | <b>26.111.685</b> | <b>45.947.769</b> |
| Fondi erogativi   | 316.204.773       | 309.325.105       |
| Fondi erogativi anno precedente   | 309.325.105       | 294.683.805       |
| Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)   | 0                 | 0                 |
| Acc.to al volont. (D.Lgs. 117/2017 Art.62)  | 608.770           | 743.257           |
| Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto  | 14.230.006        | 17.214.181        |
| <b>B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni tenuto conto della liquidità generata dagli accantonamenti ai fondi</b> | <b>7.959.108</b>  | <b>3.316.138</b>  |
| Imm.ni materiali e imm.li   | 60.522.321        | 60.396.921        |
| Ammortamenti  | 3.418             | 12.835            |
| Riv/sval attività non finanziarie   | 0                 | 0                 |
| Imm.ni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.   | 60.525.739        | 60.409.756        |
| Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente  | 60.396.921        | 60.306.221        |
| <b>Variazione imm.ni materiali e imm.li</b>   | <b>128.818</b>    | <b>103.535</b>    |
| Imm.ni finanziarie  | 1.136.570.609     | 1.124.927.659     |

|  | Esercizio 2022     | Esercizio 2021    |
|--|--------------------|-------------------|
| Riv/sval imm.ni finanziarie  | (5.548.650)        | (12.997.103)      |
| Imm.ni finanziarie senza riv./sval.  | 1.142.119.259      | 1.137.924.762     |
| imm.ni finanziarie anno precedente   | 1.124.927.659      | 1.101.534.207     |
| <b>Variazione imm.ni fin.rie</b>   | <b>17.191.600</b>  | <b>36.390.555</b> |
| Strum. fin.ri non imm.ti   | 14.419.905         | 8.353.580         |
| Riv./sval. strumenti fin.ri non imm.ti   | 74.369             | 537.053           |
| Strum. fin.ri non imm.ti senza riv./sval.  | 14.345.536         | 7.816.527         |
| Strum. fin.ri non imm.ti anno precedente   | 8.353.580          | 6.762.168         |
| <b>Variazione strum. fin.ri non imm.ti</b>   | <b>5.991.956</b>   | <b>1.054.359</b>  |
| Variazione altre attività  | 0                  | 0                 |
| <b>Variazione netta investimenti</b>   | <b>23.312.374</b>  | <b>37.548.449</b> |
| Patrimonio netto   | 902.488.867        | 894.369.856       |
| Copertura disavanzi pregressi  | 0                  | 0                 |
| Accantonamento alla Riserva obbligatoria   | 4.565.778          | 5.525.365         |
| Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio   | 3.424.333          | 4.144.024         |
| Avanzo/disavanzo residuo   | 0                  | 0                 |
| Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio  | 894.498.756        | 884.700.467       |
| Patrimonio netto dell'anno precedente  | 894.369.856        | 884.600.767       |
| <b>Variazione del patrimonio</b>   | <b>128.900</b>     | <b>99.700</b>     |
| <b>C) Liquidità assorbita/(generata) dalla variazione di elementi patrimoniali (Investimenti e patrimonio)</b> | <b>23.183.474</b>  | <b>37.448.749</b> |
| <b>D) Liquidità generata/(assorbita) dalla gestione (A+B+C)</b>  | <b>(5.030.897)</b> | <b>5.182.882</b>  |
| <b>E) Disponibilità liquide all'1/1</b>  | <b>14.744.231</b>  | <b>9.561.349</b>  |
| <b>Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)</b>  | <b>9.713.334</b>   | <b>14.744.231</b> |

| Riepilogo sintetico:  | Esercizio 2022 | Esercizio 2021 |
|---|----------------|----------------|
| A) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio             | 26.111.685     | 45.947.769     |
| B) Liquidità (assorbita) generata per interventi per erogazioni             | (7.959.108)    | (3.316.138)    |
| C) Liquidità generata (assorbita) dalla variazione di elementi patrimoniali | (23.183.474)   | (37.448.749)   |
| D) Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A+B+C)                    | (5.030.897)    | 5.182.882      |
| E) Disponibilità liquide all'1/1  | 14.744.231     | 9.561.349      |
| Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)  | 9.713.334      | 14.744.231     |

5.

---

# Relazione del Collegio dei Revisori





**Relazione del Collegio dei Revisori  
al Bilancio chiuso al 31.12.2022  
della Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna**

\* \* \* \* \*

Sigg.ri Soci,

Sigg.ri membri del Collegio di Indirizzo,

*la nostra relazione riferisce in merito ai doveri di vigilanza di cui all'art. 2403, comma 1 del Codice Civile relativamente all'osservanza della Legge, allo Statuto Sociale ed al rispetto dei principi di corretta amministrazione e riferisce anche per l'attività svolta in merito alle funzioni di controllo contabile previste dall'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n. 39.*

*La nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e, di seguito, Vi diamo conto del nostro operato e di quanto abbiamo potuto rilevare nel corso dell'intero 2022 e nel corrente esercizio 2023, fino alla data di predisposizione della presente relazione.*

**ATTIVITA' DI VIGILANZA**

*Con riferimento all'attività di vigilanza, Vi evidenziamo quanto segue.*

*Nel 2022 abbiamo partecipato a n. 4 Assemblee dei Soci, a n. 22 adunanze del Consiglio di Amministrazione e a n. 10 adunanze del Collegio di indirizzo, alle quali vanno aggiunte una Assemblea dei Soci e n. 4 riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel nuovo esercizio 2023.*

*A tale proposito, si segnala che le riunioni a cui questo Collegio ha partecipato nel corso degli esercizi 2022 e 2023 si sono svolte in conformità alle previsioni normative, statutarie e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.*

*Per l'attività di nostra competenza, abbiamo tenuto otto riunioni collegiali ed abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dall'Ente e sul suo concreto funzionamento.*

*In occasione della nostra partecipazione alle riunioni del Collegio di Indirizzo e del Consiglio di Amministrazione siamo venuti a conoscenza del generale andamento della gestione e delle più rilevanti operazioni che hanno interessato il periodo in esame. Per quanto a nostra conoscenza, le deliberazioni e le conseguenti attività poste in essere in esecuzione delle delibere del Consiglio di*

*Amministrazione sono apparse coerenti con le caratteristiche sopra enunciate, nel rispetto della legge e dello statuto ed in conformità agli indirizzi definiti dal Collegio di indirizzo.*

*La Relazione economico finanziaria fornisce specifica informativa sulla situazione della Fondazione.*

*In relazione all'attività svolta nel corso del suddetto periodo, Vi diamo atto di quanto segue:*

- *Nel periodo in esame sono state regolarmente eseguite le verifiche periodiche previste dall'art. 2404 del Codice Civile, finalizzate a controllare l'osservanza della legge e dello statuto, la regolare tenuta della contabilità, la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione ed il rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili". Il Collegio dei Revisori ha inoltre verificato che siano stati adempiuti gli obblighi civilistici, fiscali e previdenziali di qualsiasi genere sulla base delle informative acquisite in occasione delle sedute del Consiglio di Amministrazione, nonché tramite gli opportuni contatti con i responsabili delle diverse funzioni interne. A tal proposito non abbiamo osservazioni da esporre per quanto concerne il sistema amministrativo-contabile e la sua idoneità a rappresentare correttamente i fatti di gestione ed il suo concreto funzionamento.*
- *Abbiamo preso atto delle attività finanziarie ed erogative svolte dalla Fondazione, anche attraverso confronti con i referenti della struttura.*
- *Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio dei Revisori denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile e nemmeno sono pervenuti esposti.*
- *Il Collegio dei Revisori, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.*

*La Fondazione, anche per l'esercizio 2022, ha affidato l'incarico di revisione contabile volontaria del bilancio d'esercizio e del bilancio di missione alla società PricewaterhouseCoopers Spa dalla quale abbiamo ricevuto in data odierna le Relazioni di revisione che esprimono un giudizio positivo.*

**ESAME DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022**

*La responsabilità della redazione del progetto di bilancio compete agli Amministratori dell'Ente, il controllo contabile delle poste che compongono il bilancio al 31 dicembre 2022 è a noi demandato.*



Le regole di redazione del suddetto bilancio sono quelle previste e disciplinate dal D.Lgs. 17 maggio 1999, n. 153, dal Provvedimento del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001, dagli articoli da 2423 e seguenti del Codice Civile, modificati dal D.Lgs. 139 del 2015, ed integrate, ove necessario, dai principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). I criteri utilizzati per la valutazione delle poste del bilancio in esame sono indicati nella Nota Integrativa.

Al Collegio dei Revisori compete di vigilare sull'impostazione generale data al bilancio e sulla conformità alle norme di legge e regolamenti che ne disciplinano la formazione, in particolare il D.Lgs. 17 maggio 1999, n. 153, ed il Provvedimento del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001, tuttora operante, ai quali il progetto di bilancio da noi esaminato risulta conforme.

Esso si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto finanziario, Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione composta dalla Relazione economico finanziaria e dal Bilancio di missione.

Il Bilancio relativo all'esercizio 2022 si compendia nei seguenti dati di sintesi:

#### STATO PATRIMONIALE ATTIVO

|  |                      |
|--|----------------------|
| Immobilizzazioni materiali e immateriali | 60.522.321           |
| Immobilizzazioni finanziarie             | 1.136.570.609        |
| Strumenti finanziari non immobilizzati   | 14.419.905           |
| Crediti                                  | 2.905.090            |
| Disponibilità liquide                    | 9.713.334            |
| Ratei e risconti attivi                  | 29.453               |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>                | <b>1.224.160.712</b> |

#### STATO PATRIMONIALE PASSIVO

|   |                      |
|---|----------------------|
| Patrimonio netto                        | 902.488.867          |
| Fondi per l'attività di istituto        | 296.408.682          |
| Fondi per rischi e oneri                | 502.027              |
| Trattamento di fine rapporto            | 443.021              |
| Erogazioni deliberate                   | 19.187.321           |
| Fondo per le erogazioni al volontariato | 608.770              |
| Debiti                                  | 4.522.024            |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO</b>               | <b>1.224.160.712</b> |

#### CONTO ECONOMICO

|  |             |
|--|-------------|
| Dividendi e proventi assimilati  | 39.779.513  |
| Interessi e proventi assimilati  | 19.976      |
| Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati | 74.369      |
| Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati       | -           |
| Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie           | -5.548.650  |
| Altri proventi   | 420.141     |
| Oneri  | -2.722.476  |
| Proventi straordinari  | 668.054     |
| Oneri straordinari   | -266.474    |
| Imposte  | -4.816.441  |
| Accantonamento ex art. 1, comma 44, della legge n.178 del 2020               | -4.779.125  |
| Avanzo dell'esercizio  | 22.828.887  |
| Accantonamento alla riserva obbligatoria                                     | -4.565.778  |
| Accantonamento al fondo per le erogazioni al volontariato                    | -608.770    |
| Accantonamento ai fondi per l'attività di istituto                           | -14.230.006 |
| Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio                   | -3.424.333  |
| Avanzo residuo   | 0           |

#### CONTI D'ORDINE, IMPEGNI E GARANZIE

|  |             |
|--|-------------|
| Partecipazioni per interventi in enti e fondazioni | 514.874     |
| Beni presso terzi                                  | 414.385.173 |
| Altri conti d'ordine                               | 94.000      |
| Garanzie prestate                                  | 222.500     |
| Impegni pluriennali attività istituzionale         | 1.123.377   |

Il Consiglio di Amministrazione, nella Nota Integrativa, ha illustrato i criteri utilizzati per la valutazione delle poste di bilancio ed ha fornito le informazioni richieste dalle norme di legge e regolamentari in vigore sia sullo Stato Patrimoniale, sia sul Conto Economico, fornendo altresì le altre informazioni ritenute necessarie ad una più esauriente intelligibilità del bilancio medesimo.

I criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione corrispondono a quelli applicati nell'esercizio precedente.

In merito alle immobilizzazioni finanziarie ad investimento patrimoniale il Collegio concorda con le valutazioni formulate dal Consiglio di Amministrazione.

Le erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio 2022 sono state pari ad € 11.792.893 con utilizzo del fondo per le erogazioni nei settori rilevanti e € 6.330.361 con utilizzo del fondo L.178/2020 Art. 1 Comma 47.



*Il Consiglio di Amministrazione ha altresì illustrato i principali fatti che hanno caratterizzato l'esercizio 2022, fornendo nella Relazione economico-finanziaria informazioni sulla gestione economica, finanziaria e patrimoniale; nonché, nel Bilancio di missione, dettagliate informazioni sull'attività deliberativa di carattere istituzionale per il perseguimento degli scopi statutari.*

*A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso, pertanto, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Fondazione.*

*Il conflitto Russo-Ucraino scoppiato a fine febbraio 2022 permane incidendo tuttora nei mercati finanziari globali: la guerra in Ucraina e le sanzioni applicate dai Paesi occidentali alla Russia non consentono allo stato attuale di avere scenari prevedibili di evoluzione chiaramente definibili sul medio termine, sia sul piano nazionale che su quello internazionale.*

*In questo contesto di incertezza emerge dalle relazioni che compongono il bilancio 2022 il riferimento alla prudente gestione rappresentata, criterio che viene condiviso per quanto di competenza con l'obiettivo che la Fondazione possa continuare a perseguire le proprie finalità in ottica di lungo periodo.*

**Osservazioni finali e proposte sul Bilancio 2022**

*Il bilancio 2022 che viene sottoposto al parere dell'Assemblea e all'approvazione del Collegio di Indirizzo si chiude con un avanzo di esercizio pari ad € 22.828.887 che, a seguito degli accantonamenti alla riserva obbligatoria, al fondo per il volontariato, ai fondi per l'attività di istituto e alla riserva per l'integrità del patrimonio, residua per un importo pari a zero.*

*Il Collegio dei Revisori, visti i risultati delle verifiche eseguite e constatata l'assenza di rilievi o riserve da segnalare, ritiene che il bilancio della Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna chiuso alla data del 31.12.2022 sia conforme alla Legge e invita pertanto ad approvarlo.*

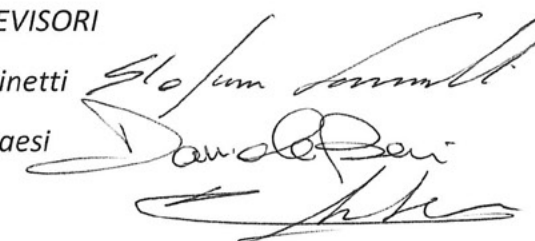
Bologna, 15 Marzo 2023

IL COLLEGIO DEI REVISORI

Dott. Stefano Cominetti

Dott.ssa Daniela Baesi

Sig. Remo Cuoghi



6.

---

# Relazione della Società di Revisione indipendente







## Relazione della società di revisione indipendente

Al Collegio di Indirizzo della  
Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna (di seguito anche la "Fondazione"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione al 31 dicembre 2022 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione, ivi incluse le norme speciali di settore stabilite nell'Atto di Indirizzo per le Fondazioni Bancarie emanato in data 19 aprile 2001 con Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica.

#### Elementi alla base del giudizio

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

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

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisce una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. A tale proposito si segnala che la Fondazione è tenuta all'osservanza di norme speciali di settore e di norme statutarie per la redazione del bilancio

#### PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12079880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2122311 - Bari 70122 Via Abate Cimma 72 Tel. 080 5640211 - Bergamo 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229601 - Bologna 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Acosta 28 Tel. 030 3697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - Parma 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - Trieste 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - Varese 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - Vicenza 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

www.pwc.com/it



d'esercizio. In particolare, come illustrato nella sezione "Premessa" della nota integrativa, gli Amministratori hanno fatto riferimento ai principi e criteri contabili stabiliti nell'Atto di Indirizzo per le Fondazioni Bancarie emanato in data 19 aprile 2001 con Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica.

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Fondazione;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli





Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Fondazione di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Fondazione cessi di operare come un'entità in funzionamento;

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

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

#### ***Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***

##### ***Giudizio sulla coerenza della Relazione economico-finanziaria con il bilancio d'esercizio, sulla sua conformità alle norme di legge e dichiarazione su eventuali errori significativi***

Gli Amministratori della Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna sono responsabili per la predisposizione della Relazione economico-finanziaria al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della Relazione economico-finanziaria con il bilancio d'esercizio della Fondazione al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la Relazione economico-finanziaria è coerente con il bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.



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

Bologna, 15 marzo 2023

PricewaterhouseCoopers SpA

Roberto Sollevanti  
(Revisore legale)



© Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna, 2023

**Ringraziamenti**

Questo documento è stato realizzato grazie alla collaborazione di tutti gli stakeholder della Fondazione

**Progetto grafico**

D-Sign

Finito di redigere in data 8 marzo 2023

Approvato dal Collegio di Indirizzo  
in data 20 aprile 2023

**[www.fondazioneclarisbo.it](http://www.fondazioneclarisbo.it)**