

'18

Bilancio di Esercizio



FONDAZIONE
CASSA DI RISPARMIO
IN BOLOGNA

Indice

Relazione economico-finanziaria	5
Schemi di Bilancio	27
Nota integrativa	33
Rendiconto finanziario	101
Relazione del Collegio dei Revisori	105
Relazione della Società di Revisione indipendente	113

Relazione economico- finanziaria

La situazione economica e finanziaria

Le attività patrimoniali della Fondazione, a fine esercizio 2018, risultano essere così composte (importi in migliaia di euro):

	2018	% su tot.	2017	% su tot.
Beni immobili ed opere d'arte	59.101	5,07	58.865	5,42
Partecipazioni in società strumentali	124.159	10,66	114.513	10,55
Altre partecipazioni in attività istituzionali	21.381	1,83	21.386	1,97
Partecipazioni ed altri investimenti patrimoniali	926.257	79,51	746.096	68,75
Strumenti finanziari non immobilizzati	7.543	0,65	129.541	11,94
Crediti e altre attività	1.413	0,12	5.653	0,52
Disponibilità liquide, ratei e risconti attivi	25.226	2,16	9.227	0,85
Totale	1.165.080	100	1.085.281	100

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* riguardanti l'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)

	2018	% su tot.	2017	% su tot.
Partecipazioni ad investimento del patrimonio di cui:	454.256	48,98	684.467	91,74
<i>Quotate:</i>	422.051		661.092	
- di cui <i>Intesa Sanpaolo</i>	376.786		419.952	
<i>Non quotate</i>	32.205		23.375	
Altri titoli:				
Fondi comuni di investimento	72.870	7,86	61.286	8,22
Obbligazioni	281	0,03	343	0,04
Fondo Eurizon alternative sicav sif	400.000	43,13	0	
Totale	927.407	100	746.096	100

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 riguardavano operazioni straordinarie. La percentuale di interessenza al termi-

ne dell'esercizio è pari all'1,611 (1,977% al 31-12-2017). La variazione dello 0,366 riguarda la vendita di n. 31.532.051 azioni scaricate secondo il metodo Last In First Out generando una plusvalenza di circa euro 45,8 mln, destinata per euro 30 mln direttamente a patrimonio con metodo diretto, come previsto dall'art. 9 del D.Lgs. n.153/1999 e dall'art. 14.2 dell'atto di indirizzo.

Al termine dell'esercizio il valore della partecipata iscritto nell'attivo patrimoniale ammonta a euro 376.785.605 (euro 419.952.983 a fine 2017).

La valutazione della partecipazione a

valori di mercato (euro 1,9979 ad azione quale media delle quotazioni di borsa dell'ultimo trimestre 2018) esprime un valore di circa 564 mln di euro, contro un valore a bilancio di circa 377 mln

di euro. Nel corso dei primi due mesi del 2019 la quotazione del titolo si è attestata ad un valore medio di mercato di euro 2,06. Andamento valore di mercato titolo Intesa:

Andamento valore di mercato titolo Intesa:

**Totale valore mercato
(in mln di euro)**

Media prezzi 4° trimestre 2015	3,16	991
Media prezzi 4° trimestre 2016	2,16	679
Media prezzi 4° trimestre 2017	2,85	893
Media prezzi 4° trimestre 2018	1,99	564
Media prezzi gennaio febbraio 2019	2,06	581

La partecipazione ha generato per la Fondazione incassi di dividendi nel corso dell'esercizio per euro 63,6 mln (euro 0,203 per azione). Nel 2019 è prevista

la distribuzione di un dividendo pari ad euro 0,197 per azione.

Dividendi distribuiti da Banca Intesa Sanpaolo SpA dall'esercizio 2014:

	Dividendo unitario	Importo incassato (in mln di euro)
2014	0,05	15,6
2015	0,07	21,9
2016	0,14	43,9
2017	0,178	55,8
2018	0,203	63,6

Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna SpA

La partecipazione in portafoglio dall'esercizio 2015 è valorizzata per circa 2,5 mln di euro, il valore di mercato (euro 12,4706 ad azione quale media delle quotazioni di borsa dell'ultimo trimestre 2018) esprime un valore di circa

6,9 mln di euro. La partecipazione ha generato per la Fondazione incassi di dividendi nel corso dell'esercizio per euro 219.520 (euro 0,392 per azione).

Dividendi distribuiti da Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna SpA:

	Dividendo unitario	Importo incassato (in mln di euro)
2016	0,17	95.200
2017	0,277	155.120
2018	0,392	219.520

HERA SpA

La partecipazione acquisita a fine ottobre 2015 è valorizzata in bilancio per euro 0,9 mln di euro. La valutazione della stessa a valori di mercato (euro 2,5318 ad azione quale media delle quotazioni di borsa dell'ultimo trimestre 2018) esprime un valore di circa 1

milione di euro.

La partecipazione ha generato per la Fondazione incassi di dividendi nel corso dell'esercizio per euro 38.000 (euro 0,095 per azione).

	Dividendo unitario	Importo incassato (in mln di euro)
2016	0,90	36.000
2017	0,90	36.000
2018	0,95	38.000

BPER BANCA SpA

Nell'esercizio si è dato corso all'acquisto di azioni BPER Banca SpA, già conosciuta in passato come Banca Popolare dell'Emilia-Romagna. L'istituto di credito è capogruppo di una realtà composta da quattro banche ed è presente in 18 regioni italiane con 1.218 filiali e sportelli.

Nel primo trimestre del 2018 sono state acquisite n. 7.626.652 azioni che, unitamente alle n. 40.000 azioni già presenti in portafoglio classificate nel bilancio 2017 fra i titoli non immobilizzati, assommano a complessive n. 7.666.652 azioni per una quota capitale posseduta dell'1,59%.

La partecipazione è valorizzata per cir-

ca 30,6 mln di euro, al netto della svalutazione operata a fine esercizio di circa 5,3 mln di euro effettuata a seguito dell'andamento di mercato in ribasso rilevato negli ultimi mesi dell'anno. Tale svalutazione viene ritenuta congrua in considerazione della ripresa di mercato del titolo nei primi mesi del 2019 e della quota di patrimonio netto di spettanza. Il valore di mercato (euro 3,48 ad azione quale media delle quotazioni di borsa dell'ultimo trimestre 2018) esprime un valore di circa 26,7 mln di euro.

La partecipazione ha generato per la Fondazione incassi di dividendi nel corso dell'esercizio per euro 843.332 (euro 0,11 per azione).

B.F. SpA

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

2,62% della quota capitale posseduta. La partecipazione è valorizzata per circa 9,99 mln di euro, il valore di mercato (euro 2,42 ad azione quale media delle quotazioni di borsa dell'ultimo trimestre 2018) esprime un valore di circa 9,7 mln di euro.

Mediobanca SpA

Delle n. 24.418.135 azioni presenti in portafoglio alla chiusura del precedente esercizio ne sono state vendute 23.639.087 nel primo quadrimestre dell'esercizio e le n. 779.048 azioni resi-

duali classificate fra i titoli non immobilizzati. Nell'esercizio sono stati incassati dividendi per euro 366.153 (euro 0,47 per azione).

PARTECIPAZIONI AZIONARIE NON QUOTATE

Fondaco SGR SpA

La Fondazione ha mantenuto la propria partecipazione al 4%. Nel 2018 la società ha distribuito un dividendo pari

a euro 0,11 ad azione, generando un incasso di euro 22.000.

SINLOC - Sistema Iniziative Locali SpA

La società SINLOC SpA, partecipata al 13,4%, prosegue la sua attività di promozione e sviluppo di opere infrastrutturali, anche attraverso la fornitura di servizi e consulenze ad investitori.

Nel 2018 la società ha distribuito un dividendo pari a euro 0,1015 euro ad azione, generando un incasso di euro 72.992.

Sviluppo Immobiliare Santa Teresa Srl (SIST Srl)

Trattasi di un'operazione di sviluppo immobiliare, dove la Fondazione riveste il ruolo di partner-socio di minoranza nella misura del 49%. L'investimento effettuato dalla Fondazione ammonta a euro 8,9 mln ed è comprensivo altresì

di quanto versato in conto aumento di capitale sociale. Il valore di bilancio ammonta a € 2,48 mln per effetto delle svalutazioni effettuate negli esercizi precedenti per complessivi euro 6,437 mln.

CDP Reti SpA

Partecipazione acquisita a fine novembre 2014 nella quale la Fondazione partecipa allo 0,056% (n. 91 azioni di categoria C, corrispondenti allo 0,955% delle azioni di detta categoria) per un valore di iscrizione pari a euro 3 mln. La società ha sede in Roma e ha per og-

getto 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 2018 ammontano a euro 223.097.

Assimprese SpA

Partecipazione acquisita nel febbraio 2015 (n. 100 azioni al prezzo di euro 1.000 ad azione per complessivi euro

100.000). Nel corso dell'esercizio la partecipazione non ha generato per la Fondazione incassi di dividendi.

Banca d'Italia

La partecipazione rileva per complessivi euro 19.621.440 a seguito dell'acquisto effettuato nel 2016 di n. 36 quote per euro 871.440 dalla Cassa di Risparmio di San Marino SpA e dell'acquisto

effettuato nell'esercizio 2018 di n. 750 quote per euro 18.750.000 da Intesa Sanpaolo SpA.

I dividendi incassati dalla Fondazione nel 2018 ammontano a euro 890.800.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - FONDI CHIUSI

Trattasi 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. Alla sottoscrizione la Fondazione ha inteso promuovere lo sviluppo e il rinnovamento delle imprese del centro Italia. Il Fondo ha completato il proprio portafoglio di

investimenti, limitandosi ora a realizzare le operazioni di investimento già programmate. Per effetto del saldo dei rimborsi e dei richiami effettuati dal 2005, il saldo complessivo dell'investimento è di circa 1,47 mln di euro al lordo della svalutazione operata a fine esercizio 2015 pari a euro 2 mln e a fine 2018 pari a euro 0,113 mln.

Fondo Serenissima Vitruvio

Il Fondo, sottoscritto dalla Fondazione nel dicembre 2005 per euro 5 mln interamente versati, è un fondo chiuso immobiliare specializzato nel settore uffici ed ha una durata di 10 anni con "grace period" di ulteriori tre anni. A fine 2017 l'assemblea ha deliberato di prorogare la scadenza al 2020 per dar modo alla SGR di dar luogo alle dismissioni in più

tempo e in condizioni di mercato più favorevoli. Il fondo è caratterizzato dall'apporto d'immobili già locati e prevede la distribuzione dei proventi derivanti da locazione. Nel 2018 il Fondo non ha distribuito proventi.

A seguito della svalutazione effettuata nel 2017 di euro 0,6 mln l'investimento ammonta a euro 4,4 mln.

Fondo Hiref (Hines International Real Estate Fund)

Il Fondo, gestito da Hines S.àrl 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. Va-

lorizzato per circa euro 0,269 mln nel corso dell'esercizio ha rimborsato circa euro 61.000 in linea capitale. Il fondo, in via di chiusura, ha operato nel settore mobiliare.

Fondo Innogest Capital

Fondo sottoscritto nel 2007 per un impegno complessivo di 3 mln di euro, ha come oggetto l'investimento in imprese di nuova costituzione o in fase di early stage, caratterizzate da produzioni ad alta tecnologia.

Per effetto del saldo dei rimborsi e dei richiami effettuati dal 2007, il saldo complessivo dell'investimento è di circa 0,7 mln di euro al lordo delle svalutazioni operate negli esercizi precedenti per complessivi euro 1,2 mln.

Fondo Immobiliare Ariete

Trattasi di fondo immobiliare chiuso sottoscritto nel 2007, della durata di 15 anni.

Il portafoglio immobiliare del fondo al 31 dicembre 2018 è costituito da cinque immobili situati a Bologna di cui, in termini di valore, il 70% destinato a essere sviluppato, il 15% a destinazione residenziale e il 15% a destinazione uffici oltre alla partecipazione totalitaria nella società immobiliare Edilparco Srl (conferita nel 2017 dalla Fondazione). Nel 2018 il business plan del fondo prevedeva di procedere alla vendita dei complessi immobiliari in Via Nanni Costa e Palazzo de Banchi che si è concretizzata a rogito nel 2019 per il solo immobile in Via Nanni Costa.

Nel 2018 il Fondo Ariete, per sopperire ad esigenze finanziarie ed al fine di rimborsare due dei tre finanziamenti ipotecari in essere, ha aperto due sot-

toscrizioni in denaro: in data 27 marzo per n. 134 quote pari a euro 5.997.358 totalmente richiamati e il 20 luglio per complessivi euro 9.533.114, pari a n. 213 quote, richiamati per € 6.265.897 pari a n. 140 quote. Entrambe le sottoscrizioni sono state effettuate dalla Fondazione.

Al termine dell'esercizio le quote in portafoglio ammontano a n. 1.244 e, iscritti fra i debiti per importi ancora da richiamare, rilevano euro 3.267.218 (pari a n. 73 quote).

Il Fondo è stato complessivamente svalutato per euro 43,108 mln di cui euro 6,1 nell'esercizio in chiusura tenuto conto del valore Net Asset Value espresso nel rendiconto del Fondo al 31 dicembre 2018. A seguito delle svalutazioni il valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio rileva per circa euro 49,6 mln.

Fondo Atlante Private Equity

Il fondo chiuso mobiliare sottoscritto nel 2010 per n. 300 quote per un valore di euro 15 mln ha per oggetto l'investimento in aziende italiane, di media dimensione localizzate prioritariamente nel nord Italia.

Nel 2017 si è perfezionata la vendita di n. 60 quote di proprietà alla "Five Arrows Managers" del gruppo Rothschild. Per effetto della vendita delle quote e da quanto disposto dal regolamento in vigore a riguardo dell'importo richia-

mabile l'importo complessivamente sottoscritto di 15 mln di euro si è ridotto a circa 12,07 mln di euro.

Il fondo è stato complessivamente svalutato per 3,294 mln di euro di cui 0,394 mln nell'esercizio in corso. Il valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio ammonta a circa 3,5 mln di euro al netto delle svalutazioni effettuate ed è in linea con il valore di mercato evidenziato nel rendiconto di gestione.

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 FICO (Fabbrica Italiana Contadina) Eataly World Bologna, 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 prin-

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

Fondo Fideuram Alternative investment - FAI - private debt special Oportunities fund

Trattasi di fondo chiuso mobiliare. Nell'esercizio 2016 sono state sottoscritte n. 20 quote provvedendo al versamento di un milione di euro. La

durata del fondo è di otto anni ed incomincerà a distribuire dopo il terzo anno.

Fondaco thematic Sif - Italian loan portfolio fund

Trattasi di fondo chiuso mobiliare che investe principalmente in portafogli di crediti garantiti principalmente da immobili residenziali o commerciali. Sottoscritto nel febbraio del 2018 per

complessivi euro 5 mln di cui richiamati circa euro 1,479 che corrisponde al valore effettivo di investimento alla data di bilancio.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE E ALTRI TITOLI

FONDO EURIZON ALTERNATIVE SICAV SIF GLOBAL ALLOCATION FUND

Nell'ambito del processo di diversificazione e adeguamento ai termini del Protocollo di Intesa con il MEF, è stato contestualmente 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.

Con il supporto di Prometeia Advisor SIM ("Prometeia") è stato selezionato Eurizon Capital SA come fornitore del servizio di istituzione e gestione del veicolo dedicato, prevedendo la delega di parte o tutta la gestione ad altri gestori delegati. Il veicolo è stato approvato da parte dell'autorità di vigilanza lussemburghese (la CSSF) nel mese di luglio 2018 con un unico segmento affidato a Eurizon SGR (identificato dalla Fondazione come uno dei gestori), mentre era in corso la scelta degli altri gestori identificati in HSBC, Morgan Stanley e Valeur.

Le principali caratteristiche del comparto in oggetto sono le seguenti:

- Investment Advisor: Prometeia Advisor SIM
- Auditor: KPMG Luxembourg Société Coopérative

Essendo una Sicav appartenente alla categoria dei cosiddetti "fondi alternativi" è ammesso l'investimento anche in asset quotati compresi eventualmente anche i fondi chiusi.

Prometeia Advisor SIM («Prometeia») in qualità di investment advisor del comparto è stata incaricata dalla Fondazione di disegnare le linee guida di gestione coerenti con il profilo di rischio e la composizione complessiva del portafoglio della Fondazione; tali linee guida di investimento del comparto risultano coerenti con l'asset allocation strategica, con gli obiettivi sia di breve sia di lungo termine e con il profilo di rischio della Fondazione. In particolare, oltre a disciplinare specifici limiti di investimento per le classi di attività ritenute più rischiose, il comparto non potrà investire direttamente in strumenti azionari italiani al fine di adottare la massima diversificazione rispetto al portafoglio ritenuto strategico della Fondazione.

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

In merito alla governance del comparto, oltre alla figura dell'investment advisor è stata prevista anche quella dell'advisory committee, un organo consultivo comprendente membri nominati dalla Fondazione con l'obiettivo di monitorare gli andamenti del comparto, incidere

- Forma legale: SIF
- Veicolo a distribuzione dei proventi
- Frequenza del Nav e modalità di sottoscrizione/rimborso: mensile
- Management Company: Eurizon Capital SA
- Gestori delegati: Eurizon SGR, HSBC A.M, Morgan Stanley, Valeur LTD
- Banca depositaria del veicolo: State Street Bank Luxembourg

nella comunicazione degli obiettivi e, di conseguenza, nelle scelte di investimento.

I compiti del comitato consultivo sono:

- monitorare periodicamente le performance e i rischi di portafoglio
- monitorare periodicamente l'operato dei gestori finanziari
- analizzare nei dettagli la contribuzione alle performance e ai rischi di portafoglio
- controllare la corretta applicazione delle commissioni
- verificare periodicamente il rispetto della strategia e delle politiche di investimento indicate nel prospetto informativo del Comparto e la loro coerenza con l'asset allocation strategica prevista dalla Fondazione
- effettuare proposte di asset allocation tattica/ribilanciamento in base agli obiettivi, anche temporanei della Fondazione

Mediante il meccanismo di Governance istituito, sarà possibile verificare la coerenza dell'asset allocation e del profilo di rischio, tenuto conto del contesto di mercato attuale e prospettico, e con gli obiettivi tempo per tempo stabiliti dalla Fondazione.

La Fondazione ha conferito a fine luglio 270 mln di euro, - provenienti prevalentemente dalle gestioni patrimoniali e dai fondi comuni dismessi - affidando a Eurizon SGR la gestione di un quarto delle somme, mentre le altre sono rimaste in liquidità in attesa dell'affida-

mento agli altri gestori delegati.

A partire dalla fine di luglio Eurizon ha iniziato la due-diligence sui gestori (operazione necessaria in quanto richiesta dalle autorità di vigilanza depositando a fine agosto la rettifica del prospetto presso l'autorità di vigilanza lussemburghese per l'approvazione definitiva degli altri segmenti di investimento.

L'approvazione è arrivata il 20 dicembre 2018; i tempi di delibera della CSSF sono risultati più lenti rispetto alla media, forse anche a causa di alcuni adeguamenti normativi che hanno interessato tra l'altro anche l'operatività delle management company (nel nostro caso Eurizon SA). A dicembre sono stati conferiti ulteriori 130 mln per un totale di 400 mln di euro.

Nel corso del mese di gennaio si sono definiti i contratti di gestione tra la Management company e i gestori delegati, sono stati testati tutti i flussi operativi e a inizio febbraio tutte le gestioni sono avviate.

L'intera gestione ha avuto quindi per tutta la seconda metà dell'anno un approccio gestionale molto conservativo, sia perché la maggior parte delle somme conferite sono state comunque parcheggiate in strumenti monetari sia perché la stessa gestione di Eurizon è stata effettuata con un profilo di rischio molto contenuto; ciò ha consentito di limitare gli effetti dei mercati, particolarmente negativi a fine anno, generando una valorizzazione di mercato inferiore di appena lo 0,9% rispetto al valore conferito, minusvalenza latente peraltro ampiamente recuperata a inizio 2019.

Obbligazioni Agresti 6

Trattasi di obbligazioni emesse da Agresti & Spv Srl e garantite da Seci SpA. Durata 2014-2023, interesse 6,25% lordo pagabile semestralmente in via posticipata, acquistate nel mese di dicembre

2014 per un corrispettivo di euro 0,5 mln. Dall'acquisto al termine del 2018 sono stati complessivamente rimborsati euro 218.750 in linea capitale.

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

A seguire l'analisi del comparto degli strumenti finanziari non immobilizzati (importi in migliaia di euro):

	2018	% su tot.	2017	% su tot.
Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	=		79.584	61,43
Strumenti finanziari quotati	7.543	100	49.957	38,57
Totale	7.543	100	129.541	100

Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

In corso d'anno le gestioni patrimoniali in UBS "Dynamic Portfolio Solution", Banor e Mediobanca sono state chiuse nell'ottica di una ridefinizione degli

"assets" patrimoniali ed anche in considerazione delle loro performance negative.

Strumenti finanziari quotati

Si tratta di un portafoglio di titoli gestito direttamente dalla Fondazione, durante l'esercizio sono state effettuate cessioni e trasferimenti dal comparto

immobilizzato di titoli azionari e quote di fondi.

Nel dettaglio si riporta la composizione (importi in migliaia di euro):

	2018	% su tot.	2017	% su tot.
Titoli azionari	7.543	100	1.701	3,40
Quote di Fondi			48.256	96,60
Totale	7.543	100	49.957	100

La valutazione dell'intero portafoglio è determinata in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati dalle quotazioni nei mercati regolamentati nell'ultimo trimestre dell'esercizio, essendo tutti titoli quotati.

Le operazioni rilevanti effettuate nell'e-

sercizio hanno riguardato la vendita di tutte le quote di Fondi in portafoglio al 31.12.2017 ed il trasferimento delle azioni BPER al comparto immobilizzato e delle azioni Mediobanca dal comparto immobilizzato.

Il patrimonio netto e le passività

IL PATRIMONIO NETTO

Incremento del patrimonio netto della Fondazione, negli ultimi esercizi:

Bilancio	Valore patrimonio netto
Patrimonio al 31-12-2015	759.856.112
Incremento	6.264.653
Patrimonio al 31-12-2016	766.120.765
Incremento	35.070.190
Patrimonio al 31-12-2017	801.190.955
Incremento	46.760.976
Patrimonio al 31-12-2018	847.951.931

LE PASSIVITÀ

Le passività patrimoniali della Fondazione, a fine esercizio 2018, risultano essere così composte (importi in mln di Euro):

	2018	% su tot.	2017	% su tot.
Fondi per l'attività di istituto di stabilizzazione e per le erogazioni nei settori rilevanti	99,12		88,46	
Fondi per l'attività di istituto impegnati	3,26		3,81	
Fondi indisponibili a bilanciamento degli investimenti appostati nell'attivo patrimoniale riguardanti l'attività d'istituto	180,72		170,90	
Erogazioni deliberate ancora da corrispondere	10,70		10,14	
Fondo per le erogazioni al volontariato	1,29		3,80	
<i>Totale passività attività di istituto</i>	295,09	93,06	277,11	97,54
Passività diverse dall'attività d'istituto:				
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0,35		0,31	
Fondo rischi e oneri	0		2,46	
Altri debiti	21,68		4,24	
Totale altre passività	22,03	6,94	7,01	2,46
Totale passività complessive	317,12		284,12	

La dinamica dei fondi e dell'attività d'istituto viene esaurientemente trattata sia in nota integrativa che nel bilancio di missione.

Come per lo scorso esercizio le erogazioni sono state effettuate a valere sul "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti".

La voce "Fondo per rischi e oneri" è stata valorizzata nell'esercizio 2017 in relazione alla valutazione degli strumenti finanziari derivati passivi (contratti call) in essere al 31 dicembre. Nell'esercizio 2018 il fondo è stato utilizzato ad incremento della voce di conto economico "Proventi straordinari".

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA E I RISULTATI OTTENUTI NELLA GESTIONE FINANZIARIA DEL PATRIMONIO

L'esercizio 2018 si chiude con un avanzo, prima degli accantonamenti, di euro 48.490.885 al netto dell'accantonamento a "Riserva da rivalutazione e plusva-

lenze" di € 30.000.000, riassumendo il conto economico nelle sue componenti principali (importi in mln di euro):

	2018	2017
Componenti finanziarie ordinarie	64,8	67,0
Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati e di altre attività	-13,6	-10,9
Componenti straordinarie positive (es. 2018 comprensiva della plusvalenza realizzata con la vendita di azioni ISP)	54,9	66,7
Componente straordinaria direttamente imputata a "Riserva da rivalutazioni e plusvalenze" riguardante parte della plusvalenza realizzata nella cessione delle azioni ISP	-30	0
Componenti straordinarie negative	-0,2	-4,9
Componenti ordinarie di gestione	-3,4	-3,4
Imposte	-24	-14,4
Avanzo dell'esercizio	48,5	100,1

Di seguito l'analisi delle principali componenti reddituali. Dividendi incassati (tabella in unità di euro):

	Valore a bilancio alla data dello stacco cedola	Dividendo incassato	%
Intesa Sanpaolo SpA	419.952.983	63.672.258	15,16
Mediobanca SpA	7.582.836	366.153	4,83
Fondaco SGR SpA	200.000	22.000	11
CDP Reti SpA	3.000.000	223.097	7,44
Aeroporto Guglielmo Marconi SpA	2.520.000	219.520	8,71
Hera SpA	936.000	38.000	4,06
Sinloc SpA	6.798.897	72.992	1,07
Banca d'Italia	19.621.440	890.800	4,54
BPER BANCA SpA	36.051.936	843.332	2,34
da strumenti finanziari non immobilizzati:			
Eni SpA	1.000.000	82.000	8,2
GIMAT SpA	129.497	3.303	2,55
Totale	497.793.589	66.433.455	13,34

Risultato gestioni patrimoniali al netto delle commissioni (unità di euro)

	Importo investito	Risultato gestioni	%
Contratto di gestione patrimoniale sottoscritto con BANOR nell'esercizio 2015	5.000.000	-36.837	-0,73
Contratto di gestione patrimoniale sottoscritto con UBS - Dynamic Portfolio nell'esercizio 2015	10.000.000	-92.297	-0,92
Contratto di gestione patrimoniale sottoscritto con MEDIOBANCA SGR a fine 2017	65.000.000	-1.327.752	-2,04
Totale	80.000.000	-1.456.886	-1,82

Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari immobilizzati e non immobilizzati e di altre attività

Le svalutazioni, effettuate a tutela del patrimonio della Fondazione, si riferiscono alla valutazione dei fondi chiusi

per circa 6,6 mln di euro, delle partecipazioni per circa 5,3 mln e dei titoli non immobilizzati per circa 1,5 mln di euro.

Componenti straordinarie positive

La componente principale per circa euro 45,8 mln di euro riguarda la plusvalenza realizzata con la vendita di azioni Intesa Sanpaolo che, per effetto della destinazione diretta a patrimonio alla "Riserva da rivalutazioni e plusva-

lenze" per euro 30 mln, rileva a conto economico per la differenza di circa euro 15,8 mln di euro come meglio illustrato nella nota integrativa a commento delle rispettive voci di bilancio.

Componenti ordinarie negative

Gli oneri di gestione ordinaria, in dettaglio nella nota integrativa, si attestano

al valore dell'esercizio precedente (importi in mln di euro):

	2018	2017
Oneri di gestione ordinaria	3,4	3,4

Imposte

L'incremento di circa euro 9,6 mln della voce imposte riguarda principalmente

l'imposta sostitutiva dovuta sulle plusvalenze realizzate.

STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Dall'esercizio 2017 la Fondazione si avvale della consulenza specifica di Prometeia Advisor SIM per la gestione del patrimonio secondo le seguenti linee guida:

- efficientamento e governance dei processi in linea con le esigenze della Fondazione e compliance con l'evoluzione normativa,
- semplificazione e ottimizzazione amministrativa, contabile, fiscale,
- maggiori controlli dei rischi, efficienza gestionale e operativa.

Gli investimenti vengono effettuati nel

rispetto dei principi etici propri della mission della Fondazione con particolare riguardo alle realtà territoriali di riferimento "assicurando un adeguato collegamento funzionale con le finalità istituzionali ed in particolare con lo sviluppo del territorio" (art. 7, comma 1, D.Lgs. n. 153 del 17 maggio 1999).

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere le strategie già enucleate nella Relazione economico finanziaria del bilancio al 31 dicembre 2017 provvedendo a dismettere gli assets non considerati strategici a privilegio dell'investimento in titoli destinati a rimanere durevolmente nel patrimonio della Fondazione.

Suddivisione dell'attivo (importi in mln di euro)

	2018	% su tot.	2017	% su tot.
Beni immobili ed opere d'arte	59,10		58,86	
Partecipazioni in società strumentali	124,16		114,51	
Altre partecipazioni in attività istituzionali	21,38		21,38	
Partecipazioni ed altri investimenti patrimoniali	926,26		746,10	
Totale attivo immobilizzato	1.130,90	97	940,85	86,69
Strumenti finanziari non immobilizzati	7,54		129,55	
Altre attività (comprese crediti e disponibilità liquide, ratei e risconti)	26,64		14,88	
Totale attivo non immobilizzato	34,18	3	144,43	13,31
Totale complessivo	1.165,08	100	1.085,28	100

GLI INVESTIMENTI (E I DISINVESTIMENTI) EFFETTUATI NELL'ESERCIZIO

Si riepilogano le principali operazioni di investimento e disinvestimento effettuate nel corso del 2018:

- versamento in conto aumento capitale sociale della partecipazione strumentale "Museo della Città di Bologna Srl";
- versamento in conto aumento capitale sociale della partecipazione strumentale "Virtus 1871 SpA";
- acquisto quote del Fondo Eurizon Alternative Sicav Sif Global Allocation;
- acquisto quote della Banca d'Italia;
- acquisto azioni di BPER Banca SpA;
- acquisto azioni di B.F. SpA (Bonifiche Ferraresi);
- acquisto quote del Fondo Ariete;
- acquisto quote del Fondo "Fondaco Italian loans portfolio fund".

Le dismissioni hanno riguardato:

- le tre gestioni patrimoniali Banor, Ubs Dynamic e Mediobanca;
- tutti i fondi presenti al 31 dicembre 2017 nella voce "Strumenti finanziari non immobilizzati";
- la quasi totalità delle azioni Mediobanca;
- la partecipazione in Mandarin II;
- la vendita di azioni Intesa Sanpaolo.

I RISULTATI OTTENUTI DAGLI INTERMEDIARI FINANZIARI A CUI SI E' AFFIDATA LA GESTIONE DEL PORTAFOGLIO E LE STRATEGIE DI INVESTIMENTO ADOTTATE

A riguardo delle tre gestioni patrimoniali cessate nel corso dell'esercizio si rimanda a quanto descritto nel capitolo

dedicato agli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale.

LA REDDITIVITA' COMPLESSIVA - I PRESIDI DEL PATRIMONIO

L'esercizio 2018 chiude con un avanzo da destinare pari a euro 48.490.885 che si propone venga destinato:

- ad incremento del patrimonio per complessivi euro 16.698.177 (congegnati come previsto dal Decreto del MEF emanato il 26-3-2019):
 - alla riserva obbligatoria per euro 9.698.177 nella misura del 20%
 - alla riserva per l'integrità del patrimonio per euro 7.000.000

Tale ultimo accantonamento per Legge facoltativo, stabilito nella misura massima del 15% dell'avanzo, risulta utile per patrimonializzare ulteriormente la Fondazione in considerazione del fatto che i Fondi per svolgere l'attività istituzionale risultano più che congrui;

b) al Fondo D.Lgs. n. 117/2017 (Terzo settore) per euro 1.293.090 conteggiato a norma dell'art. 62 di detto decreto: 1/15 dell'avanzo dedotta la riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti;

c) ad incremento dei fondi per attività istituzionale per complessivi euro 30.499.618 di cui:
- euro 19.396.354 al "fondo erogazione settori rilevanti" nella misura prevista dal D.Lgs. n. 153/99, ovvero il 50% dell'avanzo dedotta la riserva obbligatoria;
- euro 11.103.264 al "fondo stabilizzazione delle erogazioni", destinazione non obbligatoria ma ritenuta necessaria per contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

I FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In attuazione di quanto previsto nel "Protocollo d'intesa" sottoscritto il 22 aprile 2015 dal Ministero dell'Economia e delle Finanze e dall'Acri per nome e conto delle Fondazioni ex bancarie, sia a riguardo della diversificazione che delle esposizioni verso un singolo soggetto complessivamente superiori a un terzo del totale dell'attivo valutato al fair value, Prometeia Advisor SIM si sta

in particolare occupando delle strategie riguardanti la dismissione delle azioni Intesa Sanpaolo SpA in eccedenza.

In ottemperanza a quanto stabilito dal Protocollo sopra citato già nel 2017 si è provveduto ad estinguere le posizioni debitorie verso gli Istituti di credito e nell'esercizio in chiusura si è incominciata la dismissione delle azioni in Intesa Sanpaolo SpA.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE NELLA GESTIONE ECONOMICO FINANZIARIA

Tenuto conto del Protocollo sopra citato, la dismissione delle azioni Intesa, che rilevano per una percentuale superiore al limite consentito, comporterà un notevole incasso di liquidità che, con

l'ausilio dell'Advisor, dovrà essere investita in prodotti finanziari che possano garantire alla Fondazione una buona performance di gestione a rischio contenuto.

Schemi di Bilancio

Stato patrimoniale e Conto economico

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2018	2017
1 Immobilizzazioni materiali e immateriali	59.101.246	58.864.633
a) beni immobili	22.926.571	22.926.571
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	29.557.346	29.380.533
c) altri beni		
- beni mobili d'arte ricevuti per donazione/eredità	6.617.329	6.557.529
2 Immobilizzazioni finanziarie	1.071.796.471	881.994.763
a) partecipazioni in società strumentali	124.158.972	114.512.801
di cui:		
- partecipazioni di controllo	124.158.972	114.512.801
b) altre partecipazioni	474.486.165	705.852.712
di cui:		
partecipazioni attività istituzionale	21.380.912	21.385.911
partecipazioni ad invest.patrimonio	453.105.253	684.466.801
di cui:		
partecipazione in Intesa Sanpaolo	376.785.605	419.952.983
d) altri titoli	473.151.334	61.629.250
3 Strumenti finanziari non immobilizzati	7.542.632	129.541.120
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	0	79.583.928
b) strumenti finanziari quotati	7.542.632	49.957.192
4 Crediti	1.413.005	784.251
di cui: esigibili entro l'eserc. successivo	1.411.456	756.968
5 Disponibilità liquide	25.173.519	9.157.335

	2018	2017
6 Altre attività	0	4.869.466
7 Ratei e risconti attivi	53.098	69.632
Totale dell'attivo	1.165.079.971	1.085.281.200
PASSIVO	2018	2017
1 Patrimonio netto	847.951.931	801.190.955
a) fondo di dotazione	591.619.380	591.616.380
b) riserva da eredità e donazioni	9.943.993	9.884.194
c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	30.000.000	0
d) riserva obbligatoria	192.296.856	182.598.679
e) riserva per l'integrità del patrimonio	24.091.702	17.091.702
2 Fondi per l'attività d'istituto	283.103.991	263.174.769
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	40.044.188	28.940.924
- accantonamento esercizio	11.103.264	22.369.379
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	59.080.207	59.522.233
- utilizzo del fondo per erogazioni deliberate nell'esercizio	24.822.490	16.920.296
- accantonamento esercizio	19.396.354	40.064.560
- variazioni in aumento	4.984.110	1.596.094
d) altri fondi di cui:	183.979.596	174.711.612
- fondo protocollo d'intesa Fondaz. Sud	3.257.785	3.807.785
- fondi (indisponibili)	180.721.811	170.903.827
3 Fondi per rischi e oneri	0	2.457.748
a) strumenti finanziari derivati passivi	0	2.457.748
4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	357.879	318.306
5 Erogazioni deliberate	10.697.532	10.138.270
a) nei settori rilevanti	10.697.532	10.138.270
6 Fondo per le erogazioni al volontariato	1.293.090	3.761.745
a) fondo Legge 266/1991	0	1.090.774
b) fondo DLGS 117/2017 ART. 62	1.293.090	2.670.971

	2018	2017
7 Debiti	21.675.548	4.239.407
di cui:		
- esigibili entro l'esercizio successivo	12.296.161	1.047.524
Totale del passivo	1.165.079.971	1.085.281.200
Conti d'ordine, impegni e garanzie		
Partecipazioni per interventi in enti e fondazioni	390.114	386.364
Beni presso terzi	449.040.820	240.887.441
Altri conti d'ordine	4.490.000	4.490.000
Garanzie prestate	200.000	13.573.513
Impegni pluriennali attività istituzionale	2.871.552	4.088.387

CONTO ECONOMICO

	2018	2017
1 Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-1.456.886	684.012
2 Dividendi e proventi assimilati	66.433.455	65.505.038
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	66.348.152	65.366.766
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	85.303	138.272
3 Interessi e proventi assimilati	277.109	429.824
a) da immobilizzazioni finanziarie	61.913	182.155
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	197.012	247.329
c) da crediti e disponibilità liquide	18.184	340
4 Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati	-1.567.500	1.499.684
di cui: strumenti finanziari derivati	0	1.452.361
5 Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	-475.843	389.012
6 Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie	-11.992.328	-12.477.692
9 Altri proventi	107.173	56.066

	2018	2017
10 Oneri	-3.454.977	-3.400.465
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	-766.670	-737.130
b) per il personale dipendente	-890.021	-866.719
c) per consulenti e collaboratori esterni	-485.510	-307.244
d) per servizi di gestione del patrimonio	-696.796	-606.487
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	0	-286.284
f) commissioni di negoziazione	-64.228	-3.060
g) ammortamenti	-32.244	-1.777
i) altri oneri	-519.508	-591.764
11 Proventi straordinari	24.952.443	66.740.063
di cui: plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	20.163.451	65.291.198
12 Oneri straordinari	-273.559	-4.876.210
di cui: minus da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	270.817	0
13 Imposte	-24.058.202	-14.387.932
Avanzo/Disavanzo dell'esercizio	48.490.885	100.161.400
14 Accantonamento alla riserva obbligatoria	-9.698.177	-20.032.280
15 Erogazioni deliberate in corso d'esercizio: (1)		
16 Accantonamento al fondo per le erogazioni al volontariato	-1.293.090	-2.670.971
17 Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto	-30.499.618	-62.433.939
a) al fondo stabilizzazione delle erogazioni	-11.103.264	-22.369.379
b) al fondo erogazione settori rilevanti	-19.396.354	-40.064.560
18 Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio	-7.000.000	-15.024.210
Avanzo/Disavanzo residuo	0	0

(1) Nell'esercizio 2018 la Fondazione ha deliberato erogazioni a terzi per attività istituzionale per complessivi € 24.822.490 a valere sul Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti.

(1) Nell'esercizio 2017 la Fondazione ha deliberato erogazioni a terzi per attività istituzionale per complessivi € 16.920.296 a valere sul Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti.

Nota integrativa

PREMESSA

Il bilancio delle fondazioni ex bancarie è disciplinato dall'art. 9 del Decreto Legislativo n. 153 del 17 maggio 1999, 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 Acri-MEF" 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 e successivamente rivisto nel febbraio del 2017 a seguito delle modifiche apportate dal D.Lgs. n. 139 del 2015.

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-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. Il bilancio relativo all'esercizio 2018 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 Fonda-

zione. 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 rappre-

sentazione della sostanza sulla forma.

Al fine di accrescere il grado di intelligibilità dei bilanci delle fondazioni bancarie si illustrano di seguito i contenuti delle principali poste tipiche.

Stato patrimoniale - Attivo

Partecipazioni in società strumentali

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

Stato patrimoniale - Passivo

Patrimonio netto
Fondo di dotazione

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

Patrimonio netto
Riserva da rivalutazioni e plusvalenze

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.

Patrimonio netto
Riserva obbligatoria

Viene alimentata annualmente con una quota dell'avanzo dell'esercizio e ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota obbligatoria di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di Vigilanza di anno in anno; sino ad oggi la quota è stata fissata al 20% dell'avanzo, al netto della copertura dei disavanzi degli esercizi precedenti.

Patrimonio netto
Riserva per l'integrità del patrimonio

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

<p>Fondi per l'attività di istituto <i>Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori statutari</i></p>	<p>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 lotta alla povertà minorile" e al "FUN - Fondo Unico Nazionale". Vengono utilizzati per il finanziamento delle erogazioni.</p>
<p>Fondi per l'attività di istituto Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</p>	<p>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.</p>
<p>Fondi per l'attività di istituto <i>Altri fondi indisponibili</i></p>	<p>Sono fondi che accolgono gli accantonamenti effettuati in relazione ad investimenti, mobiliari e immobiliari, direttamente destinati al perseguimento degli scopi istituzionali.</p>
<p>Erogazioni deliberate</p>	<p>Nel passivo dello Stato patrimoniale la posta rappresenta l'ammontare delle erogazioni deliberate dagli Organi della Fondazione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio.</p>
<p>Fondo per il volontariato L. 266/91 - fino all'esercizio 2016</p>	<p>Il fondo è stato istituito in base all'art. 15 della legge n. 266 del 1991 per il finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato ed è stato alimentato fino all'esercizio 2016 accantonando annualmente un quindicesimo dell'Avanzo al netto dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti.</p>
<p>Fondo per il volontariato D.Lgs. n. 117/2017</p>	<p>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.</p>
<p>Conti d'ordine</p>	
<p>Impegni di erogazione</p>	<p>Indicano gli impegni già assunti connessi all'attività erogativa, per i quali verranno utilizzate risorse di periodi futuri.</p>

Conto economico

Avanzo dell'esercizio	Esprime l'ammontare delle risorse da destinare all'attività istituzionale e alla salvaguardia del patrimonio. È determinato dalla differenza fra i proventi e i costi di gestione e le imposte. In base all'ammontare dell'Avanzo vengono determinate le destinazioni stabilite dalla legge.
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	Tale voce non è valorizzata in quanto la Fondazione opera attingendo dai Fondi per l'attività di istituto.
Accantonamenti ai Fondi per l'attività di istituto	Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali e sono alimentati con gli accantonamenti dell'Avanzo dell'esercizio.
Avanzo residuo	Avanzo non destinato e rinviato agli esercizi futuri.

ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

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 nell'ultimo trimestre dell'esercizio;
- 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 dal decreto Prot. DT 28772 del 26.3.2019 del Direttore Generale del Tesoro dott. Alessandro Rivera;
- 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.

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.

Si ricorda peraltro che la Legge n. 168/2004 ha abrogato l'art. 12, comma 2, del D. Lgs n. 153/99 che prevedeva l'esplicita applicazione dell'agevolazione fiscale di cui all'art. 6 del DPR n. 601/73 concernente la riduzione del 50% dell'aliquota IRES.

Crediti di imposta

Come per lo scorso esercizio anche nel 2018 la Fondazione ha deliberato di aderire al "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile". Ai sensi dell'articolo 1, comma 394, della Legge n. 208 del 28 dicembre 2015, 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 pari al 75% dell'importo versato, utilizzato in sede

del primo acconto IRES. E' stato inoltre riconosciuto, a norma dell'art. 1, commi 578-581, della Legge n. 232 dell'11 dicembre 2016, un credito di imposta pari al 38,54% dell'importo versato a favore dei Fondi speciali del Volontariato. Tale credito verrà utilizzato a saldo dell'imposta IRES nel giugno del 2019.

Imposta regionale sulle attività produttive (IRAP)

L'imposta disciplinata dal D.Lgs. n. 446 del 15 dicembre 1997 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 nel 2018 del 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.

VALUTAZIONE RISCHI D.LGS. N. 81/2008

Il documento di valutazione dei rischi, redatto ai sensi degli articoli 17 e 28 del D.Lgs. n. 81/2008 e successive modifi-

che e integrazioni, è stato aggiornato in data 12 luglio 2018.

CODICE ETICO

Nell'esercizio 2012 è stato introdotto il Codice Etico che esprime i principi ed i valori umani e civili a cui si devono ispirare i comportamenti dei soggetti che ne compongono l'organizzazione e rappresenta il principale mezzo di diffu-

sione della cultura dell'etica all'interno della propria struttura organizzativa. Tale documento prevede anche la costituzione di un Organo di Vigilanza che è stato nominato nel 2013 e successivamente rinnovato.

MODELLO ORGANIZZATIVO E AGGIORNAMENTO DEL CODICE ETICO

Nell'esercizio 2016 il Collegio di Indirizzo ha approvato il testo del Modello organizzativo ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e l'aggiornamento del Codice Etico (in vigore dall'esercizio 2012), demandando all'Organismo di Vigilanza il monitoraggio e la verifica del Modello organizzativo. Nell'esercizio in corso

l'Organismo di Vigilanza unitamente alla PricewaterhouseCoopers SpA ha preso in esame il Modello organizzativo vigente per apportare allo stesso gli emendamenti resisi necessari alla luce delle novità introdotte dal Legislatore in relazione a nuove fattispecie di reato.

PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI (REGOLAMENTO UE 2016/679)

Nel corso dell'esercizio è stata modificata la procedura interna riguardante la protezione dei dati personali con ri-

ferimento al Regolamento UE 2016/679 e al D.L. n. 101 del 10 agosto 2018.

CERTIFICAZIONE DI BILANCIO

Il bilancio è stato sottoposto a revisione contabile volontaria da parte della PricewaterhouseCoopers SpA. La rela-

zione della società di revisione è inclusa nel presente fascicolo.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

1 Immobilizzazioni materiali e immateriali	€ 59.101.246
1 a) beni immobili di cui:	€ 22.926.571
- strumentali	€ 20.681.484
- ad investimento del patrimonio	€ 2.245.087

Le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono le seguenti:

	SALDO al 31.12.17	DECREMENTI	INCREMENTI	SALDO al 31.12.18
Immobili strumentali				
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	450.891			450.891
11 Terreno a Grizzana Morandi	60.000			60.000
12 Fabbricati e terreni in Argelato	417.000			417.000
Totale immobili strumentali	20.681.484			20.681.484
Immobili ad investimento del patrimonio				
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
Totale immobili ad investimento del patrimonio	2.245.087			2.245.087
TOTALE BENI IMMOBILI	22.926.571			22.926.571

BENI IMMOBILI STRUMENTALI

1) Complesso immobiliare denominato "S. Giorgio in Poggiale"

Indirizzo	Bologna – Via Nazario Sauro n. 20/2
Anno di acquisto	1992
Venditore	Cassa di Risparmio in Bologna Spa
Importo a bilancio	€ 2.578.256
Tipologia	Strumentale
Destinazione d'uso	Biblioteca d'Arte e di Storia aperta al pubblico
Dichiarazione di interesse D.Lgs. n. 42/2004	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
Contratti in essere	Dal 2008 in comodato alla società strumentale Museo della Città di Bologna Srl
Note	L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo a conto economico l'intero importo (attività istituzionale). 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"

Indirizzo	Bologna – Via Farini n. 15
Anno di acquisto	1999
Venditore	Cassa di Risparmio in Bologna Spa
Importo a bilancio	€ 7.177.359
Tipologia	Strumentale
Destinazione d'uso	Sale Mostra e Uffici – Sede della Fondazione

Dichiarazione di interesse D.Lgs. n. 42/2004	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
Note	L'acquisto dell'immobile è stato effettuato spendendo a conto economico l'intero importo (attività istituzionale). 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

Indirizzo	Riola di Vergato (Bologna) – Via Nazionale n. 134
Anno di acquisto	2003
Venditore	Partecipazione ad asta
Importo a bilancio	€ 1.106.911
Tipologia	Strumentale
Destinazione d'uso	Centro di formazione e ricerca
Contratti in essere	Locato al Comune di Grizzana Morandi
Note	Nel 2005 il valore si è incrementato per l'acquisto di diritti di servitù. Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile.

4) Complesso immobiliare denominato "Rocchetta Mattei"

Indirizzo	Grizzana Morandi (Bologna) – Frazione Ponte – Località Rocchetta n. 103
Anno di acquisto	2006
Venditore	Privato
Importo a bilancio	€ 2.756.719

Tipologia	Strumentale
Destinazione d'uso	Immobile storico aperto al pubblico
Dichiarazione di interesse D.Lgs. n. 42/2004	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
Note	<p>Nell'esercizio 2015 si sono conclusi i lavori di ristrutturazione/restauro. Nel mese di agosto la struttura è stata aperta al pubblico, affidando fino a fine anno la gestione della stessa all'Associazione turistica pro-loco di Riola. Dal primo di gennaio 2016 l'immobile è in comodato d'uso al Comune di Grizzana Morandi, alla Città Metropolitana di Bologna e all'Unione dei Comuni dell'Appennino Bolognese.</p> <p>Bene acquisito spendendo a conto economico l'intero importo (attività istituzionale).</p> <p>Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile.</p>

5) Complesso immobiliare in Comune di Monterezzo

Indirizzo	Monterezzo (Bologna) – Via Pizzano n. 14
Anno di acquisto	2006
Venditore	Privato
Importo a bilancio	€ 663.995
Tipologia	Strumentale
Contratti in essere	Dal 2007 affidato in convenzione alla Comunità Giovanni XXIII che ivi ospita minori disagiati.
Note	<p>Bene acquisito spendendo a conto economico l'intero importo (attività istituzionale).</p> <p>Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile.</p>

6) Complesso immobiliare in Comune di Minerbio

Indirizzo	Minerbio (Bologna) – Via Guglielmo Marconi (senza numero civico)
Anno di acquisto	2008
Venditore	Fondazione Ramazzini
Importo a bilancio	€ 1.858.340
Tipologia	Strumentale
Contratti in essere	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.
Note	Bene acquisito spendendo a conto economico l'intero importo (attività istituzionale). Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile.

7) Complesso immobiliare denominato "Osteria del Sole"

Indirizzo	Bologna – Vicolo Ranocchi n. 1/D
Anno di acquisto	2008
Venditore	Privato
Importo a bilancio	€ 751.741
Tipologia	Strumentale
Destinazione d'uso	Bottega storica
Contratti in essere	Affittato
Note	Bene acquisito spendendo a conto economico l'intero importo (attività istituzionale). Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile.

8) Complesso immobiliare a Monte San Pietro

Indirizzo	Monte San Pietro (Bologna) - via Pradalbino n. 38-40
Anno di acquisto	2008
Venditore	Privato
Importo a bilancio	€ 2.617.729
Tipologia	Strumentale
Destinazione d'uso	Ricerca
Contratti in essere	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.
Note	Bene acquisito spendendo a conto economico l'intero importo (attività istituzionale). Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile.

9) Complesso immobiliare a Grizzana Morandi

Indirizzo	Grizzana Morandi (Bologna) - Ponte Limentra n. 23
Anno di acquisto	2009
Venditore	Privato
Importo a bilancio	€ 242.543
Tipologia	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.
Destinazione d'uso	Deposito, sala mostre.

Contratti in essere	Dal 2011 a fine 2017 in comodato alla società strumentale Museo della Città di Bologna Srl. Dal 2018 in comodato d'uso al Comune di Grizzana Morandi.
Note	Bene acquisito spendendo a conto economico l'intero importo (attività istituzionale). Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile.

10) Complesso immobiliare a Granaglione

Indirizzo	Granaglione (Bologna) – Località Varano
Anno di acquisto	Beni rivenienti dall'assegnazione conseguente allo scioglimento anticipato della società strumentale Appennino Risorse Srl, partecipata al 100% da Fondazione, avvenuto a fine 2009.
Importo a bilancio	€ 450.891 (di cui fabbricati per € 298.647 e terreni per € 152.244)
Tipologia	Strumentale
Contratti in essere	Conferimento di incarico alla Campeggio Monghidoro Soc.Coop.Sociale di custodia e di gestione finalizzata a visite guidate avente ad oggetto il "Parco didattico sperimentale del Castagno".
Note	Bene acquisito spendendo a conto economico l'intero importo (attività istituzionale). Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile.

11) Terreno a Grizzana Morandi

Indirizzo	Grizzana Morandi (Bologna) – Località Ponte
Anno di acquisto	2013
Venditore	Privato
Importo a bilancio	60.000

Tipologia	Strumentale
Destinazione d'uso	Terreno di circa 8.500 mq acquisito per la creazione di un'area di parcheggio attigua alla Rocchetta Mattei
Note	Bene acquisito spendendo a conto economico l'intero importo (attività istituzionale). Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile.

12) Complesso immobiliare ad Argelato

Indirizzo	Argelato (Bologna) – Via Sant'Antonio n. 99
Anno di acquisizione	2009
Acquisizione	In parte rivenienti dall'Eredità Cuccoli ed in parte riscattati dagli altri Eredi
Valore iniziale	€ 1.213.747 (comprensivo degli oneri d'acquisto pari a € 13.747)
Importo a bilancio	€ 417.000
Svalutazioni	€ 333.747 es. 2014 e € 463.000 es. 2016 tenuto conto del valore di mercato
Note	Nell'esercizio 2017 si è considerata l'opportunità di una ridestinazione dell'immobile in questione a finalità istituzionali e segnatamente ad iniziative di carattere sociale sulla base delle più precise indicazioni che scaturiranno dallo studio di fattibilità affidato ad una società specializzata. Pertanto il complesso immobiliare, classificato a fine 2016 quale investimento del patrimonio, è stato ricompreso fra gli immobili destinati ad attività istituzionale spendendo a conto economico l'intero importo (attività istituzionale). Il relativo fondo a bilanciamento della posta attiva è ricompreso nel fondo per attività istituzionale indisponibile

BENI IMMOBILI AD INVESTIMENTO DEL PATRIMONIO

13) Complesso immobiliare a Monte San Pietro

Indirizzo	Monte San Pietro (Bologna) – via Pradalbino
Anno di acquisto	2008
Venditore	Privato
Valore d'acquisto	€ 594.946
Importo a bilancio	€ 438.475
Svalutazioni	€ 156.471 es. 2014
Note	Con riferimento all'acquisto di cui al punto 8) 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

Indirizzo	Castel San Pietro Terme
Anno di acquisizione	2009
Acquisizione	In parte rivenienti dall'Eredità Cuccoli ed in parte riscattati dagli altri Eredi
Valore iniziale	€ 103
Importo a bilancio	€ 103
Svalutazioni	===

15) Terreno a Monte San Pietro

Indirizzo	Monte San Pietro (Bologna) località Pradalbino
Anno di acquisizione	2009

Acquisizione	In parte rivenienti dall'Eredità Cuccoli ed in parte riscattati dagli altri Eredi
Valore iniziale	€ 740.960 (comprensivo degli oneri di acquisto pari a € 47.267)
Importo a bilancio	€ 674.459
Svalutazioni	€ 66.501 es. 2014

16) Fabbricati a Monte San Pietro

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

17) Immobile in Bologna

Indirizzo	Bologna – Via Castiglione n. 13
Anno di acquisto	2012
Venditore	Privato
Valore iniziale	€ 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)
Importo a bilancio	€ 545.000
Svalutazioni	€ 583.060 es. 2014
Contratti in essere	Locato a far tempo dal 23-6-2017

1 b) MOBILI E OPERE D'ARTE

€ 29.557.346

Le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono le seguenti:

	SALDO al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO al 31.12.18
Opere d'arte	29.380.533	176.813		29.557.346

Trattasi di beni di pregevole 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 e nei fondi istituzionali indisponibili per € 27.595.636 (per gli acquisti effettuati dal 2001).

1 c) DONAZIONI/EREDITÀ RICEVUTE

€ 6.617.329

Le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono le seguenti:

	SALDO al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO al 31.12.18
Donazioni ricevute	6.557.529	59.800		6.617.329

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".

2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 1.071.796.471

2 a) PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ STRUMENTALI

€ 124.158.972

L'acquisto e la sottoscrizione di partecipazioni in società strumentali sono realizzate utilizzando i fondi per l'attività istituzionale. Le partecipazioni in essere in società strumentali riguardano:

SOCIETÀ PARTECIPATE	VALORE CONTABILE al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	VALORE CONTABILE al 31.12.18
Museo della Città di Bologna Srl	112.656.700	8.694.171		121.350.871
Virtus 1871 SpA	1.856.101	952.000		2.808.101
TOTALE	114.512.801	9.646.171		124.158.972

Dati relativi alle società strumentali partecipate

Museo della Città di Bologna Srl

Sede: Bologna - Via Manzoni n. 2

Oggetto: la Società opera, ai sensi della Legge n. 461 del 23-12-1998 e del D.Lgs. n. 153 del 17-5-1999 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.

Risultato dell'ultimo esercizio: utile di € 195.015 (ultimo bilancio approvato es. 2018)

Patrimonio netto: € 94.785.770 (ultimo bilancio approvato es. 2018)

Ultimo dividendo percepito: nessuno

Quota capitale posseduta: 100%

Pro quota su patrimonio netto: € 94.785.770

Valore iscritto nell'attivo: € 121.350.871 (di cui € 21.350.871 versati in conto aumento capitale sociale).

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.

Sussistenza del controllo ex art. 6, c.2 e 3, D.Lgs. n. 153/99: sì

Variazioni esercizio 2018: nell'esercizio sono stati versati in conto futuri aumenti di capitale sociale € 8.694.171 di cui € 4.269.466 per conversione del prestito infruttifero concesso negli esercizi precedenti.

Virtus 1871 SpA

Sede: Bologna – Via Galimberti n. 1

Oggetto: la Società opera, ai sensi della Legge n. 461 del 23-12-1998 e del D.Lgs. n. 153 del 17-5-1999 e successive modificazioni, come impresa strumentale per la realizzazione degli scopi statutari perseguiti dalla Fondazione nel settore dell'educazione, istruzione e formazione anche sportiva.

Risultato dell'ultimo esercizio: perdita di € 14.276 (ultimo bilancio approvato es. 2018)

Patrimonio netto: € 2.293.962 (ultimo bilancio approvato es. 2018)

Ultimo dividendo percepito: nessuno

Quota capitale posseduta: 92,31%

Pro quota su patrimonio netto: 2.117.556

Valore iscritto nell'attivo: € 2.808.101 (di cui € 952.071 versati in conto aumento capitale sociale)

Sussistenza del controllo ex art. 6, c.2 e 3, D.Lgs. n. 153/99: sì

Variazioni esercizio 2018: nell'esercizio sono stati versati in conto futuri aumenti di capitale sociale € 952.000 di cui € 600.000 per conversione del prestito infruttifero concesso negli esercizi precedenti.

2 b) ALTRE PARTECIPAZIONI

€ 474.486.165

di cui:

- acquisite nell'ambito delle finalità istituzionali € 21.380.912
- ad investimento del patrimonio € 453.105.253

Partecipazioni acquisite nell'ambito delle finalità istituzionali

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

SOCIETA' PARTECIPATE	VALORE CONTABILE al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	VALORE CONTABILE al 31.12.18
Istituto Enciclopedia Italiana SpA	5.209.000			5.209.000
Bononia University Press SpA	41.578			41.578
Bologna Fiere SpA	9.473.667			9.473.667
Fondazione con il Sud	6.656.666			6.656.666
Consorzio Pitecnobio	5.000		5.000	0
TOTALE	21.385.911			21.380.911

Trattandosi di partecipazioni acquisite nell'ambito delle finalità istituzionali tale importo è appostato, a bilanciamento dell'attivo, per € 4.339.576 (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 € 17.041.335 a "Fondo attività istituzionale indisponibile".

Istituto Enciclopedia Italiana SpA

Sede: Roma

Oggetto: compilazione, aggiornamento, pubblicazione e diffusione dell'Enciclopedia Italiana di scienze, lettere ed arti.

Risultato dell'ultimo esercizio: utile di € 152.314 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 66.978.410 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: nessuno

Quota capitale posseduta: 6,65%

Pro quota su patrimonio netto: € 4.454.064

Valore iscritto nell'attivo: € 5.209.000

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.

Variazioni esercizio 2018: nessuna.

Bononia University Press SpA

Sede: Bologna

Oggetto: pubblicazione e diffusione testi di rilevante interesse scientifico.

Risultato dell'ultimo esercizio: utile di € 7.730 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 181.355 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: nessuno

Quota capitale posseduta: 13,06%

Pro quota su patrimonio netto: € 23.684

Valore iscritto nell'attivo: € 41.578

Variazioni esercizio 2018: nessuna.

Bologna Fiere SpA

Sede: Bologna

Oggetto: sviluppo e promozione manifestazioni fieristiche.

Risultato dell'ultimo esercizio: utile € 5.745.523 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 190.565.715 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: nessuno

Quota capitale posseduta: 4,92% (5,61% al 31-12-2017)

Pro quota su patrimonio netto: 9.375.833

Valore iscritto nell'attivo: € 9.473.667

Variazioni esercizio 2018: nessuna.

Fondazione CON IL SUD

Sede: Roma

Oggetto: 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.

Enti partecipanti: le Fondazioni di origine bancaria disciplinate dalla Legge n. 461 del 1998 e le Organizzazioni di Volontariato aderenti all'iniziativa promossa dall'Acri.

Risultato dell'ultimo esercizio: avanzo/disavanzo € 0 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio: € 416.301.705 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: nessuno

Quota capitale/fondo dotazione - posseduta: 2,11%

Pro quota su patrimonio netto: 8.783.966

Valore iscritto nell'attivo: € 6.656.666

Variazioni esercizio 2018: nessuna.

Consorzio Pitecnobio (consorzio di ricerca per lo sviluppo di piattaforme innovative nel settore delle tecnologie biomediche)

Nell'esercizio in corso la Fondazione è uscita dal Consorzio. Come previsto dallo Statuto dello stesso Consorzio in caso di recesso non vi è restituzione della quota che viene assegnata all'Istituto Rizzoli, pertanto l'importo iscritto per € 5.000, sia nell'attivo che nel Fondo attività istituzionale indisponibile, è stato stralciato.

PARTECIPAZIONI AD INVESTIMENTO DEL PATRIMONIO

In tale voce sono state classificate le partecipazioni ad investimento delle risorse patrimoniali.

SOCIETA' PARTECIPATE	VALORE CONTABILE al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	VALORE CONTABILE al 31.12.18
Intesa Sanpaolo SpA (quotata)	419.952.983		43.167.378	376.785.605
Fondaco SGR SpA	200.000			200.000
Sinloc SpA	6.798.897			6.798.897
Mediobanca SpA (quotata)	237.683.346		237.683.346	0
Sist Srl	2.484.686			2.484.686
CDP Reti SpA	3.000.000			3.000.000
Mandarin II SCA	4.919.449	196.800	5.116.249	0
Assimpresa SpA	100.000			100.000
HERA SpA (quotata)	936.000			936.000
Aeroporto G. Marconi SpA (quotata)	2.520.000			2.520.000
Innova Italy Spa - Spac	5.000.000		5.000.000	0
Banca d'Italia	871.440	18.750.000		19.621.440
BPER BANCA Spa (quotata)		36.051.936	5.385.328	30.666.608
B.F. bonifiche ferraresi Spa (quotata)		9.992.017		9.992.017
TOTALE	684.466.801	64.990.753	296.352.301	453.105.253

Intesa Sanpaolo SpA (quotata)

Sede: Torino

Oggetto: esercizio del credito ed ogni attività bancaria. Società quotata.

Risultato dell'ultimo esercizio: utile € 4.882.289.326 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 48.472.235.114 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: € 63.672.258 nel 2018

Quota capitale posseduta: 1,611%

Pro quota su patrimonio netto: 780.887.708

Valore iscritto nell'attivo: € 376.785.605

Valore di mercato: n. 282.124.391 azioni a € 1,9979 ad azione con riferimento alla media prezzi dell'ultimo trimestre 2018, così per complessivi € 563.656.321

Variazioni esercizio 2018: in ossequio al protocollo di Intesa Mef-Acri sono state vendute n. 31.532.051 azioni realizzando una plusvalenza di € 45.841.130 che rileva a conto economico per € 15.841.130 in quanto € 30 milioni sono stati destinati con metodo diretto ad alimentare la "Riserva da rivalutazioni e plusvalenze" così come previsto dall'art. 9 del D.Lgs 153/1999, e dall'art. 14.2 dell'Atto di Indirizzo.

Fondaco SGR SpA

Sede: Torino

Oggetto: società gestione risparmio

Risultato dell'ultimo esercizio: utile di € 850.090 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 8.221.066 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: € 22.000 nel 2018

Quota capitale posseduta: 4%

Pro quota su patrimonio netto: € 328.843

Valore iscritto nell'attivo: € 200.000

Variazioni esercizio 2018: nessuna.

SINLOC – Sistema Iniziative Locali SpA

Sede: Padova

Oggetto: sostegno iniziative per lo sviluppo territoriale e nel settore dei servizi pubblici.

Risultato dell'ultimo esercizio: utile di € 508.809 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 45.768.515 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: € 72.992 nel 2018.

Quota capitale posseduta: 13,40%

Pro quota su patrimonio netto: 6.132.981

Valore iscritto nell'attivo: € 6.798.897

Variazioni esercizio 2018: nessuna.

Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (quotata)

Nel corso dell'esercizio sono state vendute n. 2.363.087 azioni realizzando una plusvalenza contabile di € 2.258.658. Le restanti n. 779.048 azioni sono state trasferite nel comparto dei titoli non immobilizzati.

Sviluppo Immobiliare Santa Teresa – SIST Srl

Sede: Milano

Oggetto: sviluppo e valorizzazione di beni immobili in genere.

Risultato dell'ultimo esercizio: perdita di € 71.495 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 15.288.709 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: nessuno

Quota capitale posseduta: 49%

Pro quota su patrimonio netto: 7.491.467

Valore iscritto nell'attivo: € 2.484.686

Svalutazione esercizio 2014: svalutazione per complessivi € 6.437.000 operata attraverso utilizzo del fondo rischi accantonato negli esercizi precedenti per € 5.407.000 e interessamento del conto economico dell'esercizio 2014 per € 1.030.000

Variazioni esercizio 2018: nessuna.

CDP Reti SpA

Sede: Roma

Oggetto: 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.

Risultato dell'ultimo esercizio: utile di € 488.349.795 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 3.504.168.041 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: 223.097 nel 2018

Quota capitale posseduta: 0,955% (n. 91 azioni di categoria C di proprietà su 9.526 emesse)

Quota capitale posseduta: 0,056% (n. 91 azioni su 161.514 azioni di categoria A-B-C emesse)

Pro quota su patrimonio netto: € 1.962.334

Valore iscritto nell'attivo: € 3.000.000

Variazioni esercizio 2018: nessuna.

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 2018. Per verificare che non si fossero realizzati i presupposti per una perdita durevole di valore, anche tenuto conto della comunicazione ricevuta nell'esercizio 2017, la Fondazione ha utilizzato i risultati raggiunti da CDP Reti nell'ultimo bilancio pubblicato, che non mostra indicatori di deterioramento.

Il bilancio 2017 evidenzia come la società in oggetto (CDP Reti) abbia chiuso l'esercizio con un utile di 488,3 mln/ (€ 353,6 mln/ bil. 2016) ed un patrimonio netto di € 3,5 miliardi (€ 3,4 miliardi/bil. 2016), non evidenziando situazioni di deterioramento della situazione di solvibilità.

Per le ragioni citate il valore della partecipazione è stato mantenuto al costo storico, non essendo pervenuti all'attenzione degli amministratori indicatori di "impairment".

Mandarin II SICAR

Nell'esercizio in corso le quote in portafoglio sono state cedute realizzando una plusvalenza pari a € 1.893.663.

ASSIMPRESA S.p.A.

Sede: Rimini

Oggetto: acquisto, costruzione, ristrutturazione e vendita beni immobili, gestione partecipazioni, imprese ed elaborazione dati e altri servizi di organizzazione e promozione.

Risultato dell'ultimo esercizio: utile di € 29.208 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 3.597.143 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: nulla

Quota capitale posseduta: 2,89%

Pro quota su patrimonio netto: 103.957

Valore iscritto nell'attivo: € 100.000

Variazioni esercizio 2018: nessuna.

Aeroporto Guglielmo Marconi di Bologna SpA (quotata)

Sede: Bologna

Oggetto: gestione Aeroporto Marconi di Bologna. Società quotata.

Risultato dell'ultimo esercizio: utile € 14.908.504 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 167.220.327 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: € 219.520 nel 2018

Quota capitale posseduta: 1,55%

Valore iscritto nell'attivo: € 2.520.000

Pro quota su patrimonio netto: 2.591.915

Valore di mercato: n. 560.000 azioni a € 12,4706 ad azione con riferimento alla media prezzi dell'ultimo trimestre 2018, così per complessivi € 6.983.536

Variazioni esercizio 2018: nessuna.

HERA SpA (quotata)

Sede: Bologna

Oggetto: prestazione di servizi pubblici inerenti acqua, gas e rifiuti. Società quotata.

Risultato dell'ultimo esercizio: utile € 170.415.559 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 2.313.277.515 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: € 38.000 nel 2018

Quota capitale posseduta: 0,0269%

Pro quota su patrimonio netto: 622.272

Valore iscritto nell'attivo: € 936.000

Valore di mercato: n. 400.000 azioni a € 2,5318 ad azione con riferimento alla media prezzi dell'ultimo trimestre 2018, così per complessivi € 1.012.720

Variazioni esercizio 2018: nessuna.

BANCA D'ITALIA

Sede: Roma

Oggetto: Banca Centrale della Repubblica italiana – Autorità di Vigilanza – Servizi bancari

Risultato dell'ultimo esercizio: utile € 311.989.733 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 25.924.761.539 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: € 890.800 nel 2018

Quota capitale posseduta: 0,26% (0,012% al 31-12-2017)

Pro quota su patrimonio netto: 67.922.875

Valore iscritto nell'attivo: € 19.621.440

Variazioni esercizio 2018: in data 14-2-2018 acquistate n. 750 quote al prezzo di € 25.000 cadauna.

INNOVA ITALY 1 SPA – SPAC

Le azioni e i warrant attinenti sono stati ceduti realizzando una plusvalenza di € 169.999.

BPER BANCA SpA (quotata)

Sede: Modena

Oggetto: esercizio del credito ed ogni attività bancaria. Società quotata.

Risultato dell'ultimo esercizio: utile € 208.843.888 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 4.833.886.269 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: € 843.332 nel 2018

Quota capitale posseduta: 1,59%

Pro quota su patrimonio netto: 76.858.792

Valore iscritto nell'attivo: € 30.666.608

Valore di mercato: n. 7.666.652 azioni a € 3,4833 ad azione con riferimento alla media prezzi dell'ultimo trimestre 2018, così per complessivi € 26.705.249

Variazioni esercizio 2018: nei primi mesi dell'esercizio in chiusura sono state acquistate n. 7.626.652 azioni e n. 40.000 azioni (già in portafoglio al 31-12-2017 e classificate fra i titoli non immobilizzati) trasferite a questa voce. A seguito dell'andamento di mercato in ribasso negli ultimi mesi dell'anno si è provveduto a valutare le azioni in portafoglio a euro 4 cadauna tenuto conto della media prezzi borsa dei mesi giugno-dicembre. Tale svalutazione, pari a € 5.385.328, viene ritenuta congrua in considerazione della ripresa di mercato del titolo nei

primi mesi del 2019 e della quota di patrimonio netto di spettanza.

B.F. SpA (quotata)

Sede: Jolanda di Savoia (FE)

Oggetto: holding di partecipazione attiva in tutti i comparti della filiera agroindustriale. Società quotata.

Risultato dell'ultimo esercizio: perdita € 1.033.000 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Patrimonio netto: € 252.301.000 (ultimo bilancio approvato es. 2017)

Ultimo dividendo percepito: nessuno

Quota capitale posseduta: 2,62%

Pro quota su patrimonio netto: 6.610.286

Valore iscritto nell'attivo: € 9.992.017

Valore di mercato: n. 3.996.250 azioni a € 2,4244 ad azione con riferimento alla media prezzi dell'ultimo trimestre 2018, così per complessivi € 9.688.509

Variazioni esercizio 2018: a fine esercizio sono stati acquistati n. 6.950.000 diritti di azioni inoplate per € 1.392, successivamente convertiti in n. 3.996.250 azioni al prezzo di € 9.990.625.

2d) altri titoli

€ 473.151.334

Trattasi dei titoli indicati nella tabella sotto riportata:

TITOLO	VALORE CONTABILE al 31.12.17 (attivo)	INCREMENTI	Diminuzioni per vendite e rimborsi capitale-altro	Diminuzioni per svalutazioni	VALORE CONTABILE al 31.12.18 (attivo)
Fondi comuni di investimento:					
Fondo di promozione del capitale dei rischio per il Mezzogiorno	484.113		484.113		0
Fondo Centro Impresa	2.601.000		162.500	113.000	2.325.500
Fondo Wisequity	425.000		425.000		0
Fondo Serenissima Vitruvio	4.400.000				4.400.000
Fondo Innogest Capital	1.024.803				1.024.803
Fondo Ariete	43.457.457	15.530.472		6.100.000	52.887.929
Fondo Atlante	6.562.577		1.206.000	394.000	4.962.577
Fondo Hiref	330.550		61.275		269.275
Fondo Fideuram Investment	1.000.000				1.000.000
Fondo Parchi Agroalimentari Italiani (inv.istituzionale)	1.000.000				1.000.000
Fondaco Thematic Sif - Italian Loan Portfolio fund	0	5.000.000			5.000.000
Totale fondi comuni	61.285.500	20.530.472	2.338.888	6.607.000	72.870.084
FONDO EURIZON ALTERNATIVE SICAV SIF GLOBAL ALLOCATION FUND	0	400.000.000			400.000.000
Obbligazioni Agresti 6	343.750		62.500		281.250
TOTALE ALTRI TITOLI	61.629.250	420.530.472	2.401.388	6.607.000	473.151.334

Movimentazione dei Fondi comuni di investimento chiusi:

FONDO DI PROMOZIONE DEL CAPITALE DI RISCHIO PER IL MEZZOGIORNO

Tipologia fondo	Mobiliare
Finalità del fondo	Investimento in strumenti finanziari emessi da imprese non quotate operanti nelle regioni italiane del Mezzogiorno
Gestione	IMI FONDI CHIUSI SGR
Anno sottoscrizione	2003
Quote sottoscritte	50
Importo sottoscritto	2.500.000
Termine	2018

Movimentazione dalla data di sottoscrizione al 31-12-2018

Importo sottoscritto	2.500.000
Importo rimborsato	-1.765.805
Svalutazione 2017	-250.082
Giroconto importi non richiamati a chiusura debiti	-445.750
Rimborso ricevuto a seguito liquidazione del Fondo come da piano di riparto € 767,259 per n. 50 quote	-38.363
Totale iscritto nell'attivo	0

A seguito dell'avvenuta dismissione nel corso dell'esercizio 2017 di tutte le attività detenute dal Fondo l'SGR ha provveduto alla liquidazione dello stesso nel marzo del 2018 accreditando alla Fondazione l'importo di € 38.363 come da piano di riparto.

FONDO CENTRO IMPRESA

Tipologia fondo	Mobiliare
Finalità del fondo	Investimento in partecipazioni in piccole e medie imprese localizzate in Emilia Romagna, Toscana, Marche, Umbria e Lazio dotate di elevato grado di professionalità manageriali.
Gestione	IMI FONDI CHIUSI SGR
Anno sottoscrizione	2005

Quote sottoscritte	250
Importo sottoscritto	12.500.000
Scadenza	Prorogata al 26-1-2021 (Assemblea del 22-1-2019)

Movimentazione dalla data di sottoscrizione al 31-12-2018

Importo sottoscritto	12.500.000
Importi rimborsati	-8.061.500
Svalutazione 2015	-2.000.000
Svalutazione 2018	-113.000
Totale iscritto nell'attivo	2.325.500

Importo sottoscritto	12.500.000
Importo versato	-11.649.000
Importo ancora da versare iscritto fra i debiti	851.000

Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo – passivo)	1.474.500
Valore al nav 31-12-2018	1.474.959

FONDO WISEQUITY II & Macchine Italia

Tipologia fondo	Mobiliare
Finalità del fondo	Investimento in azioni od obbligazioni di società non quotate di piccole e medie dimensioni impegnate nel settore della produzione di macchine utensili e macchinari industriali.
Gestione	WISE SGR
Anno sottoscrizione	2005
Quote sottoscritte	100
Importo sottoscritto	5.000.000

Movimentazione da data di sottoscrizione al 31-12-2018

Importo sottoscritto	5.000.000
Importi rimborsati	-4.575.000
Giroconto importo a debito per chiusura fondo	-154.183
Minusvalenza	-270.817
Totale iscritto nell'attivo	0

Nell'esercizio il Fondo ha presentato il rendiconto finale di chiusura accreditando proventi netti per € 46.732 soggetti a ritenuta fiscale.

FONDO SERENISSIMA VITRUVIO

Tipologia fondo	Immobiliare
Finalità del fondo	Acquisto e/o acquisizione per apporto di immobili ad uso commerciale ed industriale. Caratteristica degli immobili apportati nel fondo è che essi sono già oggetto di contratti di locazione aventi durata superiore a quelli del fondo stesso.
Gestione	SERENISSIMA SGR
Anno sottoscrizione	2005
Quote sottoscritte	100
Importo sottoscritto	5.000.000

Movimentazione da data di sottoscrizione al 31-12-2018

Importo sottoscritto	5.000.000
Importo rimborsato	0
Svalutazione 2017	-600.000
Totale iscritto nell'attivo	4.400.000
Importo sottoscritto	5.000.000
Importo versato	-5.000.000
Importo ancora da versare iscritto fra i debiti	0
Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo – passivo)	4.400.000
Valore al nav 30-6-2018	4.516.207

FONDO INNOGEST CAPITAL

Tipologia fondo	Mobiliare
Finalità del fondo	Partecipazione in società in fase di "start up" in settori ad alta specializzazione tecnologica.
Gestione	INNOGEST SGR
Anno sottoscrizione	2007
Quote sottoscritte	300
Importo sottoscritto	3.000.000
Movimentazione da data di sottoscrizione al 31-12-2018	
Importo sottoscritto	3.000.000
Importo rimborsato	-775.197
Svalutazione 2015	-500.000
Svalutazione 2017	-700.000
Totale iscritto nell'attivo	1.024.803
Importo sottoscritto	3.000.000
Importo versato	-2.714.169
Importo ancora da versare iscritto fra i debiti	285.831
Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo - passivo)	738.972
Valore al nav 30-6-2018	935.493

Non si ritiene opportuna la rivalutazione.

FONDO ARIETE

Tipologia fondo	Mobiliare
Finalità del fondo	Investimento in operazioni immobiliari nel territorio italiano
Gestione	DEA CAPITAL SGR
Anno sottoscrizione	2007

Quote in portafoglio	1.244 (970 al 31-12-2017)
Importo sottoscritto	120.546.402 (105.015.929 al 31-12-2017)
Movimentazione da data di sottoscrizione al 31-12-2018	
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
Totale iscritto nell'attivo	52.887.929
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
Importo ancora da versare iscritto fra i debiti	3.267.218
Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo - passivo)	49.620.711
Valore al nav 31-12-2018	49.626.337

Variazioni avvenute nell'esercizio 2018: sottoscrizione marzo di € 5.997.358 integralmente richiamati nell'esercizio (assegnate n. 134 quote di classe A); sottoscrizione di € 9.533.114 richiamati nell'esercizio per € 6.265.897 (assegnate n. 140 quote di classe A); svalutazione di € 6.100.000 in considerazione del valore di mercato delle quote di fine esercizio.

FONDO ATLANTE

Tipologia fondo	Mobiliare
Finalità del fondo	Investimento in partecipazioni di piccole e medie imprese localizzate sul territorio nazionale e dotate di elevato grado di professionalità manageriali e di opportunità di sviluppo.
Gestione	NB AIFM LIMITED (in precedenza IMI FONDI CHIUSI SGR)
Anno sottoscrizione	2010
Quote sottoscritte	300 (vendute n. 60 nel 2017)
Quote in portafoglio	240
Importo sottoscritto	12.070.620 (15.000.000 originari)

Movimentazione da data di sottoscrizione al 31-12-2018

Importo sottoscritto nel 2010	15.000.000
Svalutazione 2015	-800.000
2016 Trasferimento valore n. 60 quote a comparto titoli a negoziazione	-1.963.043
Svalutazione 2016	-1.000.000
Riduzione impegni	-2.929.380
Importi rimborsati nel 2017	-645.000
Svalutazione 2017	-1.100.000
Importi rimborsati nel 2018	-1.206.000
Svalutazione 2018	-394.000
Totale iscritto nell'attivo	4.962.577
Importo sottoscritto	12.070.620
Importo versato	-10.615.500
Importo ancora da versare iscritto fra i debiti	1.455.120
Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo - passivo)	3.507.457
Valore al nav 30-6-2018	3.507.600

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

Tipologia fondo	Mobiliare
Gestione	HINES INTERNATIONAL FUND MANAGEMENT
Anno di acquisizione	2016
Quote assegnate alla sottoscrizione	6.679,73
Quote rimborsate	4.031,79
Quote in portafoglio	2.647,94
Valore delle quote	269.275

Movimentazione da data di sottoscrizione al 31-12-2018

Importo sottoscritto	582.604
Importo rimborsato	-313.329
Totale iscritto nell'attivo	269.275

Importo sottoscritto	582.604
Importo versato (a seguito vendita Fondo MH Real Estate - corresponsione in natura)	-582.604
Importo ancora da versare iscritto fra i debiti	0

Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo - passivo)	269.275
Valore al nav 30-6-2018	357.472

FONDO FIDEURAM ALTERNATIVE INVESTMENT - PRIVATE DEDT SPECIAL OPPORTUNITIES FUND

Tipologia fondo	Mobiliare
Gestione	FIDEURAM INVESTIMENTI SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO SPA
Anno di acquisizione	2016

Quote sottoscritte	20
Importo sottoscritto	1.000.000

Movimentazione da data di sottoscrizione al 31-12-2018

Importo sottoscritto	1.000.000
Importo rimborsato	=

Totale iscritto nell'attivo	1.000.000
------------------------------------	------------------

Importo sottoscritto	1.000.000
Importo versato	-1.000.000

Importo ancora da versare iscritto fra i debiti	0
--	----------

Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo - passivo)	1.000.000
---	------------------

Valore al nav 30-6-2018	1.026.119
--------------------------------	------------------

FONDO PARCHI AGROALIMENTARI ITALIANI

Tipologia fondo	Immobiliare
-----------------	-------------

Finalità del fondo	Investimento in beni immobili, diritti reali immobiliari, partecipazioni di controllo in società immobiliari, parti di fondi immobiliari anche esteri.
--------------------	--

Gestione	PRELIOS SGR
----------	-------------

Anno sottoscrizione	2014
---------------------	------

Quote sottoscritte	4
--------------------	---

Importo sottoscritto e versato	1.000.000
--------------------------------	-----------

note	L'importo è appostato a "Fondo attività istituzionale indisponibile" in quanto l'investimento ha finalità istituzionale essendo riferito al progetto FICO (Fabbrica Italiana Contadina) Eataly World Bologna 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).
------	---

Movimentazione da data di sottoscrizione al 31-12-2018

Importo sottoscritto	1.000.000
Importo rimborsato	===
Totale iscritto nell'attivo	1.000.000
Importo sottoscritto	1.000.000
Importo versato	-1.000.000
Importo ancora da versare iscritto fra i debiti	0
Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo - passivo)	1.000.000
Valore al nav 31-12-2018	1.059.572

FONDACO THEMATIC SIF - ITALIAN LOAN PORTFOLIO FUND

Tipologia fondo	Mobiliare
Finalità del fondo	Il fondo investe principalmente in portafogli di crediti garantiti principalmente su immobili residenziali o commerciali (in bonis o in performance) e relativi beni originati da istituti finanziari operanti in Italia.
Gestione	FONDACO LUX S.A.
Anno sottoscrizione	2018
Quote sottoscritte	500
Importo sottoscritto	5.000.000

Movimentazione da data di sottoscrizione al 31-12-2018

Importo sottoscritto	5.000.000
Importo rimborsato	===
Totale iscritto nell'attivo	5.000.000
Importo sottoscritto	5.000.000
Importo versato	-1.479.782

Importo ancora da versare iscritto fra i debiti	3.520.218
--	------------------

Valore effettivo dell'investimento alla data del bilancio (attivo - passivo)	1.479.782
---	------------------

Valore al nav 31-12-2018	1.479.705
---------------------------------	------------------

Fondo sottoscritto nel 2018 per complessivi € 5.000.000 di cui richiamati € 1.479.782.

FONDO EURIZON ALTERNATIVE SICAV SIF GLOBAL ALLOCATION FUND

Valore al 31.12.2017	0
----------------------	---

Investimento effettuato nel 2018 per n. 400.725,527 quote	400.000.000
---	-------------

Valore al 31.12.2018	400.000.000
-----------------------------	--------------------

Valore al nav 31-12-2018	396.257.437
---------------------------------	--------------------

Valore al nav 31-01-2019	398.541.573
---------------------------------	--------------------

Investimento effettuato nel 2018 in due tranches di rispettivi € 270 milioni il 2 agosto e € 130 milioni il 4 dicembre per complessive n. 400.725,527 quote.

Caratteristiche tecniche: comparto di Sicav-SIF di diritto lussemburghese 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 e Valeur LTD.

Non si ritiene necessaria la valutazione a prezzo di mercato in quanto lo strumento finanziario è entrato a pieno regime di mercato negli ultimi mesi dell'anno ed il nav a fine gennaio è migliorativo rispetto alla quotazione puntuale di fine dicembre.

OBBLIGAZIONI AGRESTI 6

Valore al 31.12.2017	343.750
----------------------	---------

In diminuzione per rimborso capitale	-62.500
--------------------------------------	---------

Valore al 31.12.2018	281.250
-----------------------------	----------------

Trattasi di obbligazioni emesse da Agresti & Spv Srl e garantite da Seci SpA. Durata 2014-2023, interesse 6,25% lordo pagabile semestralmente in via posticipata, acquistate nel mese di dicembre 2014 per un corrispettivo di euro 0,5 mln. Dall'acquisto al termine del 2018 sono stati complessivamente rimborsati euro 218.750 in linea capitale.

3 Strumenti finanziari non immobilizzati

€ 7.542.632

Rappresentano l'investimento delle disponibilità liquide. Tali investimenti riguardano:

TITOLO	VALORE CONTABILE al 31.12.17	VALORE CONTABILE al 31.12.18
3 a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	79.583.928	0
3 b) strumenti finanziari quotati	49.957.192	7.542.632
TOTALE	129.541.120	7.542.632

3 a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

€ 0

Nell'esercizio le gestioni patrimoniali sottoscritte con Banor, Ubs e Mediobanca sono state chiuse generando un risultato negativo rispettivamente di euro 36.837, 92.297 e 1.327.752.

3 b) strumenti finanziari quotati

€ 7.542.632

DENOMINAZIONE TITOLO	VALORE CONTABILE al 31.12.17	ACQUISTI e/o trasferimento da titoli imm.ti	VENDITE e/o trasferimento a titoli imm.ti	VALUTAZIONI	VALORE CONTABILE al 31.12.18	PLUS/MINUS CONSEGUITE
AZIONI						
Eni	1.397.800			88.380	1.486.180	
BPER banca - azioni trasf. a imm.ni finanziarie	174.200		174.200		0	
Gimatt	129.497			-67.118	62.379	
Mediobanca - azioni trasf. da imm.ni finanziarie		7.582.836		-1.588.763	5.994.073	
FONDI						
Ubs Lux Eqst scv hd dvdnd	1.811.173		1.811.173		0	-57.929
Ubs Lux Eqst E opp unc	782.480		782.480		0	23.345
Fondo Ubs om glb eqt	1.067.250		1.067.250		0	-54.675
Nordea 1 stable	4.719.736		4.719.736		0	-102.542
Nordea 1 flxb	3.974.417		3.974.417		0	-44.656

Bny Mellon GL	475.480	475.480	0	-2.228
Duekke Systematic	11.926.562	11.926.562	0	191.350
Fidelity Funds	4.921.799	4.921.799	0	-305.963
Mediobanca Mid & Small	2.119.185	2.119.185	0	-68.849
Bluebay eu	2.198.696	2.198.696	0	2.750
Coco Credit	1.011.311	1.011.311	0	-26.893
Duekke sicav	5.025.407	5.025.407	0	-66.964
Esperia Duekke	1.972.692	1.972.692	0	64.131
Esperia Real	1.954.984	1.954.984	0	96.525
Gs Str macr	1.841.560	1.841.560	0	-97.398
Lo Fun B-B Fund	1.404.081	1.404.081	0	-24.692
Fondo Fondaco	1.048.881	1.048.881	0	-1.156
TOTALE	49.957.192	7.582.836	48.429.893	-1.567.501
			7.542.632	-475.843

Gli investimenti in azioni Monti SpA, Cogeme Set SpA e Aion SpA (ex Kerself SpA), pur totalmente svalutati, sono ancora in portafoglio.

4 Crediti

€ 1.413.005

	SALDO al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO al 31.12.18
Crediti ricevuti da ex Appennino Risorse	25.733		25.733	0
Credito v/ l'Erario per credito imposta art bonus es. 2016	32.500		32.500	0
Credito v/ l'Erario per credito imposta art bonus es. 2018		162.500	54.167	108.333
Crediti v/ l'Erario per IRES	0	578	578	0
Credito per depositi cauzionali versati	1.550			1.550
Credito di imposta assegnato dall'Agenzia delle Entrate riguardante il versamento al FUN		1.029.288		1.029.288
Credito di imposta assegnato dall'Agenzia delle Entrate per versamento e al Fondo povertà educativa minorile - utilizzato nell'esercizio (vedasi commento aspetti natura fiscale)		1.210.161	1.210.161	
Credito v/Banche per interessi attivi al 31-12-2017 accreditati nel 2018	1.090	17.856	1.090	17.856
Credito v/ Comune Grizzana per rimborsi	3.140	140	3.140	140
Credito V/ Five Arrows (pagamento dilazionato a seguito vendita quote Fondo Atlante)	716.306		716.306	0

	SALDO al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO al 31.12.18
Credito v/ affittuari per rimborso spese	3.418	2.338	1.169	4.587
Credito v/ dipendenti per trattenute da effettuare	250		250	0
Altro	264		264	0
Credito V/ INAIL		2.429	2.429	0
Credito V/Harburvest per ulteriore accredito vendita Mandarin II		248.361		248.361
Credito V/Fornitori per note di credito da ricevere		2.890		2.890
TOTALE	784.251	2.676.541	2.047.787	1.413.005

5 Disponibilità liquide

€ 25.173.519

L'importo risulta così suddiviso:

saldi a credito c/c bancari	25.173.187
contanti in cassa	332
TOTALE	25.173.519

6 Altre attività

€ 0

	SALDO al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO al 31.12.18
Finanziamento infruttifero a strumentale Virtus 1871 SpA	600.000		600.000	0
Finanziamento infruttifero a strumentale Museo della Città di Bologna Srl	4.269.466		4.269.466	0
TOTALE	4.869.466		4.869.466	0

Non si è dato luogo all'incasso dei finanziamenti infruttiferi che sono stati apportati a patrimonio, in conto versamenti in conto futuri aumenti di capitale sociale, di entrambe le società strumentali.

7 Ratei e risconti attivi**€ 53.098**

	SALDO al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO al 31.12.18
Risconti attivi su abbonamenti quotidiani	455	306	455	306
Risconti attivi manutenzione software e collegamenti informatici	781	1.151	781	1.151
Risconti attivi su polizze assicurative	63.286	51.438	63.286	51.438
Risconti attivi su rassegna stampa e pubbl.	5.110	203	5.110	203
TOTALE	69.632			53.098

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

1 Patrimonio netto**€ 847.951.931****1 a) Fondo di dotazione****€ 591.619.380**

Movimentazione:

	SALDO al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO al 31.12.18
	591.616.380	3.000	---	591.619.380

Il fondo si è incrementato per effetto del versamento della quota di tre 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 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
Totale al 31.12.2000	591.558.256
Negli esercizi successivi tale fondo si è incrementato per effetto del versamento delle quote associative:	
Incrementi da es. 2001 al 2017 per quote associative versate dai Soci	52.124
Versamento quote es. 2018	3.000
Totale Fondo di dotazione al 31.12.2018	591.619.380

1 b) Riserva da eredità e donazioni € 9.943.993

Movimentazione riserva per donazioni ricevute:

SALDO al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO al 31.12.18
9.884.194	59.800	1	9.943.993

Il fondo si è costituito per effetto delle donazioni e delle eredità ricevute dall'esercizio 2006 al 2018. Il decremento riguarda l'esposizione per arrotondamento all'euro.

1 c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze € 30.000.000

Movimentazione:

SALDO al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO al 31.12.18
0	30.000.000	===	30.000.000

Rileva per importo parziale della plusvalenza, di complessivi € 45.841.130, realizzata nell'esercizio sulla vendita delle azioni della conferitaria Intesa Sanpaolo così come previsto dall'art. 9 del D.Lgs. n. 153/1999 e dall'Atto di Indirizzo.

1 d) Riserva obbligatoria € 192.296.856

Movimentazione:

SALDO al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO al 31.12.18
182.598.679	9.698.177	===	192.296.856

Incremento derivante dalla destinazione del 20% dell'avanzo dell'esercizio così come disciplinato dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 26 marzo 2019.

1 c) Riserva per l'integrità del patrimonio**€ 24.091.702**

Movimentazione:

SALDO al 31.12.17	INCREMENTI	DECREMENTI	SALDO al 31.12.18
17.091.702	7.000.000	===	24.091.702

Incremento derivante dalla destinazione dell'avanzo dell'esercizio così come previsto dal decreto sopra citato.

2 Fondi per l'attività d'istituto**€ 283.103.991****2 a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni****€ 40.044.188**

Movimentazione:

	DESCRIZIONE MOVIMENTO	IMPORTO
31.12.17	SALDO INIZIALE	28.940.924
	Incremento per destinazione avanzo esercizio 2018	11.103.264
31.12.18	SALDO FINALE	40.044.188

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.

2 b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti**€ 59.080.207**

Movimentazione:

	DESCRIZIONE MOVIMENTO	IMPORTO
31.12.17	SALDO INIZIALE	59.522.233
	Variazioni in diminuzione:	
	Utilizzo per delibere erogazioni assunte nell'esercizio	-24.822.490
	Variazioni in aumento:	
	Erogazioni revocate	2.744.661
	Assegnazione credito di imposta a seguito contribuzione al "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile" per tale assegnazione vedasi commento a riguardo dell'IRES	1.210.161
	Assegnazione credito di imposta a seguito contribuzione al "FUN Fondo unico nazionale" (volontariato)	1.029.288
	Destinazione avanzo esercizio 2018	19.396.354
31.12.18	SALDO FINALE	59.080.207

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.

2 d) Altri fondi

€ 183.979.596

di cui:

**Fondo protocollo d'intesa Fondazione CON IL SUD
Fondi indisponibili**

€ 3.257.786
€ 180.721.811

Fondo protocollo d'intesa Fondazione CON IL SUD

Movimentazione:

SALDO al 31.12.17	ACCANTONAMENTI	IMPORTI VERSATI	SALDO al 31.12.18
3.807.785	===	550.000	3.257.785

A seguito della decadenza del Protocollo d'intesa fra Volontariato e Fondazioni coadiuvato da Acri sottoscritto nel 2005, dall'esercizio 2010 è venuta meno la prescrizione relativa all'accantonamento destinato alla Fondazione CON IL SUD ed al Progetto Sud.

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:

	31.12.17	31.12.18
Fondo partecipazioni in società strumentali	114.512.801	124.158.972
Fondo partecipazioni in società/enti/consorzi che svolgono attività oggettivamente utili al conseguimento degli scopi della fondazione	17.046.336	17.041.336
Fondo acquisto opere d'arte	27.418.821	27.595.634
Fondo beni immobili strumentali	10.925.869	10.925.869
Fondo progetto FICO Eataly World Bologna	1.000.000	1.000.000
TOTALE	170.903.827	180.721.811

Movimentazione del Fondo partecipazioni in società strumentali:

DESCRIZIONE MOVIMENTO	IMPORTO
SALDO al 31.12.17	114.512.801
Variazioni in aumento:	
- versamento in c/ futuri aumenti capitale sociale Società strumentale Museo della Città di Bologna Srl	8.694.171
- versamento in c/ futuri aumenti capitale sociale Società strumentale Virtus 1871 SpA	952.000
SALDO al 31.12.18	124.158.972

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

DESCRIZIONE MOVIMENTO	IMPORTO
SALDO al 31.12.17	17.046.336
Recesso da Consorzio Pitecnobio	-5.000
SALDO al 31.12.18	17.041.336

Movimentazione del Fondo acquisto opere d'arte:

DESCRIZIONE MOVIMENTO	IMPORTO
SALDO al 31.12.17	27.418.821
Variazioni in aumento: - Acquisti	176.813
SALDO al 31.12.18	27.595.634

Movimentazione del Fondo beni immobili strumentali:

DESCRIZIONE MOVIMENTO	IMPORTO
SALDO al 31.12.17	10.925.869
Nessuna variazione	0
SALDO al 31.12.18	10.925.869

Movimentazione del Fondo progetto FICO Eatly World Bologna:

DESCRIZIONE MOVIMENTO	IMPORTO
SALDO al 31.12.17	1.000.000
Nessuna variazione	0
SALDO al 31.12.18	1.000.000

3 Fondo per rischi e oneri

€ 0

Movimentazione:

SALDO al 31.12.17	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI	SALDO al 31.12.18
2.457.748	==	2.457.748	0

In tale voce a fine 2017 sono stati iscritti gli strumenti finanziari derivati passivi (opzioni call cedute) in essere a fine esercizio con scadenza nell'esercizio 2018, valutati al valore di mercato (cosiddetto fair value). La contropartita dell'adeguamento al valore di mercato al 31 dicembre 2017 dei suddetti strumenti è stato esposto nel conto economico così come, nel 2018, il totale utilizzo del fondo.

4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

€ 357.879

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

SALDO al 31.12.17	ACCANTONAMENTI	UTILIZZI	SALDO al 31.12.18
318.306	44.694	5.121	357.879

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

5 Erogazioni deliberate

€ 10.697.532

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.

	SALDO al 31.12.17	DELIBERE assunte es. 2018	REVOCHE	PAGAMENTI	SALDO al 31.12.18
Debiti per erogazioni deliberate negli esercizi:					
2007	90.000				90.000
2008	200.000				200.000
2010	242.599			98.000	144.599
2011	250.000		250.000		0
2012	218.692		110.000	30.201	78.491
2013	843.811			177.735	666.076
2014	26.993		13.434	11.059	2.500

	SALDO al 31.12.17	DELIBERE assunte es. 2018	REVOCHE	PAGAMENTI	SALDO al 31.12.18
2015	882.717	0	787.717	84.354	10.646
2016	1.762.815	0	695.865	474.396	592.554
2017	5.620.643	0	887.645	2.604.969	2.128.029
2018		24.822.490		18.037.853	6.784.637
Totale	10.138.270	24.822.490	2.744.661	21.518.567	10.697.532
di cui settori rilevanti	10.138.270		0	0	10.697.532
di cui settori ammessi	0		0	0	0

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

6 a) Fondo per il volontariato Legge 266/91 € 0

Trattasi dei contributi conteggiati a norma di Legge, tempo per tempo in vigore, a favore dei Centri di Servizio del Volontariato, accantonati a partire dall'es. 1992, la cui graduale erogazione è iniziata nell'esercizio 97/98.

Le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono le seguenti:

DESCRIZIONE MOVIMENTO	IMPORTO
SALDO al 31.12.17	1.090.774
Pagamenti effettuati nell'esercizio	1.090.774
SALDO al 31.12.18	0

Movimentazione:

Stanziamenti effettuati dall'esercizio 1991/92 all'esercizio 2016	24.803.082
Totale versamenti effettuati ai Centri di Servizio del Volontariato (da 1998 a 2018)	-22.396.969
Versamenti a costituzione Fondazione CON IL SUD es.2006	-2.406.113
TOTALE	0

6 b) Fondo per il volontariato D.Lgs. n. 117/2017 € 1.293.090

DESCRIZIONE MOVIMENTO	IMPORTO
SALDO al 31.12.17	2.670.971
Versamento effettuato nell'esercizio	-2.670.971
Accantonamento 2018	1.293.090
SALDO al 31.12.18	1.293.090

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.

Sul versamento di € 2.670.971 effettuato nel 2018 è stato riconosciuto credito imposta di € 1.029.288.

7 Debiti

€ 21.675.548

Nella voce sono ricompresi:

	31.12.2017	31.12.2018
Debiti per quote sottoscritte e non ancora richiamate riguardanti i fondi:		
Fondo per il Mezzogiorno	445.750	0
Fondo Centro Impresa	851.000	851.000
Fondo Wisequity	154.183	0
Fondo Innogest Capital	285.831	285.831
Fondo Atlante	1.455.120	1.455.120
Fondo Ariete	0	3.267.218
Fondo Fondaco Italian Loans	0	3.520.218
Totale debiti per quote sottoscritte non ancora richiamate	3.191.884	9.379.387
Altri debiti:		
Debiti v/ Fornitori per fatture ricevute da regolare	60.026	68.507
Debiti v/ Fornitori per fatture da ricevere	140.005	61.658
Debiti v/l'Erario ed enti territoriali per ritenute effettuate e addizionali da versare su competenze corrisposte nel mese di dicembre	138.200	86.891
Debiti v/l'Erario per IRES a saldo	132.643	105.012
Debiti v/l'Erario per imposta sostitutiva a saldo	404.929	11.821.687
Debito v/l'Erario per IRAP a saldo	599	3.019
Debiti v/Enti previdenziali per contributi INPS da versare su competenze corrisposte nel mese di dicembre	85.280	75.560

Debiti v/ INPS su competenze da corrispondere	7.169	9.393
Gettoni Organi statutari non ancora liquidate	7.443	3.140
Competenze da corrispondere a personale dipendente (comprende residuo ferie)	24.485	32.082
Depositi cauzionali ricevuti	4.000	10.400
Debito v/banche diverse per imposta di bollo su prodotti finanziari da corrispondere e commissioni	39.688	18.788
Altro	3.056	24
Totale altri debiti	1.047.523	12.296.161
TOTALE DEBITI	4.239.407	21.675.548

INFORMAZIONI SUI CONTI D'ORDINE – IMPEGNI - GARANZIE

Partecipazioni per interventi in Enti e Fondazioni

€ 390.114

Sono annotati in questa voce gli importi riconducibili a vere e proprie erogazioni istituzionali effettuate nei precedenti esercizi e nel corrente esercizio che sono stati corrisposti per la creazione di rapporti partecipativi in Enti che statutariamente sono tenuti alla conservazione del loro patrimonio e che, in caso di scioglimento, non restituiscono all'erogante la quota concessa.

	31.12.2017	31.12.2018
MUSEO INTERNAZIONALE DELLE CERAMICHE	51.645	51.645
SEPS	12.911	12.911
ASS.NE AMICI DEL PATRIMONIO INDUSTRIALE	60.987	60.987
FONDAZIONE ISTITUTO SCIENZE DELLA SALUTE	5.000	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
TOTALE	386.364	390.114

Beni presso terzi**€ 449.040.820****Trattasi:**

Titoli depositati presso terzi (numero azioni e quote)	407.334.205
Beni immobili in comodato ad uso di terzi	3.420.714
Beni mobili in comodato a terzi	5.010
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
Collezione di strumenti musicali	2.710.000
Beni e strumentazione informatica	50.666
Collezione di opere d'arte	30.869.025
Beni immobili	2.578.256
Beni librari - donazione Prof. Valesio	100.000

Altri conti d'ordine**€ 4.490.000****Trattasi:**

Opere d'arte ricevute in comodato	4.490.000
-----------------------------------	-----------

Garanzie prestate**€ 200.000****Tale posta rappresenta:**

Fideiussione rilasciata a Cassa di Risparmio in Bologna SpA a favore apertura di credito Museo della Città di Bologna Srl	200.000
---	---------

Impegni pluriennali attività istituzionale**€ 2.871.552**

Accademia Filarmonica di Bologna	600.000
Accademia Filarmonica di Bologna	150.000
Università di Bologna – borse di studio – scuola di agraria e medicina veterinaria – scuola di farmacia, biotecnologie e scienze motorie	360.000
Università di Bologna – adeguamento strutture didattiche	1.100.000
Virtus – associazione sportiva	150.000
Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile (al netto credito imposta)	511.552

TOTALE**2.871.552**

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

1 Risultato delle gestioni patrimoniali individuali

€ -1.456.886

Risultato netto da imposte e lordo da commissioni:

- Gestione Banor € - 36.837
- Gestione Dynamic Portfolio (UBS) € -92.297
- Gestione Mediobanca € -1.327.752

2 Dividendi ed altri proventi da titoli di capitale

€ 66.433.455

La voce riassume i dividendi lordi incassati:

DENOMINAZIONE PARTECIPATA	es. 2018	es. 2017
da strumenti finanziari immobilizzati:		
Intesa Sanpaolo SpA	63.672.258	55.838.856
Mediobanca SpA	366.153	9.034.710
Fondaco SGR SpA	22.000	22.000
CDP Reti SpA	223.097	239.280
Aeroporto Guglielmo Marconi Spa	219.520	155.120
Hera SpA	38.000	36.000
Sinloc SpA	72.992	0
Banca d'Italia	890.800	40.800
BPER BANCA SpA	843.332	0
da strumenti finanziari non immobilizzati:		
Eni SpA	82.000	80.000
GIMAT SpA	3.303	0
Enel SpA	0	1.800
Banca Popolare di Milano	0	1.200
Servizi Italia	0	51.972
Ubi Banca	0	3.300
TOTALE	66.433.455	65.505.038

3 Interessi e proventi assimilati**€ 277.109**

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

	es. 2018	es. 2017
a) da immobilizzazioni finanziarie:		
interessi e proventi da fondi	46.731	172.032
interessi netti da imposta su cedole obbligazionarie	15.180	10.123
b) da strumenti finanziari non immobilizzati		
interessi e proventi da fondi	197.012	247.329
c) da crediti e disponibilità liquide		
interessi netti da imposta di conto corrente	18.186	340
TOTALE	277.109	429.824

4 Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati**€ -1.567.500**

Trattasi del risultato netto relativo alla svalutazione per € 1.655.880 e rivalutazione per € 88.380 dei titoli azionari quotati non immobilizzati in portafoglio. Si ricorda che i titoli quotati sono valutati in base alla media dei valori di mercato dell'ultimo trimestre dell'esercizio, così come da facoltà prevista dall'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 e dai principi contabili nazionali.

5 Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati**€ - 475.843**

Plusvalenza realizzata dalla vendita di titoli non immobilizzati per € 378.101 dedotta minusvalenza di € 853.944.

6 Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie**€-11.992.328**

Le svalutazioni operate riguardano i seguenti Fondi chiusi per adeguamento del valore al nav:

	2018	2017
EDILPARCO PER AZZERAMENTO	0	27.610
FONDO NHS MEZZOGIORNO	0	250.082
FONDO SERENISSIMA VITRUVIO	0	600.000

	2018	2017
FONDO INNOGEST	0	700.000
FONDO ARIETE	6.100.000	9.800.000
FONDO ATLANTE	394.000	1.100.000
FONDO CENTRO IMPRESA	113.000	0
AZIONI BPER	5.385.328	0
TOTALE	11.992.328	12.477.692

Le svalutazioni operate riguardano i seguenti Fondi chiusi per adeguamento del valore al nav e l'investimento in Azioni BPER valutate come specificato in dettaglio nella voce 2d).

9 Altri proventi

€ 107.173

Voce	2018	2017
Locazione "Osteria del sole"	24.000	24.000
Locazione terreno a Monte San Pietro – località Pradalbino	7.500	8.000
Locazione immobile ex Minerva in Bologna – Via Castiglione	40.138	20.543
Locazione immobile Minerbio	16.500	0
Locazione immobile Riola	6.000	0
Rimborso spese di gestione da Fondazione Todaro Faranda	8.835	0
Rimborsi altri	4.200	0
Rimborso da Fondimpresa per corsi di formazione	0	3.360
Royalties	0	163
TOTALE	107.173	56.066

10 Oneri

€ 3.454.977

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

€ 766.670

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

	Compensi	Gettoni presenza	Oneri accessori (iva, cassa prev. inps)	Rimb. spese	Totale 2018	Totale 2017
Collegio di Indirizzo	0	166.000	27.322	===	193.322	153.827
Consiglio di Amministrazione	311.632	52.200	62.309	===	426.141	448.396
Collegio dei Revisori	114.577	4.500	28.130	===	147.207	134.907
					766.670	737.130

Si riepilogano i compensi annui spettanti agli Organi statutari al lordo degli oneri fiscali-previdenziali in vigore nell'esercizio 2018 (decorrenza 4-4-2017):

Collegio di Indirizzo:

Gettone di presenza € 1.000

Come previsto dal "Protocollo di intesa" citato in premessa a decorrere dall'esercizio 2016 al Collegio di Indirizzo non vengono più corrisposti compensi ma solo gettoni di presenza.

Consiglio di Amministrazione:

Presidente	Vice Presidente	Consigliere	Gettone di presenza
115.000	51.000	29.000	300

Collegio dei Revisori:

Presidente	Revisore	Gettone di presenza
44.526	35.026	300

10 b) oneri per il personale dipendente

€ 890.021

Voce	2018	2017
Stipendi	645.885	630.474
Oneri sociali	193.069	188.432
Trattamento di fine rapporto (comprende imposta sostitutiva tfr)	51.067	47.813
TOTALE	890.021	866.719

Dipendenti assunti direttamente dalla Fondazione:

	n. dipendenti al 31.12.2018	n. dipendenti al 31.12.2017
Dipendenti assunti direttamente dalla Fondazione	13	13

10 c) oneri per consulenti e collaboratori esterni

€ 485.510

In tale voce sono compresi gli oneri sostenuti per consulenze fiscali, legali, amministrative, finanziarie, immobiliari e periziali di carattere ordinario e per operazioni straordinarie per € 320.977, per collaborazioni coordinate e continuative per € 138.265. Ricomprende inoltre i compensi all'Organismo di Vigilanza per € 26.268.

Voce	2018	2017
Compensi Organismo di vigilanza	26.268	22.817
Collaborazioni coordinate e continuative	138.265	70.075
Consulenze fiscali, legali, tecniche e amministrative	320.977	214.352
Di cui:		
<i>Di carattere ordinario</i>	92.098	95.858
<i>Di carattere straordinario</i>	228.878	118.494
TOTALE	485.510	307.244

10 d) per servizi di gestione del patrimonio

€ 696.796

Tale voce ricomprende le commissioni corrisposte in conseguenza dei mandati di gestione patrimoniale e di intermediazione.

Voce	2018	2017
Commissioni gestione polizza Paneurope	==	256.567
Commissioni gestioni patrimoniali	252.562	92.076
Commissioni e oneri contratto per vendita call e azioni Mediobanca	108.878	119.720
Commissioni e oneri contratto per vendita azioni Intesa Sanpaolo	335.356	138.125
TOTALE	696.796	606.487

10 e) per interessi passivi ed altri oneri finanziari

€ 0

Non rileva in quanto nell'esercizio non vi sono state esposizioni debitorie generatrici di interessi passivi.

10 f) commissioni di negoziazione**€ 64.228**

Commissioni banca riguardanti la compravendita titoli.

10 g) ammortamenti**€ 32.244**

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**€ 519.508**

Dettaglio dei costi riepilogati nella voce:

Voce	2018	2017
Utenze (telefono-luce-gas-acqua), collegamenti informatici e spese varie	69.007	67.760
Manutenzione ordinaria, pulizia sede, facchinaggio e beni di consumo	72.077	65.745
Oneri per controsoffittatura, sistemazione terrazzo, impianti collaudo etc	23.425	94.704
Manutenzione locali immobile Via Castiglione	0	25.115
Quote associative (ricomprende quota Acri)	61.933	62.750
Spese di trasporto	16.579	7.844
Spese di rappresentanza - trasferte	1.415	1.146
Spese legali e notarili- visure bollatura libri	384	215
Spese postali	2.426	3.682
Cancelleria e stampati	4.322	2.516
Abbonamenti a pubblicazioni - acquisto libri	2.254	1.752
Manutenzione programmi software	35.131	36.763
Assicurazioni	69.623	69.348
Polizza sanitaria	17.384	12.490
Oneri bancari e commissioni	2.677	2.544
Ristorazione, rinfreschi per convegni, buoni pasto	14.733	13.428
Pubblicazioni destinate a omaggistica	1.524	1.275
Rassegna stampa e comunicazione	14.381	16.897

Sito internet e social	860	11.405
Rimborsi spese – trasferte	1.329	506
Vigilanza	1.826	2.225
Locazione stampanti e macchine	14.492	14.958
Sicurezza sui luoghi di lavoro	14.132	6.128
Oneri condominiali	1.774	1.591
Oneri per revisione e stampa del bilancio d'esercizio e di missione	73.154	65.272
Corsi formativi	2.666	3.705
TOTALE	519.508	591.764

11 Proventi straordinari**€ 24.952.443**

Voce	2018	2017
Sopraavvenienze attive e abboni	233.926	112.950
Utilizzo fondo rischi valutazione contratti call es. 2017	1.452.361	0
Proventi da operazioni call	3.102.706	1.335.915
Plus vendita azioni Mediobanca	2.258.658	0
Plus vendita azioni Intesa Sanpaolo	45.841.130	0
Plus vendita azioni Intesa Sanpaolo a Riserva plusvalenze	-30.000.000	0
Plus vendita azioni Innova Italy	169.999	0
Plus vendita Mandarin II	1.893.663	0
Riscatto polizza Paneurope	0	65.291.198
TOTALE	24.952.443	66.740.063

12 Oneri straordinari**€ 273.559**

Voce	2018	2017
Sopraavvenienze passive	2.742	26.175
Minus chiusura Fondo Wise	270.817	0
Insussistenza credito w/ Edilparco	0	4.850.035
TOTALE	273.559	4.876.210

13 Imposte e tasse

€ 24.058.202

Nella voce sono ricomprese:

Voce	2018	2017
IRES	11.980.715	11.942.524
IRAP	50.865	47.791
Imposte esercizio precedente	-	1.707.468
Imposta sostitutiva in dichiarazione	11.821.687	404.929
Imposta di bollo su estratti conto corrente e prodotti finanziari	109.717	189.038
Tributi consortili	1.699	1.746
Tassa rifiuti solidi urbani	14.512	14.565
IMU e Tasi	77.134	77.134
Tobin tax	694	274
Altre imposte indirette	1.179	2.737
TOTALE	24.058.202	14.387.932

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

- circa euro 110.000 per imposta sul valore aggiunto (compresa nei prezzi di acquisto);
- circa euro 160.000 per imposta sostitutiva (direttamente trattenuta dai sostituti d'imposta) su transazioni finanziarie;

L'esercizio 2018 si chiude con un avanzo di € 48.490.885 inferiore di € 51.670.515 rispetto all'esercizio precedente.

Tale differenza è dovuta principalmente alle componenti straordinarie e alle imposte come evidenziato nel presente prospetto:

	2018	2017	DIFFERENZA
Proventi straordinari	24.952.443	66.740.063	41.787.620
Imposte	24.057.202	14.387.932	9.669.270
TOTALE			51.456.890

In merito si precisa che l'importo più consistente pari a euro 65.291.198 rilevato fra i proventi straordinari conseguiti nel 2017 riguarda la vendita della polizza Paneurope rilevata al netto delle imposte, in quanto trattenute direttamente dal sostituto d'imposta, mentre nel 2018 la principale componente reddituale riguardante la dismissione delle azioni Intesa Sanpaolo di complessivi € 45.841.130 (di cui € 30.000.000 a Patrimonio e € 15.841.130 a Conto economico) è evidenziata al lordo da imposta.

Destinazione dell'avanzo di esercizio

	2018	2017
AVANZO DI ESERCIZIO	€ 48.490.885	100.161.400
14 Accantonamento alla Riserva obbligatoria	€ -9.698.177	-20.032.280
16 Accantonamento al Fondo per le erogazioni al Volontariato	€ -1.293.090	-2.670.971
17 Accantonamento ai Fondi per l'attività di istituto	€ -30.499.618	-62.433.939
18 Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	€ -7.000.000	-15.024.210
AVANZO/DISAVANZO RESIDUO	€ 0	0

ALTRE INFORMAZIONI

Gli Organi Statutari Collegiali

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

	al 31.12.2018	al 31.12.2017
Collegio di Indirizzo	20	20
Consiglio di Amministrazione	7	8
Collegio dei Revisori	3	3

Il personale dipendente

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

	al 31.12.2018	al 31.12.2017
Dirigenti	===	===
Funzionari	===	===
Quadri e impiegati	13	13
TOTALE	13	13

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

Segretario Generale	1
Segreteria di Presidenza	1
Segreteria Organi, affari generali e istituzionali	2
Amministrazione e gestione finanziaria	2
Attività istituzionale	3
Fornitori e ITC	1
Immobili e logistica	1
Commessi	2
TOTALE	13

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

In conformità con quanto previsto dal D.Lgs. 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. La gestione del patrimonio è stata affidata direttamente al Presidente e al Segretario generale che ha operato seguendo le linee guida stabilite dal Collegio di Indirizzo e dal Consiglio di Amministrazione con l'ausilio dell'Advisor.

Indicatori del Bilancio di Esercizio 2018

**(allegato n. 1
della Nota integrativa)**

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: valore di borsa dell'ultimo trimestre dell'anno;
- partecipazioni e titoli di capitale non quotati: valore corrispondente alla frazione (quota) di patrimonio netto contabile, commisurata alla quota di capitale sociale detenuta, risultante dai dati di bilancio più aggiornati a disposizione;
- strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale: valorizzati in base all'ultimo rendiconto fornito dal gestore;
- titoli di debito e parti di organismi di investimento collettivo del risparmio quotati: sulla base della quotazione dell'ultimo trimestre;
- 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.

$$\frac{\text{PROVENTI TOTALI NETTI}}{\text{PATRIMONIO CORRENTE MEDIO (*)}}$$

2018	2017
6,73 %	9,37 %

Indice n.2

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

$$\frac{\text{PROVENTI TOTALI NETTI}}{\text{TOTALE ATTIVO CORRENTE (*)}}$$

2018	2017
5,61 %	7,54 %

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.

$$\frac{\text{AVANZO DELL'ESERCIZIO}}{\text{PATRIMONIO A VALORI CORRENTI (*)}}$$

2018	2017
6,54 %	9,17 %

(*) 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.

$$\frac{\text{ONERI DI FUNZIONAMENTO (media ultimi 5 esercizi)}}{\text{PROVENTI TOTALI NETTI (media ultimi 5 esercizi)}}$$

2018	2017
5,41 %	8,97 %

Indice n.2

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

$$\frac{\text{ONERI DI FUNZIONAMENTO (media ultimi 5 esercizi)}}{\text{DELIBERATO (media ultimi 5 esercizi)}}$$

2018	2017
16,24 %	21,58 %

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.

$$\frac{\text{ONERI DI FUNZIONAMENTO}}{\text{PATRIMONIO NETTO CONTABILE}}$$

2018	2017
0,27 %	0,29 %

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

2018	2017
2,28 %	1,32 %

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

2018	2017
1,61	1,71

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

	2018	2017
ISP 3 mesi borsa	41,29 %	58,29 %
ISP 6 mesi borsa	43,45 %	58,45 %

Rendiconto finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO

	esercizio 2018		esercizio 2017	
a) Disponibilità liquide a inizio periodo		9.157.335		2.259.359
b) Destinazione avanzo dell'esercizio e partite illiquide				
Destinazione avanzo	48.490.885	48.490.885	100.161.400	100.161.400
Accantonamento al fondo per l'attività di istituto		30.499.618		62.433.939
Accantonamento al fondo per le erogazioni al volontariato		1.293.090		2.670.971
Accantonamento alla riserva obbligatoria		9.698.177		20.032.280
Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio		7.000.000		15.024.210
b1) Poste che non hanno generato liquidità		56.978.676		18.153.381
Imposte non liquidate		11.929.718		7.857.608
Rivalutazioni/svalutazioni di attività		15.016.714		10.293.996
Ammortamenti		32.244		1.777
Destinazione parziale plus Intesa a Patrimonio		30.000.000		0
c) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio (B+B1)		105.469.561		118.314.781
d) Liquidità assorbita per il perseguimento degli scopi istituzionali		-13.772.879		-11.915.523
Variazione delle erogazioni		-13.772.879		-11.915.523
e) Liquidità generata/assorbita dall'attività di investimento		-78.771.746		6.615.707
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie		-201.794.036		94.730.453
Variazione degli strumenti finanziari non immobilizzati		118.974.102		-91.855.762
Variazione delle immobilizzazioni materiali ed immateriali		-209.058		-179.352
Variazione delle altre attività		4.257.246		3.920.368
f) Liquidità generata/assorbita dall'attività di finanziamento		3.088.248		-106.125.989
Variazione dei debiti		5.506.423		-108.572.807
Variazione delle altre passività		-2.418.175		2.446.818
g) Liquidità generata/assorbita da operazioni sul patrimonio		3.000		9.000
Variazioni del fondo di dotazione		3.000		9.000
h) Flusso monetario netto dell'esercizio (C+D+E+F+G)		16.016.184		6.897.976
i) Disponibilità liquide a fine periodo (A+H)		25.173.519		9.157.335

Relazione del Collegio dei Revisori

Relazione del Collegio dei Revisori

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. n. 39 del 27 gennaio 2010.

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 2018 e nel corrente esercizio 2019 fino alla data di predisposizione della presente relazione.

ATTIVITÀ DI VIGILANZA

In riferimento all'Attività di Vigilanza, Vi evidenziamo quanto segue:

Nel 2018 abbiamo partecipato a n. 6 assemblee dei Soci, a n. 24 adunanze del Consiglio di Amministrazione e a n. 8 adunanze del Collegio di Indirizzo, alle quali vanno aggiunte n. 2 Assemblee dei Soci, n. 6 adunanze del Consiglio di Amministrazione e a n. 2 adunanze del Collegio di Indirizzo tenutesi nel nuovo esercizio 2019 che si sono svolte in conformità alle previsioni normative, statutarie e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Per l'attività di nostra competenza abbiamo tenuto numerose riunioni collegiali e dalle verifiche effettuate non sono emersi fatti o elementi rilevanti che richiedano particolare evidenziazione nella presente relazione. 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 particolari 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 2018, ha affidato l'incarico di revisione contabile volontaria del bilancio alla Società PricewaterhouseCoopers SpA che ha continuato a svolgere la propria attività, anche tramite assidui rapporti con la funzione amministrativa, andando a rilasciare la propria relazione in data 22 marzo 2019, dalla quale non emergono rilievi. La Società di revisione, anche nel corso dell'esercizio, non ha comunicato al Collegio dei Revisori alcuna segnalazione di rilievo. Nel corso dell'esercizio è stato inoltre confermato, sempre alla stessa Società, l'incarico di revisione del Bilancio di Missione, a certificazione del quale ha rilasciato specifica relazione in data 28 marzo 2019.

ESAME DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

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 2018 è a noi demandato.

Le regole di redazione del suddetto bilancio sono quelle previste e disciplinate dal D.Lgs. n. 153 del 17 maggio 1999, dal Provvedimento del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001, dagli articoli da 2423 e seguenti del Codice Civile, modificati dal D.Lgs. n. 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. n. 153 del 17 maggio 1999, 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 2018 si compendia nei seguenti dati di sintesi:

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Immobilizzazioni materiali e immateriali	59.101.246
Immobilizzazioni finanziarie	1.071.796.471
Strumenti finanziari non immobilizzati	7.542.632
Crediti	1.413.005
Disponibilità liquide	25.173.519
Ratei e risconti attivi	53.098
TOTALE DELL'ATTIVO	1.165.079.971

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Patrimonio netto	847.951.931
Fondi per l'attività di istituto	283.103.991
Trattamento di fine rapporto	357.879
Erogazioni deliberate	10.697.532
Fondo per le erogazioni al volontariato	1.293.090
Debiti	21.675.548
TOTALE DEL PASSIVO	1.165.079.971

CONTO ECONOMICO

Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	-1.456.886
Dividendi e proventi assimilati	66.433.455
Interessi e proventi assimilati	277.109
Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati	-1.567.500
Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	-475.843
Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie	-11.992.328
Altri proventi	107.173
Oneri	-3.454.977
Proventi straordinari	24.952.443
Oneri straordinari	-273.559
Imposte	-24.058.202
Avanzo dell'esercizio	48.490.885
Accantonamento alla riserva obbligatoria	-9.698.177
Accantonamento al fondo per le erogazioni al volontariato	-1.293.090
Accantonamento ai fondi per l'attività di istituto	-30.499.618
Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio	-7.000.000
Avanzo residuo	0

CONTI D'ORDINE, IMPEGNI E GARANZIE

Partecipazioni per interventi in enti e fondazioni	390.114
Beni presso terzi	449.040.820
Altri conti d'ordine	4.490.000
Garanzie prestate	200.000
Impegni pluriennali attività istituzionale	2.871.552

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 2018 sono state pari ad € 24.822.490 con utilizzo del fondo per le erogazioni nei settori rilevanti.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì illustrato i principali fatti che hanno caratterizzato l'esercizio 2018, 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 2018 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.

OSSERVAZIONI E PROPOSTE SUL BILANCIO 2018

Il bilancio 2018 che viene sottoposto al parere dell'assemblea e all'approvazione del Collegio di Indirizzo si chiude con un avanzo di esercizio pari ad € 48.490.885 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'insussistenza di rilievi o riserve da evidenziare, ritiene che il bilancio della Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna chiuso alla data del 31.12.2018 sia conforme alla Legge e invita pertanto ad approvarlo.

Infine desideriamo, ancora una volta, ringraziare il Personale per la disponibilità, l'attenzione e per la collaborazione che ci sono state dimostrate in ogni occasione agevolandoci così nello svolgimento della nostra attività.

Bologna, lì 28 marzo 2019

IL COLLEGIO DEI REVISORI

F.to Stefano Nannucci
F.to Stefano Cominetti
F.to Remo Cuoghi

Relazione della Società di Revisione



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
INDIPENDENTE**

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

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 2018, 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 2018 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 fornisca 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 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

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 94 Tel. 0277851 Fax 027785249 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 0297880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132381 - Bari 70122 Via Abate Gaspari 73 Tel. 0805610011 - Bologna 40136 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0510496011 - Brescia 25123 Via Borgo Pietro Walker 21 Tel. 0302667901 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 0952532311 - Firenze 50122 Viale Guasconi 43 Tel. 0552482881 - Genova 16121 Piazza Taccopetta 9 Tel. 01029041 - Napoli 80121 Via del Mille 16 Tel. 08126501 - Padova 35128 Via Venezia 4 Tel. 049873981 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - Parma 43021 Viale Tanassi 30/A Tel. 0521875911 - Pescara 66127 Piazza Ettore Trullo 8 Tel. 0854545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 20 Tel. 06570251 - Torino 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011256771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - Treviso 31100 Viale Felliniani 60 Tel. 0422666014 - Trieste 34102 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0402480781 - Udine 33100 Via Foscolo 43 Tel. 043225780 - Varese 21100 Via Alinari 43 Tel. 033289939 - Verona 37125 Via Finestra 21/C Tel. 045765901 - Vicenza 36100 Piazza Pontebaldillo 9 Tel. 0444393214

www.pwc.com/it



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 2018, inclusa la sua coerenza con il relativo 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 2018 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 2018 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, 22 marzo 2019

PricewaterhouseCoopers SpA

Roberto Sollevanti
(Revisore legale)

