

B I L A N C I O 2 0 1 6

24° ESERCIZIO

1 GENNAIO 2016 – 31 DICEMBRE 2016



Fondazione
Cassa di Risparmio
di Fano

- Approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 17 marzo 2017
- Relazione del Collegio dei Revisori del 24 marzo 2017
- Approvato definitivamente dal Consiglio Generale il 10 aprile 2017

INDICE

BILANCIO CONSUNTIVO 2016

STATO PATRIMONIALE	4
ATTIVO	4
PASSIVO	5
CONTI D'ORDINE	5
CONTO ECONOMICO	6
RENDICONTO FINANZIARIO	8
NOTA INTEGRATIVA	9
PREMESSA	9
CRITERI DI VALUTAZIONE	9
1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	12
2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	15
3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	22
4. CREDITI	29
ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	30
5. DISPONIBILITA' LIQUIDE	33
7. RATEI E RISCONTI ATTIVI	33
ANALISI E COMPOSIZIONE COMPLESSIVA DELL'ATTIVO	34
1. PATRIMONIO NETTO	35
2. FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	35
3. FONDI PER RISCHI E ONERI	39
4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	41
5. EROGAZIONI DELIBERATE	41
6. FONDO PER IL VOLONTARIATO	41
7. DEBITI (esigibili entro l'esercizio successivo)	41
8. RATEI E RISCONTI PASSIVI	42
CONTI D'ORDINE	42
GESTIONE ECONOMICA	43
1. RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	43
2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	43
3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	43
4. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	44
5. RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	44
6. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	45
9. ALTRI PROVENTI	45
10. ONERI	45
11. PROVENTI STRAORDINARI	49
12. ONERI STRAORDINARI	50
13. IMPOSTE	50
14. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	50

14 bis. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA DA RIVALUTAZIONI E PLUSVALENZE	51
15. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	51
16. ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	51
17. ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	51
18. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO	52
INFORMAZIONI INTEGRATIVE DEFINITE IN AMBITO ACRI	53
LEGENDA DELLE VOCI DI BILANCIO TIPICHE	53
INDICATORI GESTIONALI	54
RELAZIONE SULLA GESTIONE	57
RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA	57
SCENARIO ECONOMICO-FINANZIARIO E PROSPETTIVE	60
BILANCIO DI MISSIONE	61
PROSPETTI RIEPILOGATIVI, GRAFICI E TABELLE RELATIVI ALLE EROGAZIONI EFFETTUATE	73
SINTESI	76
RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI	77

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO		Esercizio 2016	Esercizio 2015
1	Immobilizzazioni materiali e immateriali	30.757.403	30.084.400
	a) beni immobili	28.231.674	27.545.206
	di cui:		
	- beni immobili strumentali e acquistati ai sensi dell'art.4 del D.L.143/2003	28.231.674	27.545.206
	b) beni mobili d'arte	2.490.868	2.490.868
	c) beni mobili strumentali	22.861	32.326
	d) altri beni	12.000	16.000
	e) oneri pluriennali		
2	Immobilizzazioni finanziarie	37.185.763	47.077.498
	a) partecipazioni in enti e società strumentali	460.707	460.707
	di cui:		
	- partecipazioni di controllo		
	b) altre partecipazioni	9.872.498	11.692.945
	di cui:		
	- partecipazioni di controllo		
	c) titoli di debito	10.000.000	17.097.611
	d) altri titoli	11.707.115	14.764.909
	e) altre attività finanziarie	5.145.443	3.061.326
	f) strumenti finanziari derivati attivi		
3	Strumenti finanziari non immobilizzati	65.974.537	66.619.052
	a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	19.543.606	24.139.455
	b) strumenti finanziari quotati	46.430.931	42.479.597
	di cui:		
	- titoli di debito		
	- titoli di capitale		
	- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio		
	c) strumenti finanziari non quotati		
	di cui:		
	- titoli di debito		
	- titoli di capitale		
	- parti di organismi di investimento collettivo di risparmio		
	d) strumenti finanziari derivati attivi		
4	Crediti	605.363	607.639
	di cui:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	600.057	597.026
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	5.306	10.613
5	Disponibilità liquide	13.531.327	3.665.767
6	Altre attività		
	di cui:		
	- attiv.impiegate in imprese strumentali direttam.esercitate		
7	Ratei e risconti attivi	44.547	269.968
TOTALE ATTIVITA'		148.098.940	148.324.324

PASSIVO		Esercizio 2016	Esercizio 2015
1	Patrimonio netto	118.389.529	117.851.453
	a) fondo di dotazione	72.959.369	72.959.369
	b) riserva da donazioni		
	c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	19.870.062	19.601.024
	d) riserva obbligatoria	12.297.421	12.028.383
	e) riserva per l'integrità del patrimonio	13.262.677	13.262.677
	f) avanzi (disavanzi) portati a nuovo		
	g) avanzo da destinare (disavanzo residuo) dell'esercizio		
	h) fondo acquisto opere d'arte		
	i) fondo acquisto immobili strumentali		
	m) riserva plusvalore dismissione partecipazioni Carifano Spa		
2	Fondi per l'attività di istituto	27.485.803	27.469.791
	a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	1.642.919	1.642.919
	b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	176.054	161.490
	c) fondi per le erogazioni negli altri settori statutari		
	d) altri fondi	25.666.830	25.665.382
3	Fondi per rischi ed oneri di cui - strumenti finanziari derivati passivi	1.150.918	1.051.207
4	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	115.649	106.124
5	Erogazioni deliberate	427.838	1.209.998
	a) nei settori rilevanti	427.838	987.586
	b) negli altri settori statutari		222.412
6	Fondo per il volontariato	72.840	74.599
	Fondo volontariato	72.840	74.599
	Fondo integrativo volontariato		
7	Debiti di cui: - esigibili entro l'esercizio successivo	447.962	550.609
		447.962	550.609
8	Ratei e risconti passivi	8.401	10.543
	TOTALE PASSIVITA'	148.098.940	148.324.324

CONTI D'ORDINE		Esercizio 2016	Esercizio 2015
1	Beni di terzi		
2	Beni presso terzi		
3	Garanzie ed impegni		
4	Impegni di erogazione	507.879	191.937
5	Crediti d'imposta per minusvalenze in gestione amministrata		
	TOTALE CONTI D'ORDINE	507.879	191.937

CONTO ECONOMICO			
		Esercizio 2016	Esercizio 2015
1	Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	77.598	244.600
2	Dividendi e proventi assimilati	726.029	749.711
	a) da società strumentali		
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	726.029	749.711
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati		
3	Interessi e proventi assimilati	776.852	979.808
	a) da immobilizzazioni finanziarie	577.328	729.300
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati	159.836	93.143
	c) da crediti e disponibilità liquide	39.688	157.365
4	Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati	689.916	178.239
	di cui		
	- da strumenti finanziari derivati		
	di cui		
	- utili e perdite su cambi		
5	Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	313.633	172.837
6	Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie	-1.970.574	-21.122.553
7	Rivalutazione (svalutazione) netta di attività non finanziarie		
8	Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate		
9	Altri proventi	77.562	77.567
	di cui:		
	- contributi in conto esercizio		
10	Oneri	890.606	939.557
	a) compensi e rimborsi spese organi statutari	212.716	210.249
	b) per il personale	159.499	160.834
	c) per consulenti e collaboratori esterni	141.782	72.697
	d) per servizi di gestione del patrimonio	101.309	123.688
	e) interessi passivi ed altri oneri finanziari	152	41.848
	f) commissioni di negoziazione	5.772	7.344
	g) ammortamenti	35.342	34.445
	h) accantonamenti	48.709	0
	di cui		
	- utili su cambi	0	0
	i) altri oneri	164.204	267.696
	l) imposta di registro	1.115	955
	m) oneri gestione separata	19.176	18.554
	n) costi gestione immobili giovani coppie	830	1.247
	o) oneri strumenti finanziari non immobilizzati	0	0
11	Proventi straordinari	2.514.412	21.197.627
	di cui		
	- plusvalenza da alienazioni immobilizzazioni finanziarie	2.514.412	
	- utilizzo riserva da rivalutazioni e plusvalenze		21.122.553

12	Oneri straordinari di cui - minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie - costi straordinari	749.400		0
13	Imposte e tasse	220.234		151.963
	AVANZO (disavanzo) dell'ESERCIZIO	1.345.188		1.386.316
14	Accantonamento alla riserva obbligatoria	-269.038		-277.263
14 bis	Accantonamento riserva da rivalutazioni e plusvalenze	-269.038		-207.947
15	Erogazioni deliberate in corso d'esercizio a) nei settori rilevanti b) negli altri settori statutari	-760.000	-1.602.054	-1.931.683
		-740.000	-329.629	
	15 bis) utilizzo fondi	0		1.070.249
16	Accantonamenti ai fondi per il volontariato Accantonamento fondo per il volontariato Accantonamento integrazione fondo per il volontariato	-35.871	-36.969	-36.969
		-35.871		
17	Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari d) agli altri fondi.	-11.241	-2.703	-2.703
		-8.820		
		-2.421		
18	Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio			
	AVANZO (disavanzo) RESIDUO	0		0

RENDICONTO FINANZIARIO

	2016	2015
Avanzo/disavanzo dell'esercizio	1.345.188	1.386.316
Riv.ne (sval) strum fin non imm.ti	689.916	178.239
Riv.ne (sval) strum fin imm.ti	(1.970.574)	(21.122.553)
Riv.ne (sval) att.non fin.	0	0
Ammortamenti	35.342	34.445
Av./dis. al netto delle variazioni non finanziarie	2.661.188	22.365.075
Variazione crediti	(2.276)	29.848
Variazione ratei e risconti attivi	(225.421)	(11.357)
Variazione fondo rischi e oneri	99.711	50.422
Variazione fondo TFR	9.525	7.665
Variazione debiti	(102.647)	(85.359)
Variazione ratei e risconti passivi	(2.142)	(829)
A) Liquidità generata dalla gestione operativa dell'esercizio	2.893.332	22.318.483
Fondi erogativi	27.986.481	28.754.388
Fondi erogativi anno precedente	28.754.388	28.830.698
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	760.000	861.434
Acc.to al volont. (L. 266/91)	35.871	36.969
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	11.241	2.703
B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni	1.575.019	977.416
Imm.ni materiali e imm.li	30.757.403	30.084.400
Ammortamenti	35.342	34.445
Riv/sval attività non finanziarie	0	0
Imm.ni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.	30.792.745	30.118.845
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	30.084.400	29.069.943
Variazione imm.ni materiali e imm.li	708.345	1.048.902
Imm.ni finanziarie	37.185.763	47.077.498
Riv/sval imm.ni finanziarie	(1.970.574)	(21.122.553)
Imm.ni finanziarie senza riv./sval.	39.156.337	68.200.051
imm.ni finanziarie anno precedente	47.077.498	64.653.306
Variazione imm.ni fin.rie	(7.921.161)	3.546.745
Strum. fin.ri non imm.ti	65.974.537	66.619.052
Riv./sval. strumenti fin.ri non imm.ti	689.916	178.239
Strum. fin.ri non imm.ti senza riv./sval.	65.284.621	66.440.813
Strum. fin.ri non imm.ti anno precedente	66.619.052	39.708.772
Variazione strum. fin.ri non imm.ti	(1.334.431)	26.732.041
Variazione altre attività	0	0
Variazione netta investimenti	(8.547.247)	31.327.688
Patrimonio netto	118.389.529	117.851.453
Copertura disavanzi pregressi	269.038	207.947
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	269.038	277.263
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0	0
Avanzo/disavanzo residuo	0	0
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	117.851.453	117.366.243
Patrimonio netto dell'anno precedente	117.851.453	138.488.796
Variazione del patrimonio	0	(21.122.553)
C) Liquidità generata dalla variazione di elementi patrimoniali (Investimenti e patrimonio)	(8.547.247)	52.450.241
D) Liquidità generata dalla gestione (A+B+C)	9.865.560	(31.109.174)
E) Disponibilità liquide all' 1/1	3.665.767	34.774.941
Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)	13.531.327	3.665.767

NOTA INTEGRATIVA

PREMESSA

Il bilancio delle Fondazioni è disciplinato, come dispone l'art. 9, comma 2, del Decreto Legislativo n. 153/1999, dagli articoli da 2421 a 2435 del Codice Civile e dal Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001 (Provvedimento MEF), che ne ha recepito le varie previsioni "in quanto applicabili" in relazione alle specificità operative ed istituzionali delle Fondazioni. Specificità che hanno modellato, nell'ambito del medesimo Provvedimento del MEF, anche i contenuti dei documenti di bilancio ex art. 2423 del Codice Civile.

Le predette norme del Codice Civile sono state oggetto di interventi modificativi ad opera del Decreto Legislativo 18 agosto 2015 n. 139 che ha introdotto, con efficacia dal 1 gennaio 2016, talune innovazioni che trovano solo in parte applicazione alle Fondazioni avendo presente, da un lato, il contenuto del richiamato provvedimento dell'Autorità di Vigilanza (MEF), e, dall'altro, il principio secondo cui le citate norme civilistiche si "*osservano in quanto applicabili*".

Nella redazione del presente bilancio sono stati altresì recepiti gli orientamenti contabili emanati dalla Commissione Bilancio e Questioni Fiscali dell'ACRI e approvati dal Consiglio ACRI in data 16 luglio 2014 e aggiornati, a seguito dell'entrata in vigore del decreto legislativo n. 139/2015, dalla predetta Commissione con un documento il cui testo è stato condiviso dal Consiglio dell'ACRI del 22 febbraio 2017.

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario (redatto secondo lo schema proposto dalla Commissione ACRI) e dalla presente Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione.

La Nota Integrativa, che ha la funzione di esporre i criteri di valutazione adottati in sede di redazione di bilancio, contiene le informazioni richieste dal Provvedimento MEF e da altre leggi applicabili in quanto compatibili, con particolare riferimento agli articoli 2426 (criteri di valutazione) e 2427 (contenuto della Nota Integrativa) del Codice Civile.

Essa inoltre fornisce tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione del bilancio corretta e veritiera, in ossequio a quanto previsto dall'art. 2423 e 2423 bis del Codice Civile.

Funzione della presente Nota non è solo quella di descrivere e di commentare i dati esposti nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, ma anche quella di fornire un efficace strumento interpretativo della situazione patrimoniale, economico e finanziaria dell'ente e dei risultati conseguiti.

Accanto agli aspetti contabili verranno quindi fornite informazioni sulle attività svolte al fine di offrire la ricercata "compiutezza ed analiticità" dell'informazione.

Le voci patrimoniali ed economiche del bilancio sono espresse in unità di euro e sono state comparate con le corrispondenti voci dell'esercizio precedente.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31.12.2016 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali di prudenza, competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale. Tali criteri risultano conformi alle disposizioni del Codice Civile e del citato Provvedimento MEF.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI – BENI IMMOBILI

Sono state iscritte al costo storico di acquisto salvo il Palazzo Malatestiano che, negli esercizi precedenti, è stato oggetto di rivalutazione ex L. 408/90 per un importo di € 691.637,53.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Non è stato effettuato il processo di ammortamento in quanto trattasi di: terreni, immobili per investimento, immobili di interesse storico e/o artistico e di beni acquisiti con l'intento di perseguire finalità statutarie con l'utilizzo delle risorse destinate all'attività istituzionale.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI – BENI MOBILI D'ARTE

La valutazione è stata fatta al costo di acquisto. Non è stato effettuato il processo di ammortamento in quanto vi è la presunzione che non perdano di valore nel tempo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI – BENI MOBILI STRUMENTALI

Vengono iscritti al costo, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e sono ammortizzati secondo la residua vita economica prevista di norma in un periodo di 5 anni.

Le spese di manutenzione e riparazione sono imputate direttamente al conto economico.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI – ALTRI BENI

Vengono iscritti al costo, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e sono ammortizzati in un periodo convenzionale di 5 esercizi.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – PARTECIPAZIONI IN SOCIETA'ENTI STRUMENTALI

La partecipazioni in enti strumentali sono iscritte al costo di sottoscrizione e si riferiscono a FANOATENE (ex Ente Malatestiano), alla Fondazione con il Sud e alla Fondazione Villa del Bali.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – ALTRE PARTECIPAZIONI

Le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni sono valutate in base al costo di acquisto e/o sottoscrizione. Le partecipazioni che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultano durevolmente di valore inferiore a quello di costo sono svalutate fino al raggiungimento di tale minor valore. Il valore originario verrà ripristinato se nei successivi esercizi verranno meno i motivi della svalutazione effettuata. Il verificarsi di tali circostanze verrà, di volta in volta, illustrato nella nota integrativa.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – TITOLI DI DEBITO

Trattasi di titoli obbligazionari iscritti in bilancio al costo di acquisto e/o sottoscrizione.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – ALTRI TITOLI

Si tratta di quote di fondi mobiliari e immobiliari iscritte al costo di acquisto e/o sottoscrizione. Le quote dei fondi che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultano durevolmente di valore inferiore a quello di costo sono svalutate attraverso imputazione diretta in conto economico fino al raggiungimento di tale minor valore. Il valore originario verrà ripristinato se nei successivi esercizi verranno meno i motivi della svalutazione effettuata. Il verificarsi di tali circostanze verrà, di volta in volta, illustrato nella nota integrativa.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

Trattasi di polizze di capitalizzazione iscritte al costo d'acquisto oltre agli interessi capitalizzati.

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI – STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE INDIVIDUALE

Come consentito dal Provvedimento MEF le gestioni patrimoniali individuali sono iscritte in base ai rendiconti di gestione ricevuti dalle Società di Gestione del Risparmio al termine dell'esercizio ed accolgono la valorizzazione, alla data di chiusura del bilancio, degli strumenti finanziari di cui si compongono le singole masse gestite al netto della fiscalità, delle commissioni di gestione, negoziazione ed, eventualmente, overperformance, e delle altre spese operative.

Il risultato delle gestioni è distinto dagli altri interessi percepiti ed è esposto in bilancio al netto delle imposte ed al lordo delle commissioni (di gestione, di negoziazione e di overperformance).

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI – STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Sono costituiti da quote di fondi comuni di investimento, sottoscritte direttamente dalla Fondazione, e sono state valutate al valore di mercato alla data del 31/12/2016 come risulta dalla rendicontazione inviata dai singoli gestori dei fondi.

CREDITI E DEBITI

Il criterio del costo ammortizzato, introdotto dal Decreto Legislativo 139/2015 (con il quale sono stati modificati i principi contabili nazionali), non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i crediti sono iscritti al presumibile valore di

realizzo e i debiti al valore nominale.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Sono costituite dalla cassa contante, cassa valori bollati e dai saldi di c/c espressi al valore nominale tenuti presso istituti di credito.

RATEI E RISCONTI

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza economica temporale dell'esercizio.

INTERESSI E COSTI

Gli interessi e i costi sono rilevati ed esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica temporale.

FONDO TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il Fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio al netto degli eventuali acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

INFORMAZIONI RELATIVE AL "FAIR VALUE" DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Alla chiusura del presente esercizio la Fondazione non detiene strumenti finanziari derivati.

IMPOSTE E TASSE

Le imposte sul reddito sono state calcolate e accantonate secondo le disposizioni che regolano la tassazione delle Fondazioni bancarie e precisamente dal Decreto Legislativo n. 344/2003 (IRES) e dal Decreto Legge n. 168/2004 convertito in Legge n. 191/2004 e successive integrazioni di cui alla Legge n. 190/2014 art. 1 commi 655 e 656 e nel rispetto del principio della competenza.

Per quanto concerne l'IRAP questa è stata determinata secondo le disposizioni relative agli enti non commerciali.

RICAVI

I ricavi di natura finanziaria (interessi, dividendi, plusvalenze da realizzo) vengono riconosciuti in base alla competenza economica temporale, mentre per quanto riguarda le plusvalenze da valutazione dei titoli risultano iscritte sulla base delle quotazioni rilevate dai singoli gestori alla data di chiusura dell'esercizio e da questi ultimi comunicate al netto delle imposte.

CONTI D'ORDINE

Sono rappresentati da: impegni per erogazioni pluriennali.

*** **

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

a) BENI IMMOBILI STRUMENTALI E ACQUISTATI AI SENSI DELL'ART. 4 DEL DECRETO LEGGE 143/2003 CONVERTITO NELLA LEGGE 212/2003

€ 28.231.673,89 che rappresenta il totale del valore degli immobili sia acquisiti con l'utilizzo del patrimonio sia quelli frutto di un impegno di erogazioni a cui corrisponde un altrettanto specifico fondo iscritto nel passivo patrimoniale che rappresenta un debito verso la collettività.

Tutti gli immobili sono stati iscritti al costo storico e, se nel caso, opportunamente rivalutati ai sensi delle relative leggi. Tale voce è, pertanto, composta da:

IMMOBILI ACQUISTATI CON IL PATRIMONIO

TIPOLOGIA DI DESTINAZIONE	VALORE AL 31.12.2015	Incrementi	Decrementi	VALORE AL 31.12.2016
Palazzo Malatestiano – Adibito ad uso strumentale - Fano - Via Montevercchio n. 114 (Rivalutato per € 691.637,53 – ex L. n. 408/90)	€ 2.893.622,23			2.893.622,23
Immobile Palazzo Bracci-Pagani parte commerciale	€ 1.927.860,38			1.927.860,38
Totale immobili acquisiti con il patrimonio	4.821.482,61			4.821.482,61

IMMOBILI ACQUISTATI CON LE EROGAZIONI

Immobili civili - Fano – Via Fabbri, 17	€ 124.689,41			124.689,41
Lago Vicini	€ 384.796,09			384.796,09
Immobile Centro Alzheimer	€ 2.297.970,25			2.297.970,25
Terreno Centro Alzheimer	€ 86.110,20			86.110,20
Immobile Nido e Scuola dell'Infanzia "G. Gaggia"	€ 1.974.712,87	1.342,00		1.976.054,87
Terreno Nido e Scuola dell'Infanzia "G. Gaggia"	€ 60.268,00			60.268,00
Struttura per l'infanzia Lucrezia	€ 588.032,24	636.637,87		1.224.670,11
Immobile Centro Residenziale per Anziani "Don Paolo Tonucci"	€ 3.134.975,11			3.134.975,11
Terreno Centro Residenziale per Anziani "Don Paolo Tonucci"	€ 204.780,00			204.780,00
Laboratori ex casette via M. da Fano	€ 585.020,02			585.020,02
Immobile Palazzo Cassi	€ 1.731.264,17			1.731.264,17
Immobile San Domenico	€ 1.519.422,96			1.519.422,96
Immobile San Michele	€ 6.107.876,91			6.107.876,91
Immobile Palazzo Bracci-Pagani parte istituzionale	€ 1.390.405,58	48.488,40		1.438.893,98
Immobile Chiesa Santa Maria del Gonfalone di Saltara	€ 467.570,71			467.570,71
Immobile Centro Don Achille Sanchioni (ex Casa Penelope)	€ 2.065.828,49			2.065.828,49
Totale immobili acquisiti con le erogazioni	€ 22.723.723,01	686.468,27		23.410.191,28

TOTALE IMMOBILI	€ 27.545.205,62	686.468,27		28.231.673,89
------------------------	------------------------	-------------------	--	----------------------

Il Palazzo Malatestiano è adibito a sede e attività istituzionale della Fondazione.

Gli incrementi maggiori si riferiscono alla realizzazione di una struttura per l'infanzia di Lucrezia di Cartoceto ed al completamento dei lavori di ristrutturazione di Palazzo Bracci-Pagani parte istituzionale.

Tutti gli incrementi dei valori relativi agli immobili sono stati realizzati con fondi destinati alle erogazioni che figurano nella voce del passivo "Fondi per l'attività d'istituto – Altri fondi".

Si precisa che i seguenti beni immobili, acquistati con le risorse destinate alla erogazioni, non vengono utilizzati direttamente dalla Fondazione, ma concessi in uso e/o comodato ad enti o associazioni di cui alla seguente tabella:

Centro Anziani Don Paolo Tonucci	Diritto reale d'uso	Comune di Fano
Scuola dell'infanzia G. Gaggia	Diritto reale d'uso	Comune di Fano
Dopo di noi presso Centro Don Achille Sanchioni	Comodato gratuito	Comune di Fano
Centro Gravi presso Centro Don Achille Sanchioni	Comodato gratuito	ASUR – Area Vasta n° 1
Centro diurno malati di Alzheimer	Comodato gratuito	Coop. Labirinto
Centro auto-mutuo aiuto	Diritto reale d'uso	Comune di Fano
Palazzo San Michele	Comodato gratuito	Comune di Fano
Laboratori via Martino da Fano	Comodato gratuito	Fanoateneo
Ex Chiesa S. Maria del Gonfalone di Saltara	Comodato gratuito	Comune di Saltara
Palazzo Cassi di San Costanzo	Comodato gratuito	Comune di San Costanzo
Lago Vicini	Convenzione per la gestione	Associazione Argonauta

b) BENI MOBILI D'ARTE

€ 2.490.867,57

VALORE AL 31.12.2015	Incrementi	Decrementi	VALORE AL 31.12.2016
2.490.867,57			2.490.867,57

Nel corso del 2016 la voce non ha registrato movimentazioni.

c) BENI MOBILI STRUMENTALI

€ 22.861,61

Tale valore si riferisce sia a beni di entità non rilevante, che per tale motivo sono stati spesi esercizio per esercizio, sia a beni per i quali si è previsto un piano d'ammortamento convenzionale di 5 esercizi. In particolare trattasi di mobili, arredi, attrezzature e macchine d'ufficio in gran parte destinati al Palazzo Bracci Pagani ed alla Pinacoteca San Domenico e in parte utilizzati nella Sede.

BENI MOBILI STRUMENTALI	Consistenz a iniziale 01/01/2016	Acquisti esercizio	Vendite / cessioni	Minus / plus da cessioni	Fondo amm.to all'1/1/2016	Amm.to esercizio	Fondo amm.to al 31/12/2016	Valore netto in bilancio
Mobili e attrezzi	26.772,13	300,00	4.356,00	-1.742,40	25.029,73	300,00	22.716,13	0,00
Mobili e arredi	247.353,12	19.685,61			229.874,50	22.099,33	251.973,83	15.064,90
Macchine d'ufficio	48.353,23	1.803,79	133,57		44.842,39	3.252,86	47.961,68	2.061,77
Impianto d'allarme	6.500,18				6.500,18		6.500,18	0,00
Impianti elettrici	60.374,77				59.382,53	992,24	60.374,77	0,00
Impianti di sollevamento	51.687,84				51.687,84		51.687,84	0,00
Impianti telefonici	10.454,18				10.454,18		10.454,18	0,00
Impianto gas metano	2.520,00				2.520,00		2.520,00	0,00
Impianto acqua potabile	1.368,13				1.368,13		1.368,13	0,00
Impianto di sorveglianza	9.889,20				9.889,20		9.889,20	0,00
Impianto termico	21.312,39				21.312,39		21.312,39	0,00
Gruppo di continuità	2.246,40				2.246,40		2.246,40	0,00
Impianto antincendio	7.661,44				4.651,05	1.003,46	5.654,51	2.006,93
Impianto diff. audio Presidenza	7.080,00				7.080,00		7.080,00	0,00
Impianto video proiezione	5.616,72				5.616,72		5.616,72	0,00
Impianto illuminazione esterna	4.800,00				4.800,00		4.800,00	0,00
Impianto di deumidificazione	1.999,99				1.999,99		1.999,99	0,00
Impianto antintrusione volatili	12.000,00				12.000,00		12.000,00	0,00
Impianto audio sala di rappresentanza	2.000,01				800,00	400,00	1.200,00	800,01
Impianto audio San Domenico	7.320,00				2.928,00	1.464,00	4.392,00	2.928,00
TOTALI	537.309,73	21.789,40	4.489,57	-1.742,40	504.983,23	29.511,89	531.747,95	22.861,61

Si evidenzia che la voce "Acquisti esercizio" contiene tra gli altri: per € 8.000,00 la fornitura di un pianoforte con coda tre quarti posizionato nella Pinacoteca San Domenico, per circa € 12.700,00 mobili, arredi e attrezzi per l'allestimento delle Sale espositive e del Cortile del Nespole presso Palazzo Bracci Pagani e per circa € 1.100,00 macchine d'ufficio utilizzate presso la Sede.

d) ALTRI BENI

€ 12.000,00

Nella presente voce sono compresi il Software, completamente ammortizzato, e gli Oneri Pluriennali, come segue:

Software:

€ 0,00

Nel corso del 2016 è stato acquistato un software del costo di € 1.830,00 che consente la condivisione su internet dei documenti informatici con i componenti gli organi della Fondazione, completamente speso nell'esercizio.

Consistenza iniziale 01/01/2016	Acquisti esercizio	Vendite / cessioni	Fondo amm.to all'1/1/2016	Amm.to esercizio	Fondo amm.to al 31/12/2016	Valore netto in bilancio
55.815,51	1.830,00		55.815,51	1.830,00	57.645,51	0,00

Oneri pluriennali

€ 12.000,00

Trattasi del valore residuo contabile delle commissioni “una tantum” a copertura dei costi per l’organizzazione del Fondo “Investimenti rinnovabili” gestito da Quadrivio Capital SGR (ai sensi del regolamento del Fondo, art. 9) corrisposti a FONDAMENTA SGR (società di gestione del Fondo precedente all’attuale gestore Quadrivio SGR) per la sottoscrizione di n° 80 quote del Fondo predetto per un controvalore di € 2.000.000,00.

Tali oneri pluriennali, sostenuti nell’anno 2010 per complessivi € 40.000,00, sono espressi al netto della quota di ammortamento degli anni 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 e 2016 e vengono ammortizzati in 10 rate costanti (€ 4.000,00 ciascuna) pari alla durata decennale del Fondo prevista dal regolamento.

2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

a) PARTECIPAZIONI IN SOCIETA’/ENTI STRUMENTALI

€ 460.707,10

Sono costituite da:

ENTE PARTECIPATO	VALORE DELLE PARTECIPAZIONI	
	2016	2015
FANOATENEO - Via Arco d’Augusto, 2 – Fano (PU)	2.582,28	2.582,28
FONDAZIONE CON IL SUD	448.124,82	448.124,82
FONDAZIONE VILLA DEL BALI’	10.000,00	10.000,00
TOTALE	460.707,10	460.707,10

Fanoateneo

L’ente partecipato Fanoateneo, che non ha finalità di lucro, ha per scopo esclusivo la promozione ed il sostegno di iniziative in favore dell’istruzione scolastica di ogni ordine e grado, universitaria e post-universitaria, della formazione professionale e della ricerca scientifica al fine di incentivare lo sviluppo economico e sociale della comunità locale. Opera nell’ambito esclusivo della Regione Marche ed è convenzionato con l’Università degli Studi di Urbino “Carlo Bo”. Tale Ente è stato inserito, con Decreto del Presidente del Consiglio del 04/02/2015, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 04/04/2015, serie generale n° 79, nell’elenco degli enti destinatari di erogazioni liberali deducibili e detraibili ai sensi dell’art. 1, comma 353 della legge 23/12/2005 n° 266 e dell’art. 14, comma 1, della legge 14/05/2005 n° 80.

La Fondazione detiene n. 60 quote dell’Associazione che sono iscritte in bilancio per un valore corrispondente al primo versamento effettuato in sede di costituzione (anno 1996). Non sono stati effettuati altri versamenti in conto capitale.

Nel corso del 2016 la Fondazione ha erogato al suddetto Ente i seguenti contributi: € 169.937,08 già previsti nel piano pluriennale del settore “Educazione, Istruzione e formazione”; € 3.750,00 per attività di ricerca scientifica applicata volta all’identificazione e allo sviluppo di nuove terapie molecolari destinate alla cura di una malattia denominata “Ataxia – Telangiectasia” nota come “Sindrome di Louis – Barr”.

Si riportano i dati di sintesi dell’ultimo bilancio approvato dall’Assemblea dei Soci e relativi all’anno 2015:

- avanzo di gestione di € 40.602,99;
- valore netto positivo del patrimonio sociale è pari ad € 629.971,10.

Fondazione con il Sud

La Fondazione nell'esercizio 2006 ha aderito, insieme alle altre fondazioni di origine bancarie e alle organizzazioni di volontariato, alla costituzione della Fondazione con il Sud, avvenuta il 22 novembre 2006 in attuazione del protocollo d'intesa siglato in data 5 ottobre 2005 tra l'ACRI e il Forum Permanente del Terzo Settore. Tale adesione è stata realizzata con fondi destinati alle erogazioni che figurano nella voce del passivo "Fondi per l'attività d'istituto – Altri fondi".

La Fondazione con il Sud è un ente non profit privato nato dall'alleanza fra le fondazioni di origine bancaria e il mondo del terzo settore e del volontariato per promuovere l'infrastrutturazione sociale del Mezzogiorno, ovvero favorire percorsi di coesione sociale per lo sviluppo.

Il patrimonio costitutivo della Fondazione con il Sud ammonta ad euro 314.801.028,00, di cui euro 209.644.364,00 provenienti dalle fondazioni di origine bancaria ed euro 105.156.664,00 derivanti dalle destinazioni disposte dagli Enti di Volontariato fondatori, in attuazione del D.M. 11 settembre 2006, delle somme accantonate dalle stesse fondazioni per il finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato. Il bilancio 2015, ultimo dato disponibile, si è chiuso con un avanzo di esercizio di euro 22,47 milioni di cui 2 destinati all'attività erogativa e 20,47 ai fondi per l'attività d'istituto.

Nel corso dell'esercizio la Fondazione ha destinato alla Fondazione con il Sud un contributo di euro 36.419,80, ridotto rispetto alle originarie previsione del Documento Programmatico Previsionale 2016 in linea con la riduzione di tutte le altre erogazioni previste del documento e non sono stati assunti impegni per gli esercizi futuri.

Fondazione villa del Bali

Negli esercizi precedenti la Fondazione ha impegnato sulle risorse del settore "Educazione, istruzione e formazione" la somma di € 10.000,00 per la costituzione del fondo di dotazione della Fondazione Villa del Bali di Saltara. Tale adesione è stata realizzata con fondi destinati alle erogazioni che figurano nella voce del passivo "Fondi per l'attività d'istituto – Altri fondi".

Il bilancio 2015, ultimo dato disponibile, si è chiuso con un avanzo di esercizio di euro 11.964 destinato a riserva mentre il patrimonio netto ammontava ad euro 153.401.

ALTRE PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO

€ 0,00

La Fondazione non possiede partecipazioni di controllo.

b) ALTRE PARTECIPAZIONI

€ 9.872.497,87

Tali acquisizioni rappresentano per la Fondazione investimenti di carattere duraturo e strategico. La composizione delle partecipazioni al 31/12/2016 risulta essere la seguente:

SOCIETA' PARTECIPATA	N° azioni al 01/01/2016	Costo partecipazioni al 01/01/2016	N° azioni acquistate / esercizio warrant / assegnaz. Gratuita	N° azioni vendute/ convertite	N° azioni al 31/12/2016	Iscrizione in bilancio al 31/12/2016
Credito Valtellinese	4.935.502	5.433.201,71			4.935.502	5.433.201,71
Poste Italiane SpA	150.000	1.002.040,16			150.000	1.002.040,16

Banca Marche	42.671.824	0			42.671.824	0,00
Banca CARIM	89.838	500.000,00			89.838	429.426,00
Cassa Depositi e Prestiti	57.174	1.749.873,23		57.174	0	
CDP Reti	91	3.007.830,00			91	3.007.830,00
TOTALE						9.872.497,87

Credito Valtellinese – Società bancaria conferitaria –

Il 9 febbraio 2017 il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese ha approvato i risultati al 31 dicembre 2016 che restano condizionati dalla debolezza della ripresa economica e dalle pressioni sui margini operativi anche in conseguenza della politica ultraespansiva della BCE. Sul risultato di periodo, negativo per 333 milioni di euro, incidono altresì diversi fattori di discontinuità, correlati alla progressiva implementazione delle azioni previste dall'Action Plan 2017-2018 (Fondo di solidarietà e incentivazione all'esodo per il personale), all'attuazione del piano di dismissione di NPL (perdite da cessione e rafforzamento dei "coverage ratio") nonché alle note operazioni "di sistema" (contribuzione ai Fondi di risoluzione, svalutazione Fondo Atlante).

Il Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo al 31 dicembre 2016 registra una consistenza di 1.753 milioni di euro, rispetto al 2.183 milioni di euro al 31 dicembre 2015.

Nel corso dell'esercizio la banca si è trasformata in Società per Azioni ed ha incorporato la Cassa di Risparmio di Fano SpA.

La nostra quota di partecipazione è rimasta invariata, ma il valore al 31 dicembre 2016 si è notevolmente ridotto rispetto al valore contabile (prezzo di acquisto e/o sottoscrizione) a seguito di una perdita della quotazione del titolo che, come altri del settore bancario, nel corso del 2016 ha subito una sensibile flessione, passando da euro 1,09 ad euro 0,37.

Al momento non si è provveduto ad una revisione del valore contabile in attesa di verificare l'andamento nel tempo della quotazione, tenuto anche conto che le plusvalenze e le minusvalenze, anche conseguenti a valutazione, relative alla Società bancaria conferitaria possono essere imputate direttamente al patrimonio netto, senza incidere sul conto economico e sulla determinazione del reddito da destinare alle attività istituzionali.

Poste Italiane SpA

Nel corso del 2015 la Fondazione ha acquisito complessivamente n° 150.000 azioni di Poste Italiane SpA (titolo quotato alla Borsa Italiana) per un costo complessivo pari ad euro 1.002.040,16, parte nel collocamento istituzionale e parte sul mercato.

Nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2016 il Gruppo Poste ha prodotto un utile di 807 milioni di euro, registrando un incremento di 185 milioni di euro (+29,7%) rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. Il Risultato operativo e di intermediazione passa da 930 milioni di euro dei primi nove mesi del 2015 a 1.196 milioni di euro del 2016 (+28,6%) e beneficia delle buone performance dei diversi comparti nei quali il Gruppo opera. La contribuzione al Risultato operativo dei servizi Postali e Commerciali è positiva per 35 milioni di euro (137 milioni di euro di risultato operativo negativo nell'analogo periodo dell'esercizio precedente) essenzialmente per effetto del positivo apporto derivante dalla remunerazione dei servizi resi dalla rete distributiva al Patrimonio BancoPosta. Il comparto dei servizi Finanziari ha conseguito un Risultato operativo di 704 milioni di euro (670 milioni di euro nei primi nove mesi 2015), prevalentemente legato a proventi non ricorrenti derivanti dalla cessione della partecipazione in Visa Europe Ltd, avvenuta nell'ambito dell'acquisizione della stessa da parte della Visa Inc, nonché al rendimento degli impieghi del Patrimonio BancoPosta da cui dipendono i ricavi di distribuzione. Il settore dei servizi Assicurativi e Risparmio gestito ha conseguito un Risultato operativo di 436 milioni di euro (+18,5%) ed evidenzia un ottimo risultato commerciale con 15,4 miliardi di euro di premi raccolti nel periodo (14,5 miliardi di euro nei primi nove mesi del 2015).

Il Patrimonio netto al 30 settembre 2016 ammonta a 9 miliardi di euro ed evidenzia un decremento di 631 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2015 principalmente ascrivibile alla movimentazione delle riserve di "fair value" (887 milioni di euro, al netto degli effetti fiscali) in cui sono riflesse le oscillazioni

(positive e/o negative) degli investimenti del settore operativo Finanziario in titoli disponibili per la vendita, nonché in virtù della distribuzione di dividendi, così come deliberato dalla Assemblea degli azionisti del 24 maggio 2016, per 444 milioni di euro (34 centesimi di euro per azione) corrisposti agli azionisti il 22 giugno 2016. Tali variazioni sono state parzialmente compensate dall'Utile del periodo per 807 milioni di euro.

Sulla base della quotazione del titolo al 31 dicembre 2016 il valore della partecipazione in Poste Italiane SpA si attesta attorno ai 950 mila euro.

Banca delle Marche

La partecipazione nella Banca delle Marche, acquistata in più tranches negli anni che vanno dal 2007 al 2010 e con adesione all'operazione di aumento di capitale del 2012, è stata completamente svalutata nel bilancio dell'esercizio 2015 a seguito dei provvedimenti della Banca d'Italia pubblicati il 21 e 23 novembre 2015 con i quali è stata disposta la risoluzione della banca con la riduzione integrale delle riserve e del capitale rappresentato da azioni.

La Fondazione ha promosso, a tutela dei propri interessi, i seguenti provvedimenti:

- 1) ricorso dinanzi al Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio per l'annullamento dei provvedimenti di risoluzione e di azzeramento del capitale di Banca delle Marche;
- 2) atto di citazione sia nei confronti della società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA che di Nuova Banca delle Marche SpA con richiesta di risarcimento dei danni derivati dall'adesione all'aumento di capitale effettuato dalla Banca delle Marche nel marzo 2012.

Relativamente alla prima azione il Tar Del Lazio, con sentenza del 30 dicembre 2016, ha rigettato la nostra domanda di risarcimento del danno e di annullamento degli atti e dei provvedimenti con i quali è stata disposta la risoluzione della Banca delle Marche. Avverso tale decisione presenteremo ricorso in Appello al Consiglio di Stato.

In merito al secondo atto le parti chiamate in causa si sono costituite in giudizio presentando le loro comparse di risposta.

Banca CARIM:

La Fondazione detiene n .89.838 azioni ordinarie della società non quotata Banca Carim SpA (pari allo 0,18% del capitale sociale) prive dell'indicazione del valore nominale, contabilizzate originariamente in bilancio al prezzo di euro 500.000,00 e derivanti dal concambio delle 500 azioni precedentemente detenute in Eticredito – Banca Etica Adriatica a seguito perfezionamento dell'operazione di fusione per incorporazione di Eticredito in Banca Carim avvenuta in data 1 ottobre 2013.

La Banca ha chiuso l'esercizio 2014 con una perdita di € 9.143.058 e l'esercizio 2015 con un'ulteriore perdita di euro 37.936.623. Tali risultati hanno portato l'Assemblea Straordinaria della banca, riunitasi il 18 aprile 2016, ad approvare una proposta di riduzione del capitale sociale per perdite e la conseguente modifica dello Statuto sociale.

Sulla base di quanto sopra si è provveduto ad adeguare il valore contabile della partecipazione sulla base del nuovo valore delle azioni (euro 4,78).

Cassa Depositi e Prestiti:

Nel corso dell'esercizio, nell'ambito di un programma di revisione del portafoglio finanziario che ha interessato anche le partecipazioni ed i titoli immobilizzati, si è provveduto alla integrale cessione della partecipazione detenuta nella Cassa Depositi e Prestiti SpA.

CDP Reti SpA -

CDP Reti Spa è un veicolo di investimento, costituito nel mese di ottobre 2012, i cui azionisti sono Cassa depositi e prestiti Spa - Cdp - (59,1%), State Grid Europe Limited - SGEL - (35%), società del gruppo State Grid Corporation of China, ed alcuni investitori istituzionali italiani – fra cui la nostra Fondazione - (5,9%).

La mission di CDP Reti è la gestione degli investimenti partecipativi in Snam (partecipata al 28,98%), Italgas (partecipata al 25,08%) e Terna (partecipata al 29,85%), come investitore di lungo termine con l'obiettivo di sostenere lo sviluppo delle infrastrutture di trasporto, dispacciamento, rigassificazione, stoccaggio e distribuzione del gas naturale così come della trasmissione di energia elettrica.

In data 26 novembre 2014 la Fondazione ha acquistato dalla Cassa Depositi e Prestiti n° 91 azioni della CDP Reti SpA ad un prezzo di acquisto calcolato sulla base delle quotazione dei due titoli in portafoglio (SNAM e TERNIA) che si attestavano rispettivamente ad € 4,24 ed € 3,89.

Nel mese di novembre 2016 è stato attuato un progetto di separazione delle attività relative alla distribuzione cittadina del gas in Italia, tecnicamente una scissione parziale di SNAM, in virtù della quale una quota pari all'86,5% della partecipazione detenuta da SNAM in Italgas è stata trasferita, proporzionalmente, agli azionisti di SNAM, con conseguente assegnazione a CDP Reti SpA di n. 202.898.297 azioni di Italgas, la cui quotazione al 30.12.2016 si attestava ad euro 3,74 per azione, mentre le quotazioni di Snam e Terna al 30.12.2016 ammontavano rispettivamente ad euro 3,91 ed euro 4,35.

La CDP Reti Spa ha chiuso l'esercizio 2015 con un utile netto di 358.327.140 euro interamente distribuito a favore degli azionisti. Al 31/12/2015 il Patrimonio Netto (comprensivo dell'utile d'esercizio) ammontava complessivamente circa € 3.701.129.067.

Il 15 novembre 2016 il Consiglio di Amministrazione di CDP Reti SpA ha deliberato la distribuzione agli azionisti di un acconto sul dividendo 2016 di circa 253 milioni di euro pari a 1.566,43 euro per azione, al lordo delle ritenute di legge.

c) TITOLI DI DEBITO

€ 10.000.000,00

Trattasi dei seguenti titoli obbligazionari:

BTP ITALIA AL 22/04/2017	€	3.000.000,00
BTP ITALIA AL 12/11/2017	€	1.000.000,00
Obbligazione Banca Suasa al 30/05/2017	€	3.000.000,00
Obbligazione Banca Suasa al 23/10/2017	€	3.000.000,00
TOTALE TITOLI DI DEBITO	€	10.000.000,00

d) ALTRI TITOLI

€ 11.707.115,45

Trattasi di quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi riservati ad investitori istituzionali e di un fondo comune di investimento mobiliare aperto, acquistati con l'intento di mantenerli in portafoglio fino alla data di scadenza e/o rimborso.

	Valore al 31/12/2015	Rimborsi in conto capitale	Alienazione / Svalutazione per perdita durevole di valore	Valore al 31/12/2016
Lido di Venezia (già Real Venice I)	1.000.000,00	-	350.000,00	650.000,00
Realest I	750.000,00	-	750.000,00	-
Geo Ponente	1.896.000,00	-	1.000.000,00	896.000,00
Fondo italiano per le infrastrutture SGR (F2i)	696.101,22	19.978,40	-	676.122,82
Fondo "Omicron Plus Immobiliare"	2.319.557,80	350.750,00	300.000,00	1.668.807,80
Fondo Investimenti Rinnovabili	1.690.417,50	37.065,47	250.000,00	1.403.352,03
Fondo Immobiliare CONERO	3.912.832,80	-	-	3.912.832,80
Fondo BCC Cedola V opportunità 2018	2.000.000,00	-	-	2.000.000,00
Fondo CIVES	500.000,00	-	-	500.000,00
	14.764.909,32	407.793,87	2.650.000,00	11.707.115,45

Lido di Venezia (già Real Venice I), operativo dalla fine del 2007, è un fondo comune di investimento immobiliare chiuso riservato a investitori qualificati per cassa e per apporto che investe in ambito veneziano, con particolare riferimento al recupero di immobili di pregio ed alla riqualificazione di aree site al Lido di Venezia.

La Fondazione ha sottoscritto n. 8 quote del valore nominale di euro 250.000,00 cadauna per un importo complessivo di euro 2.000.000,00, pari al 1,45% del capitale del Fondo, ed ha già versato l'intero importo sottoscritto.

Il Fondo è stato gestito da Est Capital SGR che, dal 21 maggio 2014, è stata ammessa alla procedura di Amministrazione Straordinaria ai sensi dell'art. 56 del TUF.

Non ha effettuato né rimborsi né distribuzioni di utili e, a causa delle gravi difficoltà del gestore, nel bilancio al 31/12/2014 il valore di carico delle quote è stato adeguato ad € 1.000.000,00. Dal 30 gennaio 2015 Hines Italia SGR SpA è subentrata nella gestione del Fondo con l'approvazione di un nuovo regolamento, la ridenominazione del Fondo in "Lido di Venezia" e l'allungamento della durata fino al 31/12/2020.

Il nuovo gestore, che nel corso del precedente esercizio ha cambiato denominazione sociale in "COIMA SGR", ha predisposto un nuovo piano di rilancio e valorizzazione delle attività del fondo approvato dall'assemblea degli investitori il 31 gennaio 2017 che, attraverso un accordo con un nuovo investitore, prevede l'apporto del complesso immobiliare Hotel Des Bains e della concessione della relativa spiaggia, da un lato, e della partecipazione nella società Hotel Lido Uno e dei cespiti ancillari (tra cui Palazzo Marconi, Negozi Granvia e Palazzina CIGA) dall'altro lato, a due distinti comparti di un fondo di investimento immobiliare alternativo riservato a investitori professionali di nuova costituzione, gestito da Coima SGR o, alternativamente, a due distinti fondi ugualmente gestiti da Coima SGR, che, se si realizzeranno le condizioni previste dal piano, porterebbe ad un recovery del capitale originariamente conferito dai sottoscrittori delle quote del Fondo "Realvenice", ora Lido di Venezia, attorno al 32,5%.

In conseguenza di quanto sopra si è provveduto ad una ulteriore svalutazione delle quote, portando il valore contabile a quello del nuovo presumibile realizzo, con riserva di monitorare nel corso degli anni il relativo andamento posto che dall'ultimo Nav disponibile (quello al 30.6.2016) la valorizzazione delle 8 quote ammonta ad euro 137.101,00.

Realest I

Nel corso dell'esercizio si è provveduto alla alienazione delle quote del Fondo.

Geo Ponente, è un Fondo comune di investimento immobiliare chiuso riservato a investitori qualificati per cassa e per apporto attivato nel 2007 con durata decennale. Il Fondo dispone di un portafoglio localizzato nel centro-nord Italia, diversificato nell'ambito dei principali comparti del mercato immobiliare. La Fondazione detiene il 2,62% del fondo, avendo sottoscritto n. 8 quote del valore di euro 250.000,00 cadauna e versato l'intero impegno di 2 milioni di euro in due tranches nel 2007. Dopo un rimborso di capitale di euro 104.000,00 effettuato nel 2011, il valore contabile dell'investimento è stato adeguato ad euro 1.896.000,00.

Anche questo fondo era gestito da Est Capital SGR in Amministrazione Straordinaria e la situazione semestrale al 30.6.2015 predisposta dal Commissario Straordinario evidenziava una sensibile riduzione del valore delle quote. Dal 1° ottobre 2015 PRELIOS SGR SpA è subentrata nella gestione del Fondo proponendo un nuovo business plan che prevede l'allungamento della durata del fondo fino al 2022, la rinegoziazione delle linee di finanziamento ed un progetto di valorizzazione degli assets che dovrebbe portare ad un recupero di valore delle quote ma che, sulla base dell'ultimo Nav disponibile (quello al 30.6.2016), rimane comunque ancora lontano (euro 728.424,00) dal valore contabile (euro 1.896.000,00).

Per questo motivo si è ritenuto di trovarsi di fronte ad una perdita durevole di valore delle quote del fondo di almeno 1.000.000,00 di euro e di adeguare di conseguenza il valore contabile dell'investimento portandolo ad euro 896.000,00, con riserva di monitorarne l'andamento nei prossimi esercizi.

Fondo italiano per le infrastrutture SGR (F2i):

Sottoscritto a fine 2007, ha iniziato nei primi mesi del 2008 il richiamo delle quote, dopo aver concluso la fase di costituzione. Il Fondo investe, direttamente o indirettamente (anche per il tramite di società controllate o partecipate) in operazioni attinenti al settore delle infrastrutture. La durata è stata individuata un anni 15 coerentemente con le politiche di investimento tipiche di tale settore ed il termine

per il richiamo delle quote sottoscritte, originariamente previsto entro il 28 febbraio 2015, è stato prorogato di 24 mesi sino al 28 febbraio 2017. La Fondazione ha sottoscritto n° 1 quota "B" del Fondo per un impegno di originari € 1.000.000,00 ed a fine 2016 ha versato oltre il 90% dell'impegno sottoscritto; ha inoltre incassato rimborsi per euro 323.877,00 ed utili netti per euro 79.764,46.

Il valore contabile al 31.12.2016 è di euro 676.122,82 corrispondente all'impegno di sottoscrizione al netto dei rimborsi in conto capitale. La valorizzazione della quota calcolata sulla base del Nav al 31/12/2016 è di € 921.776,00 a cui va sommato l'importo ancora da versare di euro 72.463,00, per un valore complessivo di euro 994.239,00

Fondo "Omicron Plus Immobiliare"

E' un fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso ad apporto privato, istituito e gestito da IDeA FIMIT sgr S.p.A. Il Fondo è stato istituito con delibera del Consiglio di Amministrazione della SGR del 12 aprile 2007 ed ha avviato la propria operatività nel dicembre 2008, mediante il conferimento da parte di UniCredit Real Estate S.c.p.A. società facente parte del Gruppo UniCredit ed interamente posseduta da UniCredit S.p.A., di un primo portafoglio costituito da n. 72 immobili, cui ha fatto seguito un secondo apporto di ulteriori n. 179 immobili perfezionato nel settembre 2009.

La Fondazione ha acquistato nel dicembre 2009 n° 115 quote del Fondo dal costo originario di € 4.041.738,00.

A seguito di rimborsi effettuati nei precedenti esercizi, a inizio anno il valore delle quote del fondo era pari ad euro 2.319.558,00. Nel corso del 2016 il fondo ha distribuito proventi netti per complessivi € 20.167,62 ed ha effettuato altri rimborsi per euro 350.750,00, portando il valore contabile del fondo al 31/12/2016 ad euro 1.968.807,80.

Poiché con la prosecuzione del programma di alienazioni il valore delle quote del fondo (al netto dei rimborsi) calcolato sulla base del Nav al 31.12.2016, si attesta ad euro 1.496.215,67, in ripresa rispetto all'esercizio precedente ma ancora sensibilmente al di sotto del valore contabile, si è ritenuto di trovarsi in presenza di una perdita durevole di valore delle quote del fondo di almeno 300.000,00 euro e di adeguare di conseguenza il valore contabile dell'investimento portandolo ad euro 1.668.807,80, con riserva di monitorarne l'andamento nei prossimi esercizi.

Fondo Investimenti Rinnovabili

E' un Fondo Comune di Investimento mobiliare di tipo chiuso costituito nel 2010 da Fondamenta Sgr che opera nel mercato delle energie rinnovabili e nello specifico investe in aziende e progetti orientati alla produzione di energia da fonti rinnovabili. Nel primo semestre del 2013 è stato avviato il processo di integrazione tra Fondamenta Sgr e Quadrivio Sgr, attuale gestore. La Fondazione detiene n° 80 quote del Fondo per un capitale originario sottoscritto di € 2.000.000,00 e richiamato per 1.936.910,38. A seguito di rimborsi effettuati nei precedenti esercizi, a inizio anno il valore del fondo era pari ad euro 1.690.417,50. Nel corso del 2016 il fondo ha effettuato rimborsi parziali pro-quota per complessivi € 37.065,47 portando il valore contabile delle nostre quote ad € 1.653.352,03.

Poiché con la prosecuzione del programma di alienazioni il valore delle quote del fondo (calcolato sulla base del Nav al 31.12.2016, pari ad euro 1.151.393,89, ed incrementato dell'importo ancora da versare di euro 63.089,62), si attesta ad euro 1.214.483,51, rimanendo sensibilmente al di sotto del valore contabile, si è ritenuto di trovarsi in presenza di una perdita durevole di valore delle quote di almeno euro 250.000,00 e di adeguare di conseguenza il valore contabile dell'investimento portandolo ad euro 1.403.352,03, con riserva di monitorarne l'andamento nei prossimi esercizi.

Fondo Immobiliare CONERO

Il Fondo Conero è un Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso istituito ai sensi dell'art. 16 del D.M. n. 228/1999 successivamente modificato dal D.M. del 5 ottobre 2010 n. 197. La partecipazione al Fondo è consentita esclusivamente ad investitori qualificati, così come definiti all'art. 1, comma 1, lettera h), del Decreto Ministeriale 228/1999.

Il Fondo, inizialmente denominato "Atlantic 7 – Fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso", è stato originariamente istituito da First Atlantic RE SGR S.p.A. ("FARE SGR"). Successivamente, in conseguenza all'avvenuta fusione per incorporazione di FARE SGR in Fondi Immobiliari Italiani SGR S.p.A. (di seguito, "FIMIT SGR"), approvata dalla Banca d'Italia con provvedimento n. 792 del 20 luglio 2011 e perfezionatasi il 3 ottobre 2011, la gestione è continuata in capo alla IDeA FIMIT Società di Gestione del Risparmio S.p.A.

Il Fondo "Conero ha iniziato la propria attività in data 4 agosto 2011.

La Fondazione detiene n° 40 quote del fondo del costo originario di € 4.000.000,00. In assenza di rimborsi nel corso del 2016, il valore di costo iscritto in bilancio è rimasto pari ad € 3.912.832,80. Dalla relazione del gestore al 31/12/2016 il valore della quota, calcolato sulla base del Nav, è pari ad € 124.943,24, per una valorizzazione complessiva del nostro investimento di euro 4.997.730,00.

Fondo BCC Cedola V opportunità 2018

Nel corso del 2013 sono state sottoscritte n° 399.999,60 quote del fondo comune di investimento mobiliare aperto denominato "BCC Cedola V opportunità 2018" che è gestito da BCC Risparmio e Previdenza SGR, società appartenente al gruppo bancario ICCREA. Il patrimonio del Fondo, che mira alla distribuzione di una cedola annuale, è investito principalmente in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria denominati in euro o in valuta diversa dall'euro, di emittenti sovranazionali, governativi o societari. Le aree geografiche di investimento sono i Paesi sviluppati (OCSE) e i Paesi emergenti (non OCSE). Nel corso del 2016 il fondo ha distribuito un provento netto di € 60.320,24. In bilancio il fondo è contabilizzato al prezzo di costo pari ad € 2.000.000,00.

Fondo CIVES

Nel corso del 2015 la Fondazione ha sottoscritto n° 5 quote di classe B2 del Fondo CIVES. L'obiettivo del Fondo è quello di focalizzare la propria attività di investimento prevalentemente nella realizzazione di interventi di edilizia residenziale sociale e di residenze protette sia in aree di nuova edificazione che in immobili già edificati nei territori delle Marche e, in prospettiva, dell'Umbria.

Il valore delle 5 quote, calcolato sulla base del Nav risultante dalla relazione del Fondo al 30.6.2016, è pari ad € 513.813,65, in leggero incremento rispetto al 31.12.2015, mentre il valore di costo iscritto in bilancio è pari ad € 500.000,00.

e) ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

€ 5.145.442,69

Trattasi di una polizza di capitalizzazione sottoscritta nel 2015 e incrementata nel 2016 con CARDIF – Gruppo BNP Paribas la cui composizione viene dettagliatamente riportata nella seguente tabella:

Descrizione	Capitale investito	Rateo interessi lordo capitalizzato al 31.12.2016	Valore complessivo al 31.12.2016
CARDIF – Gruppo BNP Paribas n° 31000358295	5.055.325,97	90.116,72	5.145.442,69

3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

a) STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE INDIVIDUALE

€ 19.543.606,25

Tale importo si riferisce al valore delle gestioni patrimoniali attivate nel corso del 2014 con Banca Aletti e Anima SGR. Nel corso del 2016 sono state chiuse le gestioni patrimoniali con Intesa San Paolo Private Banking e BNL.

OPERAZIONI IN DERIVATI

Con nota del 7 febbraio 2017 BNL ha comunicato che all'interno della gestione patrimoniale con Mandato nr 80300537, nel corso del 2016 sono state effettuate operazioni in derivati esclusivamente attraverso opzioni di copertura quotate, essenzialmente opzioni PUT sull'indice azionario europeo EUROSTOXX 50. In particolare, a partire dal 2 febbraio 2016 sono state acquistate opzioni PUT sull'indice EUROSTOXX 50 con scadenza Marzo 2016 aventi prezzo di esercizio 3000 e poi 2750. A partire dal 2 marzo 2016 sono state acquistate opzioni PUT sull'indice Eurostoxx 50 con scadenza giugno 2016 aventi prezzo di esercizio 2700. Le opzioni put acquistate andavano a copertura delle posizioni sul mercato azionario dell'area Euro presenti in portafoglio, in particolare Azioni ed ETF. In data 2 febbraio 2016 la copertura derivante dalle opzioni (che tiene conto del cosiddetto delta) era pari al 4.2% e permetteva di ridurre l'esposizione al mercato Euro dal 13% al 8.8%. In data 2 marzo quando

sono state acquistate opzioni PUT con scadenza giugno 2016, la copertura derivante dalle opzioni era pari al 3% e permetteva di ridurre l'esposizione al mercato Euro dal 12.6% al 9.6%. In data 18 maggio, per dare seguito alla richiesta di chiusura del mandato, contestualmente alla vendita del portafoglio azionario, sono state chiuse le posizioni in strumenti derivati, vendendo le 20 opzioni PUT con scadenza giugno 2016.

Nell'ambito delle altre gestioni patrimoniali non risultano effettuate operazioni in derivati nell'intero anno 2016.

Di seguito si riporta la composizione dei portafogli ed i rispettivi valori di bilancio e di mercato alla data di chiusura dell'esercizio, in conformità ai rendiconti dei gestori.

GESTIONE PATRIMONIALE BANCA ALETTI

Trattasi di una gestione patrimoniale Absolute Return per un ammontare originario di 5 milioni di euro ai quali si sono aggiunti, nel corso del 2015, un ulteriore conferimento di 1 milione di euro e nel 2016 ulteriori conferimenti per complessivi 4 milioni di euro. La gestione non ha uno specifico benchmark di riferimento, ma il patrimonio viene gestito in un'ottica absolute return.

Scomposizione per asset class al 31/12/2016

Descrizione	%
STRUTTURATI	1,33
FONDI DIR. ESTERO-ARM.-OBBLIGAZIONARI	1,00
TITOLI DI DEBITO (CORPORATE)	25,59
TITOLI DI DEBITO ESTERO (GOVT)	6,87
TITOLI DI RISCHIO - AZIONI	0,30
ETF DIR. ESTERO-ARM.-AZIONARIO	5,29
ETF DIR. ESTERO-ARM.-OBBLIGAZIONARIO	2,00
SICAV DIR. EST. ARM. – FONDI LIQ.	1,50
LIQUIDITA' IN VALUTA	0,62
TITOLI DI DEBITO ITALIA (GOVT)	48,10
LIQUIDITA' EURO	7,40

Esistenze iniziali al 01/01/2016	6.093.738,09
Aumenti	
Conferimenti	4.000.000,00
Risultato di gestione (al lordo delle commissioni di gestione, negoziazione ed eventuali overperformance ed al netto delle imposte sostitutive)	179.478,06
Diminuzioni	
Prelievi	0,00
Commissioni di gestione di competenza del 2016	38.257,62
Commissioni di overperformance di competenza del 2015	0
Commissioni di negoziazione di competenza del 2015	0
Rimanenze finali al 31/12/2016	10.234.958,53
Risultato di gestione (al netto delle commissioni ed al netto delle imposte sostitutive)	141.220,44
Portafoglio	9.455.363,20
Liquidità	825.667,56

Plus/minus su operazioni da regolare	-107,70
Proventi da accreditare	0,00
Oneri da addebitare	45.964,53
Commissioni di gestione	6.556,06
Imposta di bollo	0,00
Commissioni da addebitare	0,00
Spese al 31/12/2016	6,10
Imposta d'esercizio	39.402,37
Totale patrimonio finale	10.234.958,53

Composizione del portafoglio gestito al 31/12/2016 – Banca Aletti

Scomposizione Macro Area	Divisa	ISIN	Titolo	Quantita'	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Rateo interessi	Controvalore
Azionario Europe	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	71,00	15.378,15	15.378,15	-	15.378,15
Azionario Europe	EUR	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	403,00	15.763,35	15.763,35	-	15.763,35
Corporate IG	EUR	IT0004760648	ENI TV 2011/2017	87.000,00	88.801,77	88.801,77	508,37	89.310,14
Corporate IG	EUR	IT0004794142	ENEL TF 12/18 4,875%	207.000,00	218.180,07	218.180,07	8.685,10	226.865,17
Corporate IG	EUR	IT0004931124	MEDIOBANCA- 13-19 TM	250.000,00	247.597,50	247.597,50	153,93	247.751,43
Corporate IG	EUR	IT0005108490	AUTOSTRADA 23 1.625%	170.000,00	176.862,90	176.862,90	1.528,84	178.391,74
Corporate IG	GBP	FR0000471484	FRANCE TEL.02-17 8% GBP	74.000,00	92.422,64	92.422,64	208,38	92.631,02
Corporate IG	USD	US00206RCD26	AT&T 14-19 TV	105.000,00	99.885,77	99.885,77	85,33	99.971,10
Corporate IG	USD	US025816BH19	AMERICAN EXP.13/18TV	102.000,00	96.992,41	96.992,41	157,89	97.150,30
Corporate IG	USD	US30231GAE26	EXXON MOBIL 14-19 TV	102.000,00	96.535,68	96.535,68	47,89	96.583,57
Corporate IG	USD	US58933YAH80	MERCK & CO 13-18 TV	102.000,00	97.120,14	97.120,14	146,64	97.266,78
Corporate IG	USD	US89236TBC80	TMCC 14-19 TV	102.000,00	96.184,42	96.184,42	256,02	96.440,44
Corporate IG	USD	US94974BKF17	WELLS FARGO 18USD TV	102.000,00	97.026,28	97.026,28	276,32	97.302,60
Corporate IG	EUR	XS0972719412	CONTI GUMMI 2.5% 17	58.000,00	58.311,46	58.311,46	1.136,16	59.447,62
Corporate IG	GBP	XS1064797126	RCI 14-19 3% GBP	81.000,00	98.762,33	98.762,33	1.835,11	100.597,44
Corporate IG	EUR	XS1130101931	GOLDMAN SAC 14-19 TV	200.000,00	201.834,00	201.834,00	148,44	201.982,44
Governativo Australia	AUD	AU300TB01208	AUSTRALIA-T 04-17 6%	356.000,00	245.102,44	245.102,44	5.487,80	250.590,24
Governativo Canada	CAD	CA135087ZV97	CANADA CAD 1.5% 2017	428.000,00	302.133,97	302.133,97	1.500,05	303.634,02
Governativo UK	GBP	GB00BY5F144	REGNO UNITO 15-26 LK	105.000,00	151.941,00	151.941,00	43,42	151.984,42
Corporate IG	GBP	XS0193942124	ATLANTIA GBP 6.25%22	69.000,00	98.359,13	98.359,13	2.828,95	101.188,08
Corporate IG	EUR	XS1062900912	GENERALI 14-26 4.125	200.000,00	212.882,00	212.882,00	5.447,26	218.329,26
Corporate IG	EUR	XS1078760813	UNICREDIT- 14-19 1.5	250.000,00	255.650,00	255.650,00	2.003,43	257.653,43
Corporate IG	EUR	XS1374865555	UNICREDIT 4/3/2016-2023	260.000,00	267.389,20	267.389,20	4.302,45	271.691,65
Governativo Italia	EUR	IT0005012783	BTP IT AP20 EUR	490.000,00	514.894,81	514.894,81	1.530,40	516.425,21
Governativo Italia	EUR	IT0005175598	BTP 16/21 0.45% EUR	718.000,00	717.784,60	717.784,60	266,31	718.050,91
Governativo Italia	EUR	IT0005210650	BTP 16/26 1.25% EUR	109.000,00	103.528,20	103.528,20	112,29	103.640,49
Governativo Italia	EUR	IT0004922909	CCTEU 13/01.11.2018	1.744.000,00	1.798.970,88	1.798.970,88	4.615,84	1.803.586,72
Governativo Italia	EUR	IT0005009839	CCTEU 13/15.11.2019	1.748.000,00	1.800.964,40	1.800.964,40	2.211,22	1.803.175,62
Corporate IG	EUR	XS1377821464	COVESTRO TV EUR 2018	136.000,00	136.387,60	136.387,60	20,24	136.407,84
Cash valuta estera	JPY	LU0309035367	PICTET FUNDS LUX-JPY LIQ-I	188,03	154.400,69	154.400,69	-	154.400,69
Governativo Giappone	EUR	LU0335989983	EURIZON BOND JPY Z	808,63	102.525,82	102.525,82	-	102.525,82
Azionario Europe	EUR	FR0010345371	LYXOR ETF DJ STX BANKS	1.177,00	23.528,23	23.528,23	-	23.528,23
Azionario Emerging Markets	EUR	FR0010959676	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	10.381,00	35.679,50	35.679,50	-	35.679,50
Azionario Europe	EUR	IE0008470928	ISHARES II STOXX EUROPE 50 ETF	3.405,00	103.852,50	103.852,50	-	103.852,50
Azionario Giappone	EUR	IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	10.682,00	125.727,14	125.727,14	-	125.727,14
Azionario USA	EUR	IE00B5BMR087	ISHARES CORE 500	382,00	76.969,18	76.969,18	-	76.969,18
Azionario Europe	EUR	LU0274221281	DB X-TRACKERS SMI UCITS ETF	262,00	20.766,12	20.766,12	-	20.766,12
Azionario Europe	EUR	LU0380865021	DB X-TRAC.DJ EUR50	2.141,00	94.407,40	94.407,40	-	94.407,40
Azionario Europe	EUR	LU0977261329	UBS ETF - MSCI SWITZ	4.076,00	62.464,70	62.464,70	-	62.464,70
Azionario Europe	EUR	IE00B1FZSB30	ISHARES FTSE UK GLT ALL STCK	6.674,00	102.746,23	102.746,23	-	102.746,23
Governativo EMG	EUR	IE00B4613386	SPDR BARCL.EMG MKT	1.557,00	103.104,54	103.104,54	-	103.104,54
								9.455.363,23

GESTIONE PATRIMONIALE ANIMA SGR

Trattasi di una gestione patrimoniale sottoscritta con Credito Valtellinese Private Banking denominata Creval Private Gamma per un ammontare originario di 2,5 milioni di euro ai quali si sono aggiunti ulteriore conferimenti: nel corso del 2015 complessivi 3,5 milioni di euro e nel 2016 complessivi 3 milioni di euro. La gestione, in un ottica di elevata diversificazione, ha come parametro di riferimento il seguente benchmark:

- Liquidità		1%
- Obbligazioni bt area euro	"	18%
- Titoli di Stato Italia tv		10%
- Strumenti finanz, bt USD	"	6%
- Obbligazioni indic, area euro		20%
- Obbligazioni corporate area euro	"	22%
- Obbligazioni High Yield	"	5%
- Obbligazioni mercati emergenti	"	2%
- Azioni Europa	"	2%
- Azioni globali		12%
- Azioni paesi emergenti	"	2%

Scomposizione per asset class al 31/12/2016

- Obbligazioni 82,75%
- Azioni 16,10%
- Liquidità 1,15%

Esistenze iniziali al 01/01/2016	6.132.258,48
Aumenti	
Conferimenti	3.000.000,00
Risultato di gestione (al lordo delle commissioni di gestione, negoziazione ed eventuali overperformance ed al netto delle imposte sostitutive)	222.402,88
Diminuzioni	
Prelievi	0
Commissioni di gestione di competenza del 2016	42.344,95
Commissioni di overperformance di competenza del 2016	0
Commissioni di negoziazione di competenza del 2016	3.668,69
Rimanenze finali al 31/12/2016	9.308.647,72
Risultato di gestione (al netto delle commissioni ed al netto delle imposte sostitutive)	176.389,24

Portafoglio	9.259.644,78
Liquidità	107.496,71
Plus/minus su operazioni da regolare	0,00
Proventi da accreditare	194,98
Interessi attivi	0,00
Plus/minus su operazioni da regolare	194,98

Oneri da addebitare	58.688,75
Imposta ex d 461	42.679,36
Commissioni di gestione	11.300,19
Imposta di bollo su strumenti finanziari	4.709,20
Operazione da regolare	0,00
Totale patrimonio finale	9.308.647,72

Composizione del portafoglio gestito al 31/12/2016 – Anima SGR

Scomposizione Macro Area	Divisa	Isin	Titolo	Quantita'	Valore di bilancio	Valore di mercato	Rateo interessi	Controvalore
Azionario Europe	EUR	FR0000045072	Credit Agricole SA (FR)	137,00	1.613,86	1.613,86	-	1.613,86
Azionario Europe	EUR	FR0000120404	ACCOR SA	130,00	4.605,90	4.605,90	-	4.605,90
Azionario Europe	EUR	DE0008404005	Allianz SE-Reg (DE)	35,00	5.495,00	5.495,00	-	5.495,00
Azionario Europe	EUR	DE0005200000	Beiersdorf AG	47,00	3.788,20	3.788,20	-	3.788,20
Azionario Europe	EUR	FR0000120644	Danone	68,00	4.093,60	4.093,60	-	4.093,60
Azionario Europe	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS FP	67,00	4.056,85	4.056,85	-	4.056,85
Azionario Europe	EUR	FR0000120628FP	AXA SA	214,00	5.132,79	5.132,79	-	5.132,79
Azionario Europe	EUR	DE0007100000	DaimlerChrysler AG-Reg (D)	34,00	2.404,48	2.404,48	-	2.404,48
Azionario Europe	EUR	DE0005557508	Deutsche Telekom AG-Reg	268,00	4.383,14	4.383,14	-	4.383,14
Azionario Europe	EUR	IT0003856405	Leonardo-Finmeccanica SpA	193,00	2.574,62	2.574,62	-	2.574,62
Azionario Europe	EUR	FR0010208488	ENGIE (Gdf Suez)	248,00	3.005,76	3.005,76	-	3.005,76
Azionario Europe	EUR	IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	126,00	1.779,12	1.779,12	-	1.779,12
Azionario Europe	EUR	IT0003865570	Salini Impregilo SpA	720,00	2.161,44	2.161,44	-	2.161,44
Azionario Europe	EUR	IT0000072626	Intesa San Paolo Risp	1.860,00	4.155,24	4.155,24	-	4.155,24
Azionario Europe	EUR	DE0007257503	METRO AG	52,00	1.642,42	1.642,42	-	1.642,42
Azionario Europe	EUR	FR0000121485	Kering	10,00	2.133,00	2.133,00	-	2.133,00
Azionario Europe	EUR	ES0173516115	REPSOL YPF SA	169,00	2.267,98	2.267,98	-	2.267,98
Azionario Europe	EUR	FR0000131906	Renault SA	33,00	2.788,83	2.788,83	-	2.788,83
Azionario Europe	EUR	FR0000120578	Sanofi	55,00	4.229,50	4.229,50	-	4.229,50
Azionario Europe	EUR	DE0007164600	SAP AG	47,00	3.892,07	3.892,07	-	3.892,07
Azionario Europe	EUR	FR0000121972	Schneider Electric SA	35,00	2.313,85	2.313,85	-	2.313,85
Azionario Europe	EUR	DE0007236101	Siemens AG	48,00	5.606,40	5.606,40	-	5.606,40
Azionario Europe	EUR	DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	55,00	4.424,75	4.424,75	-	4.424,75
Azionario Europe	EUR	FR0000125338	Cap Gemini SA	29,00	2.324,35	2.324,35	-	2.324,35
Azionario Europe	EUR	FR0000120693	Pernod Ricard SA	30,00	3.088,50	3.088,50	-	3.088,50
Azionario Europe	EUR	FR0010220475	Alstom	67,00	1.753,73	1.753,73	-	1.753,73
Azionario Europe	EUR	DE000ENAG999	E.ON SE(DE)	352,00	2.358,40	2.358,40	-	2.358,40
Azionario Europe	EUR	LU0196036957	Henderson H Pan European Eqty-I2	1.519,72	45.120,37	45.120,37	-	45.120,37
Azionario Pacifico	USD	LU0346391831	Fidelity Pacific Fund YAcc	1.891,31	28.995,00	28.995,00	-	28.995,00
Azionario Europe	EUR	LU0119753134	INV Pan European Structured Eqty C	1.281,14	23.765,15	23.765,15	-	23.765,15
Azionario Europe	EUR	DE000BAY0017	Bayer AG(GR)	65,00	6.443,45	6.443,45	-	6.443,45
Azionario Europe	EUR	FR0000121881	Havas SA	253,00	2.024,00	2.024,00	-	2.024,00
Azionario Europe	EUR	ES0109427734	Atresmedia Corporacion de Medios de	151,00	1.568,89	1.568,89	-	1.568,89
Azionario Europe	EUR	IE0001827041DUB	CRH PLC	127,00	4.185,29	4.185,29	-	4.185,29
Azionario Europe	EUR	GB00B03MLX29NA	Royal Dutch Shell Plc - A NA	255,00	6.626,18	6.626,18	-	6.626,18

Azionario Europe	EUR	FR0000130577	Publicis Groupe	39,00	2.556,45	2.556,45	-	2.556,45
Azionario Europe	EUR	ES0130670112	Endesa sa	75,00	1.509,38	1.509,38	-	1.509,38
Azionario Europe	EUR	IE0032465662	Anima Funds-Europe Equity-I	12.124,53	137.386,72	137.386,72	-	137.386,72
Azionario USA	EUR	IE0032463287	Anima Funds-U.S. Equity-I	22.810,54	340.180,37	340.180,37	-	340.180,37
Azionario Pacifico	EUR	IE0032464251	Anima Funds-Asia Pacific Equity-I	4.794,78	59.779,90	59.779,90	-	59.779,90
Azionario EMG	EUR	IE00B5T7LL44	Anima Funds-Emerging Mkts Equity-I	9.930,61	55.446,55	55.446,55	-	55.446,55
Azionario Europe	EUR	ES0126775032	Distribuidora Int. De Alimentacion	607,00	2.831,66	2.831,66	-	2.831,66
Azionario Europe	EUR	NL0000400653	Gemalto	35,00	1.922,20	1.922,20	-	1.922,20
Azionario Europe	EUR	IT0004301153	Anima Funds-Geo Italia Y	334,67	6.602,35	6.602,35	-	6.602,35
Azionario Europe	EUR	FR0006174348	Bureau Veritas SA	61,00	1.123,01	1.123,01	-	1.123,01
Azionario Europe	EUR	FR0010451203	Rexel sa	172,00	2.689,22	2.689,22	-	2.689,22
Azionario Europe	EUR	LU0348529875	Fidelity Active Strategy - Europe Y	83,72	15.222,81	15.222,81	-	15.222,81
Azionario USA	USD	LU0278092605	Vontobel Us ValueEquity I	511,99	95.389,37	95.389,37	-	95.389,37
Azionario USA	USD	LU0683600992	All Bern-sel Us Eqty Prt-i\$	1.045,10	27.723,88	27.723,88	-	27.723,88
Azionario Europe	EUR	IT0003201198	SIAS SPA	159,00	1.287,90	1.287,90	-	1.287,90
Azionario Europe	EUR	FR0010655761	Amundi Etf MSCI UK	212,00	38.085,80	38.085,80	-	38.085,80
Azionario Europe	EUR	ES0113790226	Banco Popular Espanol SA	1.857,00	1.704,73	1.704,73	-	1.704,73
Azionario Pacifico	USD	LU0188804743	Pictet-pac (xjpn) In-i\$	21,99	7.404,13	7.404,13	-	7.404,13
Azionario Europe	EUR	DE000A0H08R2	iShares STOXXEu 600 Telecom DE	136,00	3.852,88	3.852,88	-	3.852,88
Azionario EMG	EUR	LU0835721324	Reyl Global-emerg Equit-inep	149,25	27.643,16	27.643,16	-	27.643,16
Azionario Europe	EUR	IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco SpA	335,00	1.785,55	1.785,55	-	1.785,55
Azionario Europe	EUR	ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	90,00	2.918,70	2.918,70	-	2.918,70
Azionario Europe	EUR	NL0010877643IM	Fiat Chrysler Automobiles NV	131,00	1.135,12	1.135,12	-	1.135,12
Azionario Giappone	JPY	LU0132667519	UBAM SNAM Japan Equity Value	579,66	7.444,72	7.444,72	-	7.444,72
Azionario Europe	EUR	PTZON0AM0006	NOS SGPS S.A	546,00	3.078,35	3.078,35	-	3.078,35
Azionario Giappone	EUR	LU0476876759	Aberdeen GI-japanese Eqt-a2eur	1.217,51	14.960,90	14.960,90	-	14.960,90
Azionario USA	USD	LU0318939179	Fidelity AmericaFidelity Fund Y Acc	1.502,76	27.412,28	27.412,28	-	27.412,28
Azionario USA	JPY	LU1029763478	Cap Grp Japan Equity-z Jpy	587,40	7.338,87	7.338,87	-	7.338,87
Azionario USA	USD	GB00BMMV5H66	Artemis Us Ext Alpha-iUSD	22.585,59	27.490,28	27.490,28	-	27.490,28
Azionario Europe	EUR	IE00BYVDZ003	Glg European Eqty Fund-iceur	241,33	21.164,55	21.164,55	-	21.164,55
Azionario Europe	EUR	IT0003796171	Poste Italiane Spa	253,00	1.595,17	1.595,17	-	1.595,17
Azionario Europe	EUR	NL0011585146IM	Ferrari Nv	25,00	1.382,50	1.382,50	-	1.382,50
Azionario Europe	EUR	LU0933606302	Oyster-europe Opport-ieur Pr	41,47	54.168,53	54.168,53	-	54.168,53
Azionario EMG	USD	LU1159235958	SsgaGI Em Mk Ind Eq-i Usd	4.289,94	45.720,02	45.720,02	-	45.720,02
Azionario EMG	USD	LU1324051827	Rwc Global Emerg Mktsb Usd	106,74	12.811,51	12.811,51	-	12.811,51
Azionario USA	USD	LU0429319774	Trowe Price-larg Cp Eq-i-acc	1.053,87	27.357,16	27.357,16	-	27.357,16
Azionario USA	USD	LU0442407697	Amundi-indx Eqty Nth Am-iuc	66,96	110.521,87	110.521,87	-	110.521,87
Azionario Europe	EUR	DE000UNSE018GY	Uniper Ag	183,00	2.400,05	2.400,05	-	2.400,05
Azionario Europe	EUR	NL0011821202	Ing Groep Nv-cva	463,00	6.190,31	6.190,31	-	6.190,31
Azionario Giappone	EUR	LU1159240016	Ssga Japan Ind Eq-i Eur	1.796,70	20.872,61	20.872,61	-	20.872,61
Azionario USA	USD	IE0033609615	Axa Rosenberg Us En Indx E-a	1.061,07	27.544,14	27.544,14	-	27.544,14
Azionario EMG	USD	LU0886779783	Aberdeen GI-emmkt Eqty-g2	2.702,19	22.489,06	22.489,06	-	22.489,06
Azionario EMG	EUR	LU0113993983	Henderson Gart-emer Mkt-iea	1.520,77	20.576,28	20.576,28	-	20.576,28
Azionario Europe	EUR	NL0012059018	Exor Nv	73,00	2.991,54	2.991,54	-	2.991,54

Cash USD	USD	LU0128497707	Pictet Short-Term Money Market USD	2.144,49	277.623,90	277.623,90	-	277.623,90
Governativo Italia	EUR	IT0004652175	CCT EU 15OT2017 Ind	91.000,00	91.673,40	91.673,40	116,00	91.789,40
Cash EUR	EUR	IE0032460721	Anima Funds-Liquidity Fund-I	87.245,57	497.456,81	497.456,81	-	497.456,81
Cash EUR	EUR	LU0102012688	Parvest Money Market Euro	9.190,72	663.526,09	663.526,09	-	663.526,09
Corporate IG	EUR	GB0032179045	M&g Eurpn Corp Bd-eur-c-acc	21.084,67	410.101,05	410.101,05	-	410.101,05
Corporate IG	EUR	LU0451950587	Henderson H Europ Corp I2A	2.623,62	409.704,50	409.704,50	-	409.704,50
Corporate IG	EUR	LU0165125831	HSBC GIF Euro Credit Bond	14.367,39	408.924,63	408.924,63	-	408.924,63
Governativo EMG	USD	LU0234573185	GS Global Emerging Mkt Debt Port IA	2.739,69	37.533,53	37.533,53	-	37.533,53
Governativo EMG	USD	LU0144746764	Candriam Bonds Emerging Markets-IC	15,82	37.586,83	37.586,83	-	37.586,83
Cash EUR	EUR	LU0365346997	Eurizon Stars Fund-cash-i	4.468,02	497.736,98	497.736,98	-	497.736,98
Corporate IG	EUR	IE00B2NSVP60	Pimco Gis-euro Credits Ac	26.417,44	410.262,83	410.262,83	-	410.262,83
Cash USD	USD	LU0568621378	Amundi Fds-money Mkt Usd-muc	2.864,23	277.583,68	277.583,68	-	277.583,68
Corporate HY	USD	LU0367993663	Aviva Inv-glb Hy Bnd-i\$	467,68	94.577,15	94.577,15	-	94.577,15
Governativo Italia	EUR	IT0004922909	CCT IND 01NV2018	211.000,00	217.646,50	217.646,50	558,45	218.204,95
Governativo Italia	EUR	IT0005009839	CCT 15NV2019 Ind	172.000,00	177.177,20	177.177,20	217,58	177.394,78
Corporate IG	EUR	LU0368266499	Bgf-euro Corporate Bond-eurd2	24.443,81	408.944,94	408.944,94	-	408.944,94
Governativo Italia	EUR	IT0005056541	CCT 15DC2020 Ind	137.000,00	139.952,35	139.952,35	35,44	139.987,79
Corporate EMG	USD	LU0772925789	Nordea 1 Emerg Mkt Bnd-biusd	306,60	37.600,35	37.600,35	-	37.600,35
Governativo EMG	USD	LU0926439729	Vontobel-em Mkt Dbt-i Usd	174,56	18.824,18	18.824,18	-	18.824,18
Governativo EMG	USD	LU0238206337	Fidelity Emerging Market Debt Y\$A	963,82	18.979,42	18.979,42	-	18.979,42
Governativo EMG	USD	IE00B99K4563	Neuberger Brm Em Db Hc-usdia	1.692,63	18.888,09	18.888,09	-	18.888,09
Corporate HY	USD	LU0702163451	Morgan St-gb Hi Yd Bd-zusd	5.966,95	213.276,99	213.276,99	-	213.276,99
Corporate HY	USD	LU0978624350	Hender Hor-global Hy-i2ausd	815,43	95.307,98	95.307,98	-	95.307,98
Corporate HY	USD	LU0252440952	Axa Wf-gbl Hy Bonds I C-usd	321,42	71.080,49	71.080,49	-	71.080,49
Governativo EMG	USD	LU0128469243	Pictet Global Emerging Debt-I\$	51,80	18.825,42	18.825,42	-	18.825,42
Governativo Italia	EUR	IT0005137614	CCT 15DC2022 Ind	79.000,00	79.991,45	79.991,45	16,92	80.008,37
Governativo Italia	EUR	IT0005185456	CCT 15LG2023 Ind	112.000,00	112.750,40	112.750,40	267,62	113.018,02
Governativo EMU Inflation linked	EUR	LU0227145389	Axa Wf-euro Infl Bnd-ic	7.060,94	943.765,78	943.765,78	-	943.765,78
Governativo EMU Inflation linked	EUR	LU0190305473	Parvest Bd Eur Infl-linkd-i	6.246,40	948.703,54	948.703,54	-	948.703,54
Governativo Italia	EUR	IT0005218968	CCT 15FB2024 Ind	114.000,00	113.686,50	113.686,50	245,16	113.931,66
								9.259.644,78

b) STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

€ 46.430.930,63

Trattasi di quote di fondi o di obbligazioni la cui composizione viene dettagliatamente riportata nella seguente tabella:

DENOMINAZIONE	N° QUOTE	VALORE AL 31/12/2016
KAIROS MULTISTRATEGY CL. A	4,019859	3.965.081,91
AZIMUT FUND STRATEGIC TREND L	*756.502,87	4.937.694,23
CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN	3.364	4.727.227,36
FINLABO DYNAMIC EQUITY	1.304	2.392.240,16

GROUPAMA TOTAL RETURN	3.251	5.057.938,31
CREDIT SUISSE NOVA H.S. LOAN	3.490	3.550.167,60
EXANE CRISTAL FUND B EUR	18.092,77181	1.998.346,65
AMUNDI ETF EUROM 1-3	41.740,00	7.096.217,40
THREADNEEDLE CREDIT OPPORTUNITIES	2.637.519	3.519.241,60
FONDO JULIUS BAER CREDIT OPPS BOND B	24.142,634	4.114.146,26
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	**261.745,570	5.072.629,15
TOTALE		46.430.930,63

* A fine 2015 le quote erano n° 758.495,146. Nel corso del 2016 sono state decurtate n° 1.992,276 quote per il pagamento dell'imposta di bollo

** A fine 2015 le quote erano n° 107.179,800. Nel corso del 2016 sono state acquistate n° 154.565,77 quote

4. CREDITI

€ 605.362,68

Sono rappresentati da:

Credito d'imposta sui dividendi 1995/96 in contenzioso	€	317.741,84
Credito per ritenute subite su dividendi incassati nell'esercizio 1996/97 a rimborso su dichiarazione	€	110.351,86
Credito per ritenute subite su dividendi incassati nell'esercizio 1997/98 a rimborso su dichiarazione	€	65.707,78
TOTALE CREDITO D'IMPOSTA	€	493.801,48

I crediti d'imposta, tutti rivenienti da esercizi precedenti, scaturiscono dall'applicazione dell'aliquota ridotta prevista dall'art. 6 del D.P.R. 29/9/73 n. 601, in base al quale si riteneva che alle Fondazioni spettasse la riduzione del 50% dell'aliquota IRPEG. Per tali crediti chiesti a rimborso, di cui l'annualità 1995/96 risulta ancora in contenzioso, è stato creato, per il principio della prudenza, un apposito fondo nel passivo.

Per completezza di informazione va evidenziato che la Fondazione ha esposto nelle rispettive dichiarazioni dei redditi i seguenti importi chiesti a rimborso, a suo tempo non iscritti prudenzialmente in bilancio per mancanza dei requisiti di certezza e per i quali sono state attivate procedure legali per il relativo recupero:

Periodo d'imposta	Importo chiesto a rimborso €	Note
95/96	682.051,57	Di tale importo il credito esposto in bilancio è di € 317.741,84
98/99	404.824,22	Non esposto in bilancio
2000	9.448,58	Non esposto in bilancio

CREDITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO:

Sono rappresentati da

Deposito cauzionale prestato all'Amministrazione Postale di Fano per la gestione del servizio affrancatura	€	523,18
Depositi cauzionali versato società di servizi per utenze varie	€	673,99
Crediti diversi	€	24.192,37
Crediti per INAIL c/anticipo	€	14,23
Crediti per IRES c/anticipo	€	
Crediti per IRAP c/anticipo	€	1.764,00
Crediti Vs. Erario per IRES e IRAP	€	

Crediti per affitti e indennità di occupazione	€	8.083,00
Crediti per acconti	€	
* Credito d'imposta per maggior imposizione sui dividendi (Art. 1, commi 655 e 656, della legge n. 190 del 2014) utilizzabili nell'esercizio 2017		5.306,33
Crediti per retrocessione commissioni strumenti finanziari non immobilizzati	€	65.697,76
Totale	€	106.254,86

La parte preponderante della voce Crediti Diversi, pari ad € 24.192,37, è relativa al rimborso da parte di Banca Aletti dell'imposta di bollo applicata sulla gestione patrimoniale in eccedenza rispetto a quella già applicata nell'ambito del dossier titoli. Fra i crediti diversi è inoltre compreso un credito acquistato a seguito della definizione di un contenzioso con un fornitore al prezzo di euro 4.950,00.

CREDITI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO

* Credito d'imposta per maggior imposizione sui dividendi (Art. 1, commi 655 e 656, della legge n. 190 del 2014) utilizzabile nell'esercizio 2018	€	5.306,34
---	---	-----------------

* Il comma 655 dell'articolo unico della legge di stabilità 2015, pubblicata sulla G.U. n. 300 del 29 dicembre 2014, ha sensibilmente modificato il regime tributario degli utili percepiti dagli enti non commerciali, quali sono le Fondazioni, previsto dall'art. 4, comma 1, lett. q), del d.lgs. n. 344/2003, aumentando la percentuale di utili imponibili ai fini IRES dal 5% al 77,74% del loro ammontare.

Il legislatore, inoltre, ha disposto l'applicazione della nuova modalità di tassazione agli utili messi in distribuzione dal 1° gennaio 2014, con deroga esplicita all'art. 3 dello statuto dei diritti del contribuente, legge n. 212/2000, concernente la non retroattività delle disposizioni tributarie.

La retroattività della nuova modalità di tassazione è stata mitigata al successivo comma 656 dalla concessione di un credito d'imposta, pari alla maggiore imposta IRES dovuta nel solo periodo d'imposta 2014, in applicazione della nuova base imponibile dei dividendi.

In attuazione di quanto disposto dal legislatore tale credito è stato utilizzato, esclusivamente in compensazione, nell'esercizio 2016, nella misura del 33,33% del suo ammontare e verrà utilizzato, nella medesima misura, dal 1° gennaio 2017 e dal 1° gennaio 2018.

ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE ATTIVITA' FINANZIARIE INDICATE NELLE VOCI DI MASTRO 2 e 3

Nella tabella che segue viene riportato il "valore corrente" degli strumenti finanziari, a prescindere dalla loro classificazione di bilancio (immobilizzati o circolanti), determinato come segue:

- **partecipazioni e titoli di capitale quotati**: valore di borsa dell'ultimo giorno dell'anno disponibile;
- **partecipazioni e titoli di capitale non quotati**: valore corrispondente alla frazione (quota) di patrimonio netto, commisurata alla quota di capitale sociale detenuta, risultante dai dati di bilancio più aggiornati a disposizione; quanto detto ad eccezione del titolo CDP Reti SpA che è stato valorizzato al prezzo d'acquisto oltre agli oneri accessori;
- **titoli di debito e parti di organismi di investimento collettivo del risparmio quotati**: sulla base della quotazione dell'ultimo giorno dell'anno disponibile;
- **titoli di debito e parti di organismi di investimento collettivo del risparmio non quotati**: per i titoli di debito si assume il valore di acquisto, per gli altri l'ultimo NAV disponibile;
- **polizze di capitalizzazione**: valore di sottoscrizione aumentato del tasso annuo di rivalutazione contabilizzato alla fine dell'esercizio.

Attività finanziaria	Tipologia	Valore di bilancio (€)	Valore corrente (€)	Criterio di individuazione del valore corrente
----------------------	-----------	------------------------	---------------------	--

Aletti	Gestione Patrimoniale	10.234.959	10.234.959	Valore di mercato al 31/12/2016
ANIMA - Creval	Gestione Patrimoniale	9.308.648	9.308.648	Valore di mercato al 31/12/2016
Banca Carim	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	429.426	429.426	Valore di € 4,78 per azione a seguito riduzione del capitale sociale per perdite (delibera assembleare del 18/04/2016)
Poste Italiane	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	1.002.040	945.750	Valore di mercato al 31/12/2016
CDP Reti	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	3.007.830	3.007.830	Titolo non quotato. Si mantiene il valore di acquisto calcolato sulla base delle quotazioni di Snam e di Terna. Al 31/12/2016 il valore di CDP Reti, calcolato sulle quotazioni delle partecipate, risulterebbe superiore.
BCC Cedola Opportunità V	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	2.000.000	2.096.398	Valore di mercato al 31/12/2016
Geo Ponente	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	896.000	728.424	NAV AL 30/06/2016
Lido di Venezia (ex Real Venice)	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	650.000	137.101	NAV AL 30/06/2016
Omicron Plus	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	1.668.808	1.496.216	NAV AL 31/12/2016
QUADRIVIO SGR - Fondo Investimenti Rinnovabili	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	1.403.352	1.214.483	NAV AL 31/12/2016
First Atlantic SGR - Fondo Conero RE	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	3.912.833	4.997.730	NAV AL 31/12/2016
Cives	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	500.000	513.814	NAV AL 30/06/2016
F2i	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	676.123	994.239	NAV AL 31/12/2016
BTP-Italia 2,25% 22/04/2017	Immobilizzazioni Finanziarie Titoli di debito	3.000.000	3.021.565	Valore di mercato al 31/12/2016
BTP-Italia 2,15% 12/11/2017	Immobilizzazioni Finanziarie Titoli di debito	1.000.000	1.022.650	Valore di mercato al 31/12/2016
Obbligazione Banca Suasa 2,78% 23/10/2017	Immobilizzazioni Finanziarie Titoli di debito	3.000.000	3.000.000	titolo non quotato - costo di carico
Obbligazione Banca Suasa 2,96% 30/05/2017	Immobilizzazioni Finanziarie Titoli di debito	3.000.000	3.000.000	titolo non quotato - costo di carico
Polizza di capitalizzazione CARDIF	Strumenti finanziari non immobilizzati - Altre attività finanziarie	5.145.443	5.145.443	Capitale rivalutato al 31/12/2016
CREDIT SUISSE NOVA H.S. LOAN	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	3.550.168	3.550.168	Valore di mercato al 31/12/2016
Candriam Total Return Bond	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	4.727.227	4.727.227	Valore di mercato al 31/12/2016

EXANE CRISTAL FUND B EUR	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	1.998.347	1.998.347	Valore di mercato al 31/12/2016
AMUNDI ETF EUROM 1-3	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	7.096.217	7.096.217	Valore di mercato al 31/12/2016
Groupama Total Return All Cap Europe	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	5.057.938	5.057.938	Valore di mercato al 31/12/2016
Azimut Strategic Trend	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	4.937.694	4.937.694	Valore di mercato al 31/12/2016
Finlabo Dynamic Equity	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	2.392.240	2.392.240	Valore di mercato al 31/12/2016
JB credit opportunities bond	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	4.114.146	4.114.146	Valore di mercato al 31/12/2016
Threadneedle Credit Opportunities	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	3.519.242	3.519.242	Valore di mercato al 31/12/2016
Schroder International Selection Euro Bond Fund	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	5.072.629	5.072.629	Valore di mercato al 31/12/2016
KAIROS - Multistrategy Fund	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	3.965.082	3.965.082	Valore di mercato al 31/12/2016
TOTALE		97.266.391	97.725.605	

Alla luce dei totali esposti nella tabella che precede si evidenzia che qualora le attività finanziarie fossero valorizzate ai "valori correnti" si avrebbe uno scostamento positivo pari ad € 459.214.

Nel prospetto che precede non è compresa la partecipazione detenuta nel Credito Valtellinese SpA (che per completezza di informazione viene comunque riportata di seguito) in quanto - trattandosi di Società bancaria conferitaria - le plusvalenze e le minusvalenze, anche conseguenti a valutazione, possono essere imputate direttamente al patrimonio netto, senza incidere sul conto economico e sulla determinazione del reddito da destinare alle attività istituzionali, ai sensi del 4° comma dell'art. 9 del Decreto Legislativo 17 maggio 1999 n. 153.

Attività finanziaria	Tipologia	Valore di bilancio (€)	Valore corrente (€)	Criterio di individuazione del valore corrente
Credito Valtellinese	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	5.433.202	1.838.475	Valore di mercato al 31/12/2016

5. DISPONIBILITA' LIQUIDE

€ 13.531.327,61

Sono costituite dalla cassa contante, dalla cassa valori bollati e dai saldi dei conti correnti riportati nella tabella che segue, riferiti alla data del 31.12.2016:

CASSA	2016	2015
Cassa contante	€ 323,02	€ 135,03
Cassa valori bollati	€ 26,00	€ 112,00
Cassa assegni bancari	€	€ 48,06
	€ 349,02	€ 295,09

BANCHE	2016	2015
Banca delle Marche	€ 2.853,44	€ 35.085,25
Monte Paschi di Siena	€ 6.906,38	€ 7.002,57
Banca di Credito Cooperativo di Suasa	€ 257.073,04	€ 1.162.499,23
Banca di Credito Cooperativo di Fano	€ 5.152,61	€ 5.247,81
Banca Aletti	€ 15.482,18	€ 75.706,70
Banca di Credito Cooperativo di Pergola	€ 4.604,07	€ 3.476,99
BNL – Banca Nazionale del Lavoro	€ 20.647,73	€ 5.752,59
Deutsche Bank	€ 10.432,14	€ 20.272,14
Creval c/c	€	€
Carifano (ora Creval) Cartaperta Gold	€ 787,62	€ 986,19
Carifano (ora Creval) c/c 9892	€ 13.207.039,38	€ 2.349.443,02
Totale	€ 13.530.978,59	€ 3.665.472,49

La elevata giacenza presente sul c/c Carifano (ora Creval) è dovuta alla provvista costituita per il conferimento in un nuovo Fondo dedicato che è stato poi effettuato nella prima parte del mese di gennaio 2017.

7. RATEI E RISCONTI ATTIVI

€ 44.547,08

Nel dettaglio:

RATEI ATTIVI	2016	2015
Ratei attivi su obbligazioni	€ 37.271,21	€ 238.537,87
TOTALE	€ 37.271,21	€ 238.537,87

I ratei attivi su obbligazioni si riferiscono ai seguenti titoli:

11.342,78	BTP ITALIA 2,25% 22/04/2017
2.543,18	BTP ITALIA 2,15% 12/11/2013 – 2017
7.604,38	OBBLIGAZIONE BCC SUASA 30/ 5/2014-2017
15.780,87	OBBLIGAZIONE BCC SUAA 23/10/2014-17

RISCONTI ATTIVI	2016	2015
Risconto attivo su polizze assicurative	396,42	24.550,83
Risconto attivo su canone affitto S. Agostino	6.879,45	6.879,45
TOTALE	€ 7.275,87	€ 31.430,28

ANALISI E COMPOSIZIONE COMPLESSIVA DELL'ATTIVO

(Valori in migliaia di euro)

TIPOLOGIA INVESTIMENTI	IMPORTI		COMPOSIZIONE IN %	
	2016	2015	2016	2015
A) IMMOBILIARI:	28.231,67	27.545,20	19,06	18,57
Palazzo Malatestiano	2.893,62	2.893,62		
Immobili civili	124,69	124,69		
Immobili in corso di costruzione (Scuola infanzia Lucrezia)	1.224,67	588,03		
Immobile Centro Alzheimer	2.297,97	2.297,97		
Terreno Centro Alzheimer	86,11	86,11		
Laboratori ex casette via M. da Fano	585,02	585,02		
Immobile San Domenico	1.519,42	1.519,42		
Immobile San Michele	6.107,88	6.107,88		
Immobile Centro Don Achille Sanchioni	2.065,82	2.065,82		
Immobile Asilo Fano 2	1.976,05	1.974,71		
Immobile Palazzo Cassi	1.731,26	1.731,26		
Immobile Palazzo Bracci Pagani - Commerciale	1.927,86	1.927,86		
Immobile Palazzo Bracci Pagani - Istituzionale	1.438,90	1.390,41		
Immobile ex chiesa S. Maria del Gonfalone	467,57	467,57		
Immobile Centro residenziale per anziani "Tonucci"	3.134,98	3.134,98		
Terreno Centro residenziale per anziani "Tonucci"	204,78	204,78		
Terreno Immobile Asilo Fano 2	60,27	60,27		
Lago Vicini	384,80	384,80		
B) ALTRI:	2.525,73	2.539,20	1,71	1,71
Opere d'arte	2.490,87	2.490,87		
Beni mobili materiali e immateriali	22,86	32,33		
Impianti generici e specifici	12,00	16,00		
C) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:	37.185,76	47.077,50	25,11	31,74
Partecipazioni in società	460,71	460,71		
Altre partecipazioni	9.872,50	11.692,95		
Titoli di debito	10.000,00	17.097,61		
Altri titoli	11.707,11	14.764,91		
Altre attività finanziarie	5.145,44	3.061,32		
D) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI:	65.974,54	66.619,05	44,55	44,92
Gestioni patrimoniali	19.543,61	24.139,45		
Strumenti finanziari quotati	46.430,93	42.479,60		
E) CREDITI:	605,36	607,64	0,41	0,41
F) DISPONIBILITA' LIQUIDE	13.531,32	3.665,76	9,13	2,47
G) RATEI E RISCONTI ATTIVI	44,55	269,97	0,03	0,18
TOTALE GENERALE	148.098,94	148.324,32	100	100

1. PATRIMONIO NETTO

€ 118.389.528,85

E' composto dalle seguenti voci:

	2016	2015
Fondo di dotazione	€ 72.959.368,88	€ 72.959.368,88
Riserva da donazioni	€	€
Riserva obbligatoria	€ 12.297.420,93	€ 12.028.383,32
Riserva per integrità Patrimoniale	€ 13.262.677,02	€ 13.262.677,02
Riserva da rivalutazione e plusvalenza	€ 19.870.062,02	€ 19.601.024,41
Avanzo residuo di gestione	€	€
Totale	€ 118.389.528,85	€ 117.851.453,63

Alla chiusura dell'esercizio 2016 il patrimonio netto ammonta ad € 118.389.528,85= per effetto:

- dei seguenti incrementi:

a) € 269.037,61 quale accantonamento 2016 alla riserva obbligatoria;

b) € 269.037,61 quale accantonamento 2016 alla riserva da rivalutazione e plusvalenza;

2. FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO

€ 27.485.802,50 e si compone del:

a) FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI

€ 1.642.918,60

Il fondo ha la finalità di consentire alla Fondazione, in presenza di risultati negativi o insufficienti, di sostenere l'attività erogativa programmata. Nel corso del 2016 il fondo non presenta movimentazione.

Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
1.642.918,60			1.642.918,60

b) FONDO PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI

€ 176.054,18

Nel corso del 2016 il fondo, che a inizio esercizio presentava un saldo pari a € 161.489,63, si è incrementato per € 5.744,73 a seguito delle determinazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione di destinare a tale fondo le risorse rivenienti da revoche di contributi deliberati in esercizi precedenti per euro 10.244,73, al netto dell'importo di euro 4.500,00 contestualmente destinato all'incremento del "Fondo acquisto e restauro palazzo Bracci Pagani – parte istituzionale".

Inoltre, in sede di destinazione dell'Avanzo d'esercizio, il Fondo è stato incrementato di € 8.819,82.

c) FONDO PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

€ 0,00

d) ALTRI FONDI

€ 25.666.829,72

La gran parte di questi fondi rappresenta la rettifica del costo dei corrispondenti beni dell'attivo acquistati con somme destinate alle erogazioni nei settori di intervento della Fondazione. Le eccedenze dei fondi rispetto ai valori di detti beni sono relative agli impegni assunti dalla Fondazione per lavori di realizzazione della nuova scuola per l'infanzia di Lucrezia (euro 75.329,89) ed agli accantonamenti deliberati per il potenziamento della struttura del Lago Vicini (euro 19.837,86), oltre ad una piccola

economia di pochi euro sul Fondo di Palazzo Bracci Pagani, che verrà utilizzata nel corso dell'esercizio 2017.

Tra questi fondi trova collocazione anche il "Fondo nazionale iniziative comuni" costituito nel 2012 su proposta dell'ACRI.

Tali fondi sono così suddivisi:

FONDO ACQUISTO OPERE D'ARTE

€ 999.395,92

Il fondo è relativo alle opere d'arte acquistate con le erogazioni a partire dall'anno 2000, ad eccezione di quelle ricomprese negli specifici fondi sotto riportati. Nel corso del 2016 non presenta movimentazione.

FONDO ACQUISTO IMMOBILI UTILITA' SOCIALE

€ 124.689,41

Nel fondo sono accantonate le somme relative all'ultimo appartamento ancora presente nell'attivo dello stato patrimoniale relativo al progetto "giovani coppie".

FONDO PARTECIPAZIONE "FONDAZIONE CON IL SUD"

€ 448.124,82

Tale fondo è stato costituito nell'anno 2006 per la costituzione del patrimonio della Fondazione con il Sud.

FONDO PARTECIPAZIONE ALLA "FONDAZIONE VILLA DEL BALI"

€ 10.000,00

Tale fondo è stato costituito nell'anno 2008 per la costituzione del patrimonio della Fondazione Villa del Bali di Saltara.

FONDO PARTECIPAZIONE ALL'ASSOCIAZIONE FANOATENEIO

€ 2.582,28

Tale fondo è stato costituito nel 2015, utilizzando risorse del settore Educazione, ed è relativo alla costituzione del patrimonio dell'Associazione Fanoateneio.

FONDO "CENTRO DON ACHILLE SANCHIONI" (EX CASA PENELOPE)

€ 2.065.828,49

Tale fondo è stato costituito nell'anno 2004 a fronte della realizzazione del Centro Don Achille Sanchioni.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO SAN DOMENICO

€ 1.519.422,96

Tale fondo è stato costituito nell'anno 2005 a fronte dell'acquisto e ristrutturazione della ex chiesa di San Domenico e sua destinazione a Pinacoteca di arte sacra.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO OPERE D'ARTE SAN DOMENICO

€ 634.373,32

Tale fondo è stato costituito nell'anno 2006 a seguito dell'acquisto e restauro di n. 8 dipinti, 4 angeli dorati ed altri arredi presenti nella pinacoteca San Domenico.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO SAN MICHELE

€ 6.107.876,91

Tale fondo è stato costituito nell'anno 2005 a fronte dell'acquisto e ristrutturazione del complesso San Michele.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO OPERE D'ARTE SAN MICHELE

€ 37.536,00

Tale fondo è stato costituito nell'anno 2006 a fronte dell'acquisto e restauro di un'opera d'arte posizionata all'interno della ex chiesa di San Michele.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO OPERE D'ARTE CHIESA DEL GONFALONE

€ 22.000,00

Tale fondo, costituito nel 2012, a fronte dei seguenti beni mobili d'arte ricompresi nell'atto di acquisto della ex Chiesa Santa Maria del Gonfalone: un dipinto del 1.700, un dipinto del 1.800 e un mobile da sacrestia del XVII secolo.

FONDO REALIZZAZIONE ASILO NIDO E SCUOLA MATERNA A FANO

€ 2.036.322,87

Tale fondo, costituito nel corso dell'esercizio 2007 per la realizzazione dell'Asilo Nido e Scuola Materna "G. Gaggia" di Fano.

FONDO CENTRO RESIDENZIALE PER ANZIANI "DON PAOLO TONUCCI"

€ 3.339.755,11

Tale fondo è stato costituito nel 2004 per realizzazione della struttura residenziale per anziani "Don Paolo Tonucci" e relativo terreno la cui realizzazione è stata ultimata nel mese di marzo 2009.

FONDO ACQUISTO E MESSA IN SICUREZZA LAGO VICINI

€ 404.633,95

Tale fondo è stato costituito nel 2007 per l'acquisto e la messa in sicurezza del Lago Vicini. Il fondo presenta i seguenti movimenti:

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2016	€	401.787,08
Incremento con risorse proprie del settore "Protezione e qualità ambientale"	€	4.776,00
Spese di natura non incrementativa del valore dell'immobile sostenute nel corso dell'anno	€	- 1.929,13
TOTALE FONDO	€	404.633,95

Da rilevare che la consistenza del Fondo è superiore rispetto al valore del bene presente nell'attivo di bilancio per l'accantonamento di euro 19.837,86 destinati al potenziamento della struttura.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO PALAZZO CASSI

€ 1.731.264,17

Tale fondo è stato costituito nel corso del 2009 a seguito dell'acquisto dal Comune di San Costanzo del Palazzo Cassi a San Costanzo e del successivo restauro.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO CHIESA DEL GONFALONE

467.570,71

Tale fondo è stato costituito nel corso del 2009 a seguito dell'acquisto dall'Istituto Diocesano per il

Sostentamento del Clero della Diocesi di Fano, Fossombrone, Cagli e Pergola e dalla Parrocchia di San Giovanni Apostolo di Saltara della Chiesa Santa Maria del Gonfalone di Saltara e del successivo restauro e ristrutturazione.

FONDO CENTRO ALZHEIMER

€ 2.384.080,45

Tale fondo è stato costituito nell'esercizio 2011 a seguito della stipula, con il Comune di Fano, dell'atto di permuta del 22/11/2011 con il quale il Comune di Fano ha ceduto alla Fondazione un'area ubicata in Fano, via S. Michele sn, con obbligo da parte della Fondazione di realizzare in detta area un Centro Alzheimer. L'opera risulta regolarmente completata. Il presente fondo presenta nell'anno la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2016	€	2.385.228,30
Somma girocontata al Fondo Erogazioni Settori Rilevanti per conclusione del progetto	€	- 1.147,85
TOTALE FONDO	€	2.384.080,45

FONDO LABORATORI EX CASSETTE VIA MARTINO DA FANO

€ 585.020,02

Tale fondo è stato costituito nell'esercizio 2011 per far fronte all'acquisto e restauro di 4 alloggi del Comune di Fano (ex cassette) ubicati a Fano in via Martino da Fano trasformati in laboratori a servizio della sede distaccata di Fano dell'Università degli Studi di Urbino – Facoltà di Biotecnologie.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO PALAZZO BRACCI-PAGANI ISTITUZIONALE

€ 1.438.914,77

Il fondo è stato costituito nell'esercizio 2011 a seguito della stipula, con il Comune di Fano, dell'atto di compravendita dell'immobile denominato "Bracci-Pagani", atto perfezionatosi nel corso del 2012. Il presente fondo, che è relativo all'acquisto e restauro della parte di immobile destinata a finalità istituzionali, presenta nell'anno la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2016	€	1.439.272,47
Incremento con risorse attinte dal Fondo Erogazioni Settori Rilevanti	€	4.500,00
Spese di natura non incrementativa dell'immobile sostenute nel corso dell'anno	€	- 4.857,70
TOTALE FONDO	€	1.438.914,77

FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI

€ 8.506,88

Tale fondo, istituito nel 2012, accoglie gli accantonamenti effettuati a seguito della sottoscrizione di un Protocollo d'Intesa tra l'ACRI e le Fondazioni associate che prevede la costituzione di un Fondo Nazionale per le Iniziative Comuni finalizzato al finanziamento di iniziative che perseguono scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico nell'ambito dei settori ammessi previsti dalla legislazione di riferimento delle Fondazioni. Il regolamento del fondo prevede che il fondo sia alimentato annualmente dalle Fondazioni con uno stanziamento in bilancio di un importo pari allo 0,3% dell'Avanzo di gestione al netto degli accantonamenti a riserve patrimoniali (riserva obbligatoria e riserva per integrità del patrimonio) e a copertura di disavanzi pregressi. Nel corso del 2016 il fondo

presenta la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2016	€	7.834,54
Utilizzo su richiesta ACRI per sostegno popolazioni colpite dal terremoto nelle provincie di Rieti e Ascoli Piceno		-1.749,00
Incremento effettuato in sede di accantonamento dell'avanzo 2016	€	2.421,34
TOTALE FONDO	€	8.506,88

FONDO SCUOLA PER L'INFANZIA A LUCREZIA DI CARTOCETO

€ 1.298.930,68

Tale fondo è stato costituito nell'esercizio 2014 a seguito della stipula, con il Comune Cartoceto, di un contratto avente per oggetto la realizzazione di una struttura scolastica per l'infanzia. Con tale contratto il Comune di Cartoceto ha messo a disposizione della Fondazione un'area ubicata in Lucrezia di Cartoceto con obbligo da parte della Fondazione a realizzare in detta area un una struttura scolastica per l'infanzia. Il fondo presenta nell'anno la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2016	€	1.299.496,84
Spese di natura non incrementativa dell'immobile sostenute nel corso dell'anno	€	-566,16
TOTALE FONDO	€	1.298.930,68

3. FONDI PER RISCHI E ONERI

€ 1.150.918,44 comprendono:

FONDO CREDITO D'IMPOSTA

€ 317.741,84

Rappresenta la rettifica del credito derivante dall'applicazione dell'aliquota ridotta sui dividendi (esercizio 1995/96) nelle previsioni di cui all'art. 6 DPR 601/73, esposto in bilancio.

FONDO PER PROVENTI NON INCASSATI

€ 176.059,64

Il Fondo evidenzia somme accantonate a garanzia di ulteriori crediti per ritenute subite su dividendi richiesti a rimborso.

FONDO IMPOSTE DIFFERITE

€ 424.821,48

Il fondo accoglie l'accantonamento per imposte differite sui seguenti fondi il cui pagamento avverrà alla data del disinvestimento:

DENOMINAZIONE FONDO	imposta anno 2013 (20%)	imposta anno 2014 dal 01/01/2014 fino al 30/06/2014 ovvero adeguamento del fondo (20%)	imposta anno 2014 dal 01/07/2014 fino al 31/12/2014 (26%) ovvero adeguamento fondo in caso di minus (20%)	imposta anno 2015 (26%)	imposta anno 2016 (26%)	TOTALE IMPOSTE SUDDIVISE PER SINGOLO FONDO
KAIROS MULTISTRATEGY CL. A	77.138,15	19.866,60	25.997,98	67.393,60	15.832,75	206.229,08
CANDRIAM EX DEXIA BONDS TOTAL RETURN	4.175,56	19.696,59	16.773,09	1.717,06	7.548,14	49.910,44
FINLABO DYNAMIC EQUITY	2.989,45	9.040,64	-7.253,76	21.307,59	22.800,44	48.884,36
FONDO JULIUS BAER CREDIT OPPS BOND 'B'		17.172,65	-14.548,79	-2.623,86	29.680,63	29.680,63
FONDO SCHROEDERS LU0106235707		-	8.638,71	-1.393,34	11.655,89	18.901,26
FONDO THREADN. GB00B3D8PZ13		-	-	3.418,27	31.270,42	34.688,69
FONDO CRED.SUISS NOVA H.S. LOAN					12.865,06	12.865,06
FONDO GROUPAMA TOTAL RETURN				23.788,75	-126,79	23.661,96
FONDO AZIMUT STRATEGIC TREND L				0,00		0,00
TOTALE	84.303,16	65.776,48	29.607,23	113.608,07	131.526,54	424.821,48

FONDO IMPOSTE DIFFERITE SU POLIZZE DI CAPITALIZZAZIONE

€ 44.023,44

Il fondo accoglie l'accantonamento per imposte differite sulla polizza di capitalizzazione il cui pagamento avverrà alla data del disinvestimento.

FONDO RISCHI ED ONERI FUTURI

€ 188.272,04

Alla data del 1° gennaio 2016 il fondo presentava un saldo di € 139.563,00 che rappresenta l'accantonamento prudenziale, effettuato negli esercizi precedenti, in attesa dell'esito del ricorso presentato avverso l'avviso di liquidazione notificato dalla Agenzia delle Entrate di Fano, attualmente pendente in Cassazione a seguito sentenza sfavorevole della Commissione Tributaria Regionale avente ad oggetto l'atto di trasferimento dalla soc. AVIVA alla Fondazione delle azioni Banca Marche a rogito notaio Cecchetelli di Fano del 6 agosto 2009.

Il fondo è stato incrementato di € 48.709,47 a seguito dell'avviso di accertamento emesso dall'Agenzia delle Entrate per l'anno 2013 notificato il 24 gennaio 2017; tale somma è così scomposta: euro 10.350,30 per sanzioni ridotte (pagamento previsto entro 60 giorni dalla notifica) ed euro 38.358,74 per imposte accertate oltre ad interessi e spese di notifica. Avverso tale provvedimento verrà presentato ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale.

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

€ 115.649,37

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti. Nel corso dell'esercizio il fondo risulta incrementato di € 9.849,62 a seguito dell'accantonamento di fine esercizio e del coefficiente di rivalutazione e decrementato di € 323,89 per imposta sul TFR.

I dipendenti a tempo indeterminato alla data del 31.12.2016 risultano essere n. 4 di cui 3 a tempo pieno e 1 a tempo parziale.

	2016	2015
Dirigenti	0	0
Funzionari	0	0
Quadri	0	0
Impiegati	4	4

5. EROGAZIONI DELIBERATE

€ 427.837,72

Rappresenta il debito per erogazioni deliberate nei vari esercizi e non erogate, di cui € 206.072,00 relativi all'esercizio 2016. La situazione nei vari settori è la seguente:

Arte, attività e beni culturali	€	31.690,00
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€	176.801,72
Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola	€	6.313,30
Famiglia e valori connessi	€	56.712,90
Volontariato, filantropia e beneficenza	€	156.319,80
TOTALE	€	427.837,72

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO

FONDO EX ART. 15 LEGGE 266/1991

€ 72.840,45

Tale fondo, che a inizio esercizio riportava un saldo pari ad € 74.599,31 risulta decrementato di € 37.630,54 per il pagamento delle quote di volontariato ed incrementato di € 35.871,68 quale accantonamento ex art. 15 Legge 266/1991 effettuato in sede di redazione del bilancio 2016.

7. DEBITI (esigibili entro l'esercizio successivo)

€ 447.961,55

Sono costituiti da:

ALTRI DEBITI

€ 252.564,88

La voce comprende:

Fatture da ricevere	€	41.404,82
Debiti v/organi per compensi 2016 senza P.IVA	€	8.004,25
INPS c/contributi dipendenti	€	6.263,30
INPS c/gestione separata	€	8.309,52
INAIL	€	
Ente Bilaterale	€	42,00
Debiti v/fornitori	€	9.115,45
Debiti Vs. gestori Fondi Immobiliari	€	72.462,53
Debiti Vs. gestori Fondi Mobiliari	€	63.089,62
Debiti Vs. inquilini per depositi cauzionali	€	13.095,00

Debiti Vs. inquilini per interessi legali su depositi cauzionali	€	822,19
Debiti Vs. ditte appaltatrici per depositi cauzionali in sostituzione delle fidejussioni	€	1.950,46
Debiti Vs. utilizzatori Spazio Pagani per depositi cauzionali	€	300,00
Debiti diversi	€	27.705,74
Totale	€	252.564,88

La voce "Debiti Vs. gestori Fondi Immobiliari" è relativa all'impegno assunto con la sottoscrizione del contratto di acquisto delle quote del fondo immobiliare F2i mentre la voce "Debiti Vs. gestori Fondi Mobiliari" è relativa all'impegno assunto con la sottoscrizione del contratto di acquisto delle quote del "Fondo investimenti rinnovabili". Per entrambi i fondi si rimanda a quanto riportato nella presente nota alla voce dell'attivo "Altri titoli".

La voce "Debiti diversi" accoglie prevalentemente i debiti per imposte di bollo di competenza 2016 che verranno liquidate nel 2017.

DEBITI PER IMPOSTE

€ 195.396,67

ERARIO CONTO RITENUTE	€	15.961,19
DEBITI PER IMPOSTE	€	179.435,48
TOTALE	€	195.396,67

La voce "Erario conto ritenute" rappresenta il debito per le ritenute IRPEF operate nel mese di dicembre 2016 su dipendenti, professionisti e organi della Fondazione.

La voce "Debiti per imposte" è così suddivisa:

- € 81.092,48 si riferisce all'imposta maturata sulla plusvalenze realizzata in regime amministrato sulla vendita del CANDRIAM SUSTA. WORLD EQ. di cui al successivo punto 5 della Gestione Economica della presente nota integrativa.
- € 98.343,00 si riferisce al saldo IRES 2016 al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio.

8. RATEI E RISCONTI PASSIVI

€ 8.401,55

Ratei 14^ mensilità dipendenti	€	4.128,71
Ratei ferie dipendenti	€	4.272,84
TOTALE RATEI PASSIVI	€	8.401,55

CONTI D'ORDINE

€ 507.879,45

Qui di seguito si riporta la composizione:

IMPEGNI PER EROGAZIONI		507.879,45
TOTALE		507.879,45

Sono rappresentati da impegni erogativi pluriennali per le quote relative agli esercizi futuri così come stabilito dal paragrafo 8.2 del Provvedimento del Tesoro del 19 aprile 2001. Il dettaglio è presente nel Bilancio di Missione.

GESTIONE ECONOMICA

1. RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI

€ 77.597,85

Nel corso del 2016 le gestioni patrimoniali individuali affidate a Banca Aletti, Anima SGR, Intesa San Paolo Private Banking e BNL, hanno generato complessivamente un risultato di importo pari ad € 77.597,85 come di seguito distinto:

- Risultato di gestione Banca Aletti pari ad € 179.478,06;
- Risultato di gestione Anima SGR pari ad € 222.402,88;
- Risultato di gestione Intesa San Paolo Private Banking pari ad € - 218.796,37
- Risultato di gestione BNL pari ad € - 105.486,72

Il risultato delle gestioni figura al netto delle imposte ed al lordo delle commissioni di gestione e delle commissioni di negoziazione. Per le ulteriori informazioni di dettaglio sullo stesso si rinvia alla sezione 3 dell'attivo.

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

€ 726.029,48 derivanti:

b) DA ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Tali proventi sono così suddivisi:

- € 710.446,32 sono costituiti dai dividendi distribuiti nell'anno 2016 relativamente alle partecipazioni Credito Valtellinese (€ 148.065,06), "Cassa Depositi e Prestiti" (€ 166.948,08), CDP Reti (€ 344.433,18) e Poste Italiane (€ 51.000,00) .
- € 15.583,16 sono costituiti dai proventi distribuiti nell'anno 2016 dal fondo immobiliare "F2i".

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI

€ 776.852,18 derivanti:

a) DA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 577.327,81

Si riferiscono a: interessi su obbligazioni per € 423.205,41, a scarti di emissioni positivi per € 485,44, a scarti di negoziazione positivi per € 3.200,00, allo stacco di una cedola da parte del Fondo BCC Opportunità V (€ 60.320,24) e al rendimento lordo 2016 della polizza di Capitalizzazione CARDIF (€ 90.116,72).

b) DA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

€ 159.835,83

Le somme più rilevanti si riferiscono:

- per € 99.063,86 a retrocessioni di commissioni di gestione sui seguenti depositari:
 - KAIROS € 18.726,54
 - BNL - BNP Paribas € 8.750,00
 - Banca Aletti € 45.458,12
 - Azimut € 26.129,20
- per € 57.090,89 a proventi netti distribuiti dal Fondo CREDIT SUISSE NOVA H.S. LOAN

c) DA CREDITI E DISPONIBILITA' LIQUIDE

€ 39.688,54

Rappresentano gli interessi attivi maturati sui c/c ordinari.

4. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

€ 689.915,86

Derivanti dalla valutazione al 31/12/2016 dei seguenti fondi:

DENOMINAZIONE FONDO	Valore al 31/12/2015	Valore quote acquistate e/o vendute ; caricate e/o scaricare	Valore al 31/12/2016	Plusvalenza da valutazione	Minusvalenza da valutazione	Imposta 2016	Totale rivalutazione / svalutazione netta
KAIROS MULTISTRATEGY CL. A	3.904.186,73	-	3.965.081,91	60.895,18		-15.832,75	45.062,43
CREDIT SUISSE NOVA H.S. LOAN	-	3.500.686,59	3.550.167,60	49.481,01		-12.865,06	36.615,95
CANDRIAM EX DEXIA BONDS TOTAL RETURN	4.698.196,04	-	4.727.227,36	29.031,32		-7.548,14	21.483,18
EXANE CRISTAL FUND B EUR	-	1.999.975,00	1.998.346,65		-1.628,35	0,00-	-1.628,35
FINLABO DYNAMIC EQUITY	2.304.546,16	-	2.392.240,16	87.694,00		-22.800,44	64.893,56
AMUNDI ETF EUROM 1-3	-	7.098.708,81	7.096.217,40		-2.491,41	0,00	-2.491,41
FONDO JULIUS BAER CREDIT OPPS BOND 'B'	3.921.246,61	-	4.114.146,26	192.899,65		-29.680,63	163.219,02
FONDO SCHRODERS LU0106235707	2.027.841,82	2.999.957,00	5.072.629,15	44.830,33		-11.655,89	33.174,44
FONDO THREADN. GB00B3D8PZ13	3.398.970,74	-	3.519.241,60	120.270,86		-31.270,42	89.000,44
FONDO GROUPAMA TOTAL RETURN	5.058.425,96	-	5.057.938,31		-487,65	0,00	-487,65
FONDO AZIMUT STRATEGIC TREND L	4.708.737,87	-12.117,89	4.937.694,23	241.074,25		0,00	241.074,25
TOTALE	30.022.151,93	15.587.209,51	46.430.930,63	826.176,60	-4.607,41	-131.653,33	689.915,86

5. RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

€ 313.633,56

Tale somma rappresenta la differenza tra le plusvalenze e minusvalenze da negoziazione registrate nel corso del 2016 a seguito dell'alienazione di alcuni fondi. Di seguito il relativo dettaglio:

TITOLO ALIENATO	PLUSVALENZA REGISTRATA
Oyster European Corporate Bonds	22.728,29
Ishares Msci World Minimum Volatility	271.282,97
Candriam Sustainable World Equity	179.262,71
TOTALE PLUSVALENZE	473.273,97

TITOLO ALIENATO	MUNUSVALENZA REGISTRATA
Parvest Convertible Bond Europe C Acc Eur	- 44.189,18
Gestielle Best Selection Cedola Ar	- 76.447,08
Fondo Bny Mellon Asset Management Abs.R Et.Equity	- 39.004,15
TOTALE MINUSVALENZE	- 159.640,41

6. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 1.970.574,00

L'importo è relativo alla svalutazione delle seguenti immobilizzazioni finanziarie:

DENOMINAZIONE FONDO SVALUTATO PER RILEVAZIONE PERDITA DUREVOLE DI VALORE	IMPORTO SVALUTAZIONE
Fondo immobiliare Lido Venezia	350.000,00
Fondo immobiliare Geo Ponente	1.000.000,00
Fondo immobiliare Omicron Plus	300.000,00
Fondo immobiliare Quadrivio	250.000,00
Partecipazione azionaria Banca CARIM	70.574,00
TOTALE SVALUTAZIONI	1.970.574,00

Per ulteriori commenti si rinvia a quanto ampiamente riportato al precedente punto 2 dell'Attivo della presente nota integrativa.

9. ALTRI PROVENTI

€ 77.561,91

L'importo è composto da:

AFFITTI ATTIVI

€ 53.508,00 rappresentano le rendite derivanti dagli immobili concessi in affitto.

INDENNITA' DI OCCUPAZIONE

€ 24.036,00 rappresentano le indennità di occupazione di un immobile liberato a febbraio 2017.

ARROTONDAMENTI ATTIVI

€ 17,91

10. ONERI

€ 890.606,52

Gli oneri sono così costituiti:

a) COMPENSI E RIMBORSI SPESE ORGANI STATUTARI

		2016	2015
• Compensi amministratori	€	96.897,84	95.870,33
• Compensi membri Collegio dei Revisori	€	44.943,35	44.267,15
• Compensi membri Consiglio Generale	€	20.443,44	29.186,90
• Compensi Commissioni consultive	€	2.956,21	2.059,38

• Rimborso spese amministratori	€	101,79	36,10
• Compenso e rimborsi spese al Segretario Generale	€	47.373,42	*38.828,85
Totale compensi e rimborsi organi statutari	€	212.716,05	210.248,71

**Nel 2016 la voce "Compenso e rimborsi spese al Segretario Generale" si riferisce all'intero anno, mentre nel 2015 era relativa al periodo 1° marzo - 31 dicembre 2015.*

Si riportano di seguito i compensi e le medaglie di presenza, nelle misure nominali in vigore sino al 31.12.2016 distinti per tipologia di carica, precisando che, a termini di statuto, non è consentito il cumulo di più medaglie di presenza nella stessa giornata.

CARICHE	Compensi 2016
Presidente	36.827,26
Vice Presidente CdA	18.413,63
Consiglieri di amministrazione	9.206,82
Presidente Collegio Revisori	12.114,23
Revisori	9.206,82
Medaglie di presenza CdA	96,91
Medaglie di presenza CdA e Revisori alle riunioni del Co. Ge.	48,46
Medaglie di presenza Vice Presidente Co. Ge.	242,29
Medaglie di presenza Consiglieri Co. Ge.	193,83
Medaglie di presenza Gruppi di lavoro	77,53
Medaglie di presenza Commissioni (esclusi componenti organi)	60,57

Con delibera del 24 ottobre 2016 il Consiglio Generale ha approvato le nuove misure dei compensi e delle medaglie di presenza in vigore dal 1 gennaio 2017 che sono stati ridotti come segue:

CARICHE	Compensi dal 01/01/2017
Presidente	32.000,00
Vice Presidente CdA	16.000,00
Consiglieri di amministrazione	8.000,00
Presidente Collegio Revisori	10.500,00
Revisori	8.000,00
Medaglie di presenza CdA	80,00
Medaglie di presenza CdA e Revisori alle riunioni del Co. Ge.	40,00
Medaglie di presenza Vice Presidente Co. Ge.	220,00
Medaglie di presenza Consiglieri Co. Ge.	180,00
Medaglie di presenza Gruppi di lavoro	60,00
Medaglie di presenza Commissioni (esclusi componenti organi)	50,00

b) PER IL PERSONALE

		2016	2015
• Spese per il personale	€	159.498,65	160.833,60

c) PER CONSULENTI E COLLABORATORI ESTERNI**2016****2015**

• Spese per consulenze legali e notarili	€	74.306,67	6.501,38
• Spese consulenze software	€	10.871,49	10.882,38
• Costo consulenze gestioni patrimoniali	€	34.272,00	34.272,00
• Consulenze professionali	€	21.695,62	20.074,97
• Rimborso spese viaggi collaboratori esterni	€	636,75	966,01
Totale consulenti e collaboratori esterni	€	141.782,53	72.696,74

Il sensibile incremento, rispetto all'anno precedente, della voce "Spese per consulenze legali e notarili" è dovuto prevalentemente alle azioni intraprese a tutela degli interessi dell'Ente nella nota vicenda che ha portato alla risoluzione della Banca della Marche, come meglio precisato alla precedente lettera B "Altre Partecipazioni" della Voce 2 "Immobilizzazioni Finanziarie" dell'Attivo.

d) PER SERVIZI DI GESTIONE DEL PATRIMONIO

€ 101.309,49

Nel corrente esercizio la Fondazione ha sostenuto i seguenti oneri per servizi di gestione del patrimonio:

- Commissioni su gestione patrimoniale Banca Aletti € 38.257,62
- Commissioni su gestione patrimoniale Anima SGR € 42.344,95
- Commissioni su gestione patrimoniale Intesa San Paolo Private Banking € 11.794,01
- Commissioni su gestione patrimoniale BNL € 8.912,91

e) INTERESSI PASSIVI ED ALTRI ONERI FINANZIARI		2016	2015
• Interessi legali su depositi cauzionali inquilini	€	26,19	65,48
• Ritenute su scarto di emissione positivo	€	126,10	324,10
• Scarto di negoziazione negativo	€	0,00	41.458,84
Totale interessi passivi ed altri oneri finanziari	€	152,29	41.848,42

f) COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE**2016****2015**

• Commissioni di negoziazione Anima SGR	€	3.668,69	3.681,08
• Commissioni di negoziazione BNL	€	928,16	2.038,31
• Commissioni di negoziazione Intesa San Paolo Private Banking	€	1.175,40	1.624,52
Totale commissioni di negoziazione	€	5.772,25	7.343,91

g) AMMORTAMENTI**2016****2015**

Ammortamento beni mobili e immobili	€	31.341,89	30.444,83
Ammortamento oneri pluriennali	€	4.000,00	4.000,00
Totale ammortamenti	€	35.341,89	34.444,83

h) ACCANTONAMENTI**2016****2015**

Accantonamenti per rischi e oneri futuri	€	48.709,04	
Totale accantonamenti	€	48.709,04	

Il 24 gennaio 2017 l'Agenzia delle Entrate ha notificato un Avviso di accertamento per il periodo d'imposta 2013 rettificando l'ammontare degli oneri deducibili e conseguentemente rideterminando un maggior reddito imponibile Ires per euro 125.457,00 ed una maggiore imposta di euro 34.501,00 oltre ad interessi e sanzioni.

Nella convinzione di aver correttamente operato la Fondazione sta predisponendo, contro tale avviso, ricorso da presentare alla Commissione Tributaria Provinciale. A titolo prudenziale si provvede comunque ad accantonare l'importo di euro 48.709,04, di cui euro 38.358,74 per imposte accertate oltre ad interessi ed euro 10.350,30 per le sanzioni ridotte.

i) ALTRI ONERI		2016	2015
• Assicurazioni	€	27.013,91	31.650,52
• Cancelleria e stampati	€	2.412,55	2.072,88
• Contributi associativi ACRI	€	24.640,45	24.804,25
• Giornali, abbonamenti e libri	€	1.959,10	2.062,20
• Noleggi auto	€	0,00	1.116,50
• Viaggi e trasferimenti organi Fondazione	€	157,40	104,70
• Servizi telefonici e telegrafici	€	2.048,42	4.101,43
• Spese postali	€	2.139,79	2.341,25
• Manutenzione macchine d'ufficio	€	300,00	0,00
• Manutenzione beni mobili	€	0,00	0,00
• Manutenzione beni immobili	€	536,80	600,00
• Manutenzione straordinaria beni immobili	€	0,00	0,00
• Manutenzione impianti	€	1.648,20	2.355,63
• Manutenzioni varie	€	661,27	1.202,79
• Spese di rappresentanza	€	6.879,08	9.370,13
• Servizi fotografici	€	0,00	0,00
• Spese per materiale istituzionale	€	0,00	0,00
• Servizio di vigilanza	€	10.632,80	12.925,24
• Trasporti e facchinaggio	€	2.763,25	4.362,10
• Spese pulizie locali	€	5.058,12	4.883,66
• Abbonamento Internet	€	377,42	466,04
• Valori bollati	€	684,00	302,50
• Spese varie	€	1.311,02	1.127,17
• Commissioni bancarie e postali	€	7.864,82	2.395,64
• Imposta di bollo	€	45.938,00	57.555,89
• Sanzioni e oneri vari	€	0,00	0,00
• Spese materiali di consumo	€	0,00	0,00
• Spese assembleari	€	0,00	0,00
• Costi gestione periodico Fondazione	€	1.250,13	1.249,68
• Costi per la sicurezza	€	3.094,80	2.499,40
• Costi per interventi tecnici	€	900,54	1.469,49
• Servizio fornitura energia elettrica	€	3.970,30	4.219,05
• Servizio fornitura acqua potabile	€	236,83	230,02
• Servizio fornitura gas metano	€	7.431,11	6.069,42
• Spese vendita alloggi	€	0,00	0,00
• Sopravvenienze passive	€	399,00	35.294,71
• Tassa concessioni governative	€	0,00	21,00
• Arrotondamenti passivi	€	10,82	23,45

• Spese gestione San Domenico	€	0,00	13.611,89
• Spese gestione San Michele	€	0,00	8.445,12
• Spese gestione Lago Vicini	€	0,00	0,00
• Spese gestione Palazzo Bracci-Pagani	€	0,00	10.618,89
• Affitto S. Agostino	€	0,00	18.083,81
• Minusvalenza alienazione beni	€	1.742,40	0,00
• Diritti di segreteria	€	141,22	60,00
Totale altri oneri	€	164.203,55	267.696,45

Tra gli "Altri oneri" la differenza più significativa è dovuta dalla contabilizzazione allo specifico settore delle spese relative alla gestione delle strutture destinate alle attività istituzionali (Pinacoteca San Domenico, ex Chiesa di San Michele, locali Sant'Agostino ed il nuovo Sistema Museale di Palazzo Bracci Pagani).

In flessione anche i costi per le assicurazioni e la vigilanza, a seguito della stipula di nuovi contratti e l'entità dell'imposta di bollo sui depositi in relazione alla revisione dei rapporti con i depositari.

In leggero aumento le "Commissioni bancarie e postali" prevalentemente dovuto alla maggior movimentazione del portafoglio.

Nel 2016 non ci sono state sopravvenienze passive degne di nota, mentre la "Minusvalenza alienazione beni" è stata generata dalla dismissione di allestimenti di una vecchia mostra, non completamente ammortizzati, e non più utilizzabili.

		2016	2015
I) IMPOSTA DI REGISTRO	€	1.115,00	955,50
m) ONERI GESTIONE SEPARATA	€	19.175,84	18.554,48
n) COSTI GESTIONE IMMOBILI GIOVANI COPPIE	€	829,94	1.246,79

11. PROVENTI STRAORDINARI

€ 2.514.412,08

I proventi straordinari scaturiscono da:

DESCRIZIONE		2016	2015
Contributi straordinari	€	0,00	38.309,62
Plusvalenza da alienazione beni immobili	€	0,00	0,00
Plusvalenza da alienazione beni mobili	€	133,57	0,00
Proventi straordinari	€	3.575,73	2.764,75
Sopravvenienze attive	€	42.964,94	33.999,34
Rimborsi spese	€	0,00	0,00
Utilizzo Riserva Rivalutazioni e Plusvalenze	€	0,00	21.122.552,88
Plusvalenza da alienazioni partecipazioni	€	1.893.254,05	0,00
Plusvalenza da alienazioni immobilizzazioni finanziarie	€	574.483,79	0,00
TOTALE	€	2.514.412,08	21.197.626,59

Le voci più significative si riferiscono a:

a) Sopravvenienze attive

Gli importi più rilevanti si riferiscono a:

-) per € 36.999,70 alla rettifica del Fondo Imposte Differite a seguito della rilevazione di minusvalenze da valutazioni su fondi comuni di investimento sui quali, negli anni precedenti, erano stato calcolate le imposte per plusvalenze da rivalutazione;

-) per € 5.927,37 al rimborso di spese legali sostenute negli anni precedenti in una vertenza conclusasi a favore dell'Ente.

b) Plusvalenza da alienazioni partecipazioni

Nel corso del 2016 si è provveduto alla cessione delle azioni della Cassa Depositi e Prestiti SpA (società non quotata) nell'ambito di un programma di riposizionamento del portafoglio investito, tendente a migliorarne anche il profilo di liquidità, che ha interessato, oltre la predetta società partecipata, anche altri titoli e fondi immobilizzati; tale cessione ha generato la plusvalenza indicata nel prospetto che precede.

c) Plusvalenza da alienazioni immobilizzazioni finanziarie

Nell'ambito del programma di riposizionamento del portafoglio investito, di cui alla precedente lettera b), si è provveduto alla vendita dell'obbligazione subordinata UNICREDIT 05/06/2018, che ha generato la plusvalenza indicata nel prospetto che precede.

12. ONERI STRAORDINARI

€ 749.400,00

ONERI STRAORDINARI		2016	2015
Minus da alienazione titoli immobilizzati	€	749.400,00	0,00
Totale ONERI STRAORDINARI	€	749.400,00	0,00

Ricompresa nel programma di cui alle lettere b) e c) del precedente punto 11 anche la cessione delle quote del fondo immobiliare chiuso Realest I che avevano già perso quasi tutto il loro valore e che, anche con il nuovo gestore, non mostravano segni di ripresa.

13. IMPOSTE

€ 220.234,34 scaturiscono da:

		2016	2015
IMU	€	35.289,00	37.594,00
Tassa smaltimento rifiuti	€	3.118,30	3.051,45
Imposte differite su polizze di capitalizzazione	€	31.293,04	12.730,40
Imposte su plusvalenza negoziazione titoli in gestione diretta	€	0,00	44.630,50
IRAP	€	13.489,00	15.254,00
IMPOSTA SOSTITUTIVA IRES	€	0,00	0,00
IRES CORRENTE	€	137.045,00	38.703,23
Totale	€	220.234,34	151.963,58

Oltre a quanto rappresentato nei precedenti punti 10 "ONERI" e 13 "IMPOSTE", si ritiene utile rappresentare gli ulteriori oneri fiscali sostenuti direttamente ovvero indirettamente dalla Fondazione. In particolare per la prima categoria ci si riferisce a ritenute alla fonte su interessi per giacenze di conti correnti e investimenti finanziari per € 570.945,43; mentre per la seconda si fa riferimento all'importo dell'IVA addebitata alla Fondazione dai diversi fornitori per acquisti e servizi per un totale di € 316.931,93

In conseguenza di quanto sopra si evidenzia, anche alla luce di quanto suggerito dall'ACRI con propria circolare n° 107 del 17/01/2013, che il carico fiscale complessivo sostenuto dalla Fondazione nell'esercizio 2016 ammonta ad € 1.108.111,70

14. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA

€ 269.037,61

L'accantonamento, per l'anno 2016, è pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio, così come previsto dal vigente Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro.

14. bis ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA DA RIVALUTAZIONI E PLUSVALENZE

€ 269.037,61

L'accantonamento nella misura 20% dell'avanzo è stato effettuato per la ricostituzione della quota di riserva da rivalutazioni e plusvalenze utilizzata negli esercizi 2013 e 2015 per la svalutazione della partecipazione detenuta nella Banca delle Marche, così come da indicazioni del Ministero dell'Economia e delle Finanze fornite con lettere del 18/10/2013 e del 26/02/2016.

15. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO

L'importo di € 760.000,00 rappresenta il costo dell'attività di erogazione. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 l'Ente ha deliberato interventi nei seguenti settori:

NEI SETTORI RILEVANTI		
Arte, attività e beni culturali	€	227.671,06
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€	0,00
Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola	€	203.831,84
Famiglia e valori connessi	€	71.058,80
Volontariato, filantropia e beneficenza	€	237.438,30
Totale settori rilevanti	€	740.000,00
NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI		
Protezione e qualità ambientale	€	20.000,00
Totale altri settori statutari	€	20.000,00
TOTALE GENERALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL 2016	€	760.000,00

Per quanto riguarda le erogazioni deliberate nei settori rilevanti si precisa che sono state rispettate le disposizioni di cui all'art. 8, comma 1, lettera "d" del Decreto Legislativo 153/99.

16. ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO

€ 35.871,68

L'accantonamento per l'anno 2016 è pari alla metà di 1/15 del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento alla riserva obbligatoria.

17. ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO

€ 11.241,16

Gli accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto sono i seguenti:

a) AL FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI

€ 0,00

b) AL FONDO PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI

€ 8.819,82

c) AL FONDO PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

€ 0,00

d) ALTRI FONDI

€ 2.421,34

Al Fondo Nazionale per iniziative comuni

€ 2.421,34

Nel 2012 la Fondazione ha aderito ad un Protocollo d'Intesa proposto dall'ACRI che prevede la costituzione di un fondo nazionale fra le Fondazioni finalizzato alla realizzazione di iniziative comuni. Tale fondo è alimentato annualmente dalle Fondazioni con uno stanziamento in bilancio di un importo pari allo 0,3% dell'Avanzo di gestione al netto degli accantonamenti a riserve patrimoniali (riserva obbligatoria e riserva per integrità del patrimonio) e a copertura di disavanzi pregressi.

18. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO

€ 0,00

Per l'esercizio 2016 non è stato effettuato alcun accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio.

INFORMAZIONI INTEGRATIVE DEFINITE IN AMBITO ACRI

Con l'intento di aumentare il grado di leggibilità dei bilanci e di arricchirne il contenuto informativo in linea con le indicazioni fornite dalla Commissione Bilancio dell'ACRI, vengono riportati nel presente allegato un set di indicatori gestionali relativi alle aree tipiche della gestione delle Fondazioni, ossia: redditività, efficienza operativa, attività istituzionale e composizione degli investimenti.

Tale allegato si compone di due sezioni, l'una, relativa alla "Legenda delle voci di bilancio tipiche", l'altra recante "Indicatori gestionali".

LEGENDA DELLE VOCI DI BILANCIO 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 di Fano, oltre alle riserve accantonate nei successivi anni.

Riserva da rivalutazioni e plusvalenze

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

Riserva obbligatoria

Viene alimentata annualmente con una quota dell'Avanzo dell'esercizio e ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio.

La quota obbligatoria di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza di anno in anno; sino ad oggi la quota è stata fissata al 20% dell'avanzo.

Riserva per l'integrità del patrimonio

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

Fondi per l'attività di istituto:

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

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

Fondi per l'attività di istituto:

Fondo di stabilizzazione delle erogazioni

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

Altri fondi

Sono fondi che accolgono gli accantonamenti effettuati in relazione ad investimenti, mobiliari e immobiliari, direttamente destinati al perseguimento degli scopi istituzionali.

Erogazioni deliberate

Nel passivo dello stato patrimoniale la posta rappresenta l'ammontare delle erogazioni deliberate dagli Organi della Fondazione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio.

Fondo per il volontariato

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

Conti d'ordine

Impegni di erogazione

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

Conto economico

Avanzo dell'esercizio

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

Erogazioni deliberate in corso d'esercizio

Rappresenta la somma delle delibere prese nel corso dell'anno sulla base dell'Avanzo di esercizio in corso di formazione nel medesimo periodo e con utilizzo di parte dei fondi per le erogazioni accantonate nei precedenti esercizi. La posta pertanto rileva l'intera attività istituzionale svolta dalla Fondazione in quanto comprende anche le erogazioni deliberate a valere sulle risorse accantonate ai 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.

INDICATORI GESTIONALI

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

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

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

Gli indicatori individuati vengono calcolati, per quanto riguarda i dati patrimoniali, sulla base dei valori correnti delle attività finanziarie, 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 e il valore dell'anno e quello dell'esercizio precedente.

REDDITIVITA'

Indice 1		2016		2015	
	Proventi totali netti	2.805.725,00	2,37	2.052.794,00	1,74
	<u>Patrimonio</u>	<u>118.389.438,00</u>		<u>117.667.752,00</u>	

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

Indice 2		2016		2015	
	Proventi totali netti	2.805.725,00	1,89	2.052.794,00	1,38
	<u>Totale attivo</u>	<u>148.098.850,00</u>		<u>148.324.320,00</u>	

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

Indice 3		2016		2015	
	Avanzo dell'esercizio	1.347.221,35	1,14	1.311.242,00	1,02
	<u>Patrimonio</u>	<u>118.028.595,00</u>		<u>128.461.180,41</u>	

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

EFFICIENZA

Indice 1		2016		2015	
	Oneri di funzionamento (media ultimi 5 anni)	660.824,28	17,02	657.369,75	15,08
	<u>Proventi totali netti (media ultimi 5 anni)</u>	<u>3.882.363,61</u>		<u>4.360.184,17</u>	

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

Indice 2		2016		2015	
	Oneri di funzionamento (media ultimi 5 anni)	660.824,28	33,90	657.369,75	27,34
	<u>Deliberato (media ultimi 5 anni)</u>	<u>1.949.535,44</u>		<u>2.404.804,44</u>	

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

Indice 3		2016		2015	
	Oneri di funzionamento	633.624,65	0,54	653.602,00	0,51
	Patrimonio	118.028.595,00		128.461.180,41	

L'indice esprime l'incidenza degli oneri di funzionamento rispetto al patrimonio medio espresso a valori correnti, correlandoli in tal modo alla dimensione della Fondazione. Il suo valore è più stabile rispetto agli indici 1 e 2 in quanto non risente della ciclicità dei rendimenti di mercato.

ATTIVITA' ISTITUZIONALE

Indice 1		2016		2015	
	Deliberato	795.872,00	0,67	1.968.650,00	1,53
	Patrimonio	118.028.595,00		128.461.180,41	

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

Indice 2		2016		2015	
	Fondo di stabilizzazione erogazioni	1.642.919,00	206,43	1.642.919,00	83,45
	Deliberato	795.872,00		1.968.650,00	

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.

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI

Indice 1		2016		2015	
	Partecipazione nella conferitaria	1.838.475,00	1,24	5.384.633,00	3,63
	Totale attivo fine anno	148.098.850,00		148.324.320,00	

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

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Premessa

Al termine di ogni esercizio finanziario il Consiglio di Amministrazione della Fondazione predispone, a norma di statuto, il Bilancio consuntivo, documento contabile che dà conto, in modo esaustivo, dell'attività svolta nel corso dell'anno di riferimento, che invia al Collegio dei Revisori per la Relazione di propria competenza e sottopone all'approvazione del Consiglio Generale.

Il documento è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa, dal Rendiconto finanziario ed è corredato da una relazione sulla gestione suddivisa in due sezioni:

- Relazione economica e finanziaria
- Bilancio di missione.

La prima sezione è dedicata alla illustrazione della strategia di investimento adottata, dell'andamento della gestione e dei risultati ottenuti, della prevedibile evoluzione della gestione stessa.

Il Bilancio di missione amplia l'orizzonte informativo proponendosi di illustrare con chiarezza gli obiettivi sociali perseguiti e gli interventi realizzati con l'utilizzo delle risorse generate dall'investimento del patrimonio e disponibili.

In tale contesto il rendiconto dell'esercizio 2016 documenta l'impegno della Fondazione a sostegno delle comunità locali affiancandosi alle Istituzioni ed alle Organizzazioni della società civile.

Relazione economica e finanziaria

PATRIMONIO NETTO

Il capitale investito ammonta ad € 148.098.940 e risulta così ripartito:

1. in beni immobili € 28.231.674=;
2. in beni mobili e opere d'arte per € 2.490.868=;
3. in beni mobili strumentali per € 22.861=;
4. in altri beni per € 12.000=;
5. in immobilizzazioni finanziarie per € 37.185.763=;
6. in strumenti finanziari non immobilizzati per € 65.974.537=;
7. in crediti per € 605.363=;
8. in disponibilità liquide per € 13.531.327=;
9. in ratei e risconti attivi per € 44.547=.

Le immobilizzazioni materiali e immateriali costituite: da immobili strumentali, beni mobili, impianti e opere d'arte, sono pari a complessivi € 30.757.403 e rappresentano il 20,77% del capitale investito.

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da: partecipazioni in enti e società strumentali (Fanoateneo, Fondazione con il Sud e Fondazione Villa del Bali), partecipazioni azionarie strategiche (Credito Valtellinese SpA - società bancaria conferitaria, Poste Italiane SpA, Banca CARIM SpA e CDP Reti SpA); titoli di Stato (BTP Italia) titoli obbligazionari, (Banca Suasa Credito Cooperativo) e quote di fondi comuni mobiliari e immobiliari (Lido di Venezia già RealVenice, Geo Ponente, Fondo Italiano per le infrastrutture F2i, Omicron Plus, Fondo investimenti rinnovabili, Fondo Conero, Fondo BCC Cedola V Opportunità 2018 e Fondo CIVES) pari a complessivi € 37.185.763 e rappresentano il 25,11% del capitale investito.

Gli strumenti finanziari non immobilizzati per complessivi € 65.974.537 sono rappresentati dalle gestioni patrimoniali Banca Aletti e Anima SGR e da quote di fondi comuni di investimento quotati e rappresentano il 44,55% del capitale investito.

I crediti, pari a € 605.363 sono prevalentemente costituiti da crediti d'imposta rivenienti da esercizi precedenti chiesti a rimborso - a fronte dei quali è stato costituito un apposito fondo nel passivo - e. rappresentano lo 0,41% del capitale investito.

Le disponibilità liquide sui conti correnti di tesoreria ammontano a € 13.531.327 e sono pari al 9,13% del capitale investito.

Infine i ratei e i risconti attivi pari ad € 44.547, rappresentano lo 0,03% del capitale investito e si riferiscono prevalentemente:

- quanto ai ratei attivi, a interessi maturati su titoli obbligazionari;
- quanto ai risconti attivi, a premi su polizze assicurative e canoni di affitti corrisposti in via anticipata.

L'avanzo dell'esercizio 2016 pari ad € 1.345.188, rappresenta un rendimento netto percentuale dell'1,14%, misurato sul patrimonio netto della Fondazione al 1° gennaio 2016, e risulta superiore al tasso medio annuo d'inflazione registrato nel 2016 che è stato pari allo 0,4%.

Il patrimonio finanziario nel 2016 ha generato un rendimento netto dell'1,76%.

L'analisi delle sue componenti è la seguente:

-) **partecipazioni azionarie:** nell'esercizio la consistenza media annua è risultata pari a € 10.884.943 con un risultato netto positivo, attribuibile ai dividendi incassati e alla plusvalenza derivante dalla vendita delle azioni CDP, al netto della svalutazione su Banca Carim, di € 2.426.310 pari al 22,29%;
-) **titoli di debito:** nell'esercizio la consistenza media annua è risultata di € 14.622.196 con un risultato netto di € 1.001.249 pari al 6,85%, derivante dagli interessi cedolari, oltre che dalla plusvalenza da vendita dell'obbligazione subordinata Unicredit;
-) **strumenti assicurativi:** nell'esercizio la consistenza media annua è risultata di € 3.649.719 con un risultato netto di € 58.824, pari all'1,61%;
-) **strumenti affidati in gestione patrimoniale:** nell'esercizio la consistenza media annua del patrimonio affidato in gestioni patrimoniali è risultata di € 20.737.238, con un risultato negativo (fiscaltà e commissioni) di € -34.676, pari allo -0,17%;
-) **strumenti finanziari quotati (fondi/sicav):** nell'esercizio la consistenza media annua del patrimonio gestito in strumenti finanziari quotati è risultata di € 45.710.845, con un risultato netto di € 1.154.372, pari al 2,53%;
-) **altri titoli:** nell'esercizio la consistenza media annua degli altri titoli (fondi chiusi e fondo BCC Cedola) è risultata di € 14.488.570 con un risultato negativo, che tiene conto della minusvalenza registrata con la vendita del Fondo Realest I e delle svalutazione effettuate su alcuni altri fondi chiusi immobiliari, di € -2.582.544, pari a -17,82%;
-) **disponibilità liquide:** la giacenza media di conto corrente è risultata di € 7.342.027 con interessi attivi netti di € 37.689, pari allo 0,51%;

STRATEGIA DI INVESTIMENTO ADOTTATA

Il patrimonio della Fondazione è vincolato al perseguimento degli scopi statutari. La salvaguardia del valore reale del patrimonio nel lungo periodo e il conseguimento di un rendimento coerente con le politiche dell'attività istituzionale periodicamente definite rappresentano gli obiettivi primari che ispirano le politiche di investimento.

Nel precedente esercizio la Fondazione ha completato il piano di investimento delle disponibilità rivenienti da una diversa impostazione del proprio portafoglio sulla base delle indicazioni strategiche fornite dal Consiglio Generale tendenti a privilegiare l'assegnazione di quote del portafoglio a gestori professionali, sia attraverso il conferimento di mandati di gestione patrimoniale che mediante la sottoscrizione di diversificate quote di fondi comuni di investimento.

L'esercizio 2016 è quindi iniziato con un portafoglio finanziario investito ben frazionato e diversificato fra i vari gestori e comparti, anche se esposto alle valutazioni del mercato, che lasciava supporre un agevole conseguimento dei risultati previsti nel Documento Programmatico Previsionale. Purtroppo l'avvio dell'anno si è rivelato subito particolarmente difficile a causa delle forti turbolenze che hanno interessato un po' tutti i mercati finanziari con risultati economici fortemente negativi sin dai primi mesi. D'intesa con l'Advisor sono stati approntati tempestivi interventi tesi in un primo momento alla ricerca del contenimento delle perdite, mediante la dismissione di quelle forme di investimento (fondi e gestioni) che non garantivano la salvaguardia del patrimonio investito e che evidenziavano risultati negativi che si discostavano sensibilmente dal benchmark di riferimento. E' seguito un riposizionamento del portafoglio su altri gestori che, con l'intento di migliorarne anche il profilo di liquidità, ha interessato anche le

partecipazioni strategiche, quali la dismissione della Cassa Depositi e Prestiti SpA, ed il comparto dei titoli immobilizzati, con il completamento della dismissione delle obbligazioni bancarie subordinate (l'ultima rimasta: Unicredit) e la cessione delle quote del fondo immobiliare chiuso Realest I che avevano già perso quasi tutto il loro valore e che, anche con il cambio di gestore, non mostravano segni di ripresa.

In un contesto di elevata incertezza e volatilità è aumentato il livello di rischio del portafoglio investito, ma non è aumentata la redditività che, per buona parte dell'anno, si è mantenuta su livelli inferiori alle previsioni del Documento Programmatico Previsionale, inducendo il Consiglio di Amministrazione a proporre al Consiglio Generale un piano di revisione/riduzione delle erogazioni e degli interventi programmati per l'esercizio, al fine di non intaccare pesantemente le riserve accantonate al Fondo di stabilizzazione delle erogazioni.

Tale proposta è stata accolta dal Consiglio Generale che, nel mese di ottobre, ha deliberato una riduzione delle risorse assegnate all'attività istituzionale per l'esercizio 2016 da 1.105.000 euro a 760.000 euro.

Gli interventi sul portafoglio investito e la riduzione degli impegni per la realizzazione del programma di attività istituzionale, unitamente ad una discreta ripresa dell'andamento del corso dei titoli registrata sul finire dell'anno, hanno consentito alla Fondazione di chiudere un esercizio - come già detto - difficile e impegnativo, senza intaccare il Fondo di stabilizzazione delle erogazioni che rimane integro nel suo valore di euro 1.642.918,60 e con un lieve incremento del Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti che passa da 161.489,63 ad 176.054,18.

Sulla base di un'iniziativa partita a livello di Consulta delle Fondazioni Marchigiane, nel mese di dicembre è stata deliberata, insieme alle Fondazioni di Pesaro e Macerata, la costituzione di un Fondo di investimento dedicato dell'importo complessivo di 50 milioni di euro (da coprire nell'arco di 12 mesi), la cui gestione è stata affidata a Quaestio Sgr. L'avvio del fondo ed i primi conferimenti sono avvenuti nel mese di gennaio 2017.

Nel corso dell'esercizio particolare attenzione è stata riservata all'andamento di alcuni fondi chiusi immobiliari immobilizzati che da tempo presentavano criticità, sia a causa dei precedenti gestori (di cui uno sottoposto ad Amministrazione straordinaria) che legate alle difficoltà della tipologia di mercato, contabilizzando in bilancio perdite di valore ritenute durevoli.

Prosegue la razionalizzazione e la riduzione del numero dei depositari anche al fine di contenerne gli oneri.

La liquidità continua ad essere mantenuta prevalentemente su due depositari locali, in particolare sul c/c Creval è presente una giacenza particolarmente elevata a causa dello slittamento del conferimento nel predetto nuovo fondo dedicato.

La Fondazione non detiene partecipazioni di controllo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non ci sono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio meritevoli di essere indicati nella presente relazione. Si è già detto dell'avviso di accertamento dell'Agenzia delle Entrate notificato il 24/01/2017 e dell'accantonamento prudenziale in proposito effettuato nel bilancio 2016. Avverso tale provvedimento è in corso di proposizione ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

L'attuale scenario continua a fornire segnali di miglioramento della crescita con dati macro che confermano le valide prospettive e con gran parte delle società che presentano buone valutazioni. I rialzi messi a segno da inizio anno non sono, al momento, particolarmente significativi e sui mercati azionari le stime fondamentali non indicano segnali di rischio, in generale, compresi i listini che si trovano oltre i massimi storici.

Rimangono rilevanti solo i rischi a livello di scenario geopolitico, soprattutto in Europa con il processo "Brexit" in fase di sviluppo ed una sequenza di importanti tornate elettorali che potrebbero rimescolare nuovamente le carte dell'unità dell'area Euro.

La Fondazione si presenta a questi appuntamenti con un portafoglio ben frazionato e diversificato fra i vari gestori, attentamente e costantemente monitorato con l'aiuto dell'Advisor.

SCENARIO ECONOMICO-FINANZIARIO E PROSPETTIVE

La crescita dell'economia internazionale nel 2016 è risultata complessivamente moderata (intorno al 2,8%), con un'ulteriore decelerazione rispetto all'anno precedente. Il rallentamento è stato generato dalla dinamica dei paesi industrializzati (1,6% vs. 2% dell'anno prima) mentre quelli emergenti hanno confermato ritmi di crescita più elevati (3,6%) e in linea con l'anno precedente (3,7%).

Gli Stati Uniti hanno registrato un rallentamento della crescita: il Pil è cresciuto dell'1,6% condizionato dal minore contributo della domanda interna. Anche l'area Uem ha evidenziato un rallentamento del Pil, sia pur più lieve; la crescita economica si è attestata all'1,7%, confermando una disomogeneità tra i vari paesi dell'area UEM: l'Italia ha evidenziato ritmi di crescita ancora inferiori a quelli dei maggiori partner europei, anche se in miglioramento negli ultimi mesi dell'anno. Relativamente ai paesi emergenti, infine i timori che hanno caratterizzato la prima parte d'anno si sono progressivamente diradati.

Sui mercati finanziari si sono manifestate fasi di mercato diverse e contrastanti, in cui i principali driver sono risultati, in estrema sintesi, le scelte delle principali banche centrali (FED e BCE in testa), l'andamento estremamente volatile del prezzo delle materie prime e le incertezze ricollegabili alla crescita economica.

In tale contesto, in Italia si è acuita la preoccupazione per il settore bancario dovuta all'elevato livello dei "non performing loans" (NPL), all'eccessiva frammentazione del settore, alla necessità di aumentare la dotazione di capitali ed alla scarsa redditività legata ai bassi tassi di interesse. Nel corso dell'anno si sono dovuti adottare interventi straordinari volti ad evitare interventi di risoluzione delle banche maggiormente in crisi (costituzione del Fondo Atlante, aumento di capitale di Unicredit, creazione di un fondo da 20 miliardi per sostenere le banche in difficoltà). Si è trattato di un passo importante nella risoluzione della crisi bancaria, comunque alle prese con la necessità di adottare in generale interventi strutturali di miglioramento della qualità dell'attivo per poter risultare competitivi nel nuovo contesto economico e regolamentare europeo.

Dal punto di vista dei risultati dei mercati sull'anno 2016, i mercati azionari hanno registrato rendimenti generalmente positivi, sostenuti in particolare dal forte recupero del IV trimestre, soprattutto negli Stati Uniti e il Regno Unito, mentre c'è stata una maggiore sofferenza nell'area Uem.

I mercati obbligazionari governativi hanno conseguito redditività complessivamente positive nell'anno (+0,9% Italia, +3,3% UEM, +1,1% USA), anche se più contenute rispetto a quelli degli scorsi anni e in importante arretramento nell'ultima parte dell'anno in cui sono tornati a crescere sia i tassi di riferimento Euro e US, sia gli spread tra paesi core e periferici. Anche sul segmento corporate i rendimenti sono risultati positivi sia sul segmento investment grade che su quello high yield. Sul fronte valutario il tasso di cambio Euro-Dollaro si è mantenuto all'interno della fascia compresa tra 1,08 e 1,15 durante gran parte del 2016, per poi scendere al di sotto del livello di 1,05 sul finire d'anno.

BILANCIO DI MISSIONE

1 – IL QUADRO ISTITUZIONALE

Il rapporto tra gli organi istituzionali della Fondazione è ispirato a criteri di collaborazione e correttezza, nel rispetto dei diversi ruoli.

L'**Assemblea dei soci**, assolve alle sue funzioni di raccordo con il territorio di riferimento sia nel contesto delle riunioni periodiche, che nel rispetto dello Statuto, anche attraverso contatti ricorrenti dei singoli Soci con l'Amministrazione dell'Ente.

I nuovi soci nominati nell'esercizio 2016 sono stati:

- ▶ Prof. Giuseppe Franchini eletto dall'Assemblea dei soci
- ▶ P. Agr. Gianfranco Mazzanti eletto dall'Assemblea dei soci
- ▶ Prof. Sauro Nicoletti eletto dall'Assemblea dei soci
- ▶ Prof. Dante Piermattei eletto dall'Assemblea dei soci
- ▶ Sig. Luigi Ferri nominato dall'Assemblea dei soci su designazione del Comune di Saltara
- ▶ Sig.ra Lucia Pierleoni nominata dall'Assemblea dei soci su designazione della CCIAA di Pesaro Urbino (settore Artigianato)
- ▶ Dott. Sergio Schiaroli nominato dall'Assemblea dei soci su designazione del Comune di Fano.

Il **Consiglio Generale**, ha svolto il ruolo stabilito dalla carta statutaria, in particolare quello della programmazione e degli indirizzi sia in campo economico – finanziario (investimenti del patrimonio) che in campo progettuale (interventi sul territorio).

Dopo che, con provvedimento del 5 febbraio 2016 protocollo n. DT12850 il Ministero dell'Economia e delle Finanze ha autorizzato le modifiche statutarie approvate nel corso del 2015 in conformità al Protocollo Acri- MEF dell'aprile 2015, nel 2016 si è provveduto alla revisione dei Regolamenti per la Gestione del Patrimonio e delle Attività Istituzionali per adeguarli alle nuove previsioni statutarie ed alla predisposizione di un nuovo Regolamento per le designazioni e nomine negli organi di indirizzo, amministrazione e controllo della Fondazione.

Nel mese di ottobre il Consiglio Generale, preso atto di un andamento dei rendimenti del patrimonio finanziario non in linea con le previsioni attese, ha deliberato una revisione del programma di erogazioni contenute del Documento Programmatico previsionale per il 2016 con riduzione delle erogazioni complessive ad euro 760.000,00, di cui euro 740.000,00 nei settori rilevanti ed euro 20.000,00 nei settori ammessi, al fine di evitare un eccessivo utilizzo delle risorse accantonate al Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti ed al Fondo di stabilizzazione delle erogazioni.

Nel mese di luglio è stato nominato il nuovo Consigliere generale dott. Giuliano Lucarini, su designazione dei Comuni della vallata del Cesano, in sostituzione del dimissionario dott. Giancarlo Loccarini.

Il **Consiglio di Amministrazione**, rinnovato nel mese di luglio, è stato impegnato nell'attuazione del programma previsto nel Documento Programmatico Previsionale 2016, come sopra rivisto nel mese di ottobre.

Nella sua prima riunione ha eletto l'Avv. Laura Bricca alla carica di Vice Presidente della Fondazione e confermato l'incarico di Segretario Generale al dott. Vittorio Rosati.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione risulta così composto:

Ing. Fabio Tombari – Presidente

Avv. Laura Bricca - Vice Presidente

Prof. Claudio Giardini - Consigliere anziano

Dott. Paolo Maria Battistini e Dott. Francesco Mei – Consiglieri.

Completati i lavori di ristrutturazione del palazzo Bracci – Pagani si è provveduto alla sua inaugurazione ed alla predisposizione di tutti gli atti necessari alla fruizione e destinazione dell'immobile a Spazio Museale. Particolare impegno è stato profuso nella gestione dell'appalto per la realizzazione della nuova scuola per l'infanzia di Lucrezia di Cartoceto che ha visto il suo completamento sul finire dell'esercizio. Inoltre l'importante attività svolta, in sinergia con l'Amministrazione comunale di Fano, ha portato alla sottoscrizione di una lettera di intenti per la realizzazione di un programma di attività che prevede: la costruzione di un nuovo centro natatorio da parte della Fondazione, finanziato con i proventi rivenienti

dalla cessione del centro anziani Don Paolo Tonucci; l'ampliamento di detto centro a cura del Fondo acquirente con la realizzazione di una RSA di 90 posti e, sempre a cura del Fondo, un intervento di housing sociale per circa 75 appartamenti.

Notevole impegno è stato anche profuso per la ricerca, con l'aiuto e la consulenza dell'advisor, di diversificate forme di investimento tali da assicurare le risorse necessarie all'attività istituzionale della Fondazione garantendo comunque l'integrità del patrimonio in un anno che ha avuto una partenza particolarmente problematica sotto il profilo reddituale ma che, grazie ad un piano di revisione degli investimenti finanziari e ad una ripresa del corso dei titoli negli ultimi mesi, ha consentito di chiudere l'esercizio senza attingere ai fondi accantonati negli anni precedenti.

Il Collegio dei Revisori ha partecipato assiduamente all'attività della Fondazione ed alle riunioni dei relativi organi. Ha svolto il suo ruolo in modo efficace e competente riunendosi periodicamente per l'esercizio delle sue funzioni di controllo nel rispetto delle previsioni stabilite dall'art. 24 dello Statuto e dagli articoli 2403 e seguenti del Codice Civile.

2 – TRASPARENZA E ATTIVITA' ISTITUZIONALE

Gli organi della Fondazione, così come i componenti della struttura operativa, svolgono la loro attività ispirandosi a rigorosi principi di trasparenza per garantire l'assunzione di determinazioni imparziali, legittime e rispettose della *par condicio* tra i soggetti che a vario titolo hanno con l'Ente rapporti o relazioni.

Nel 2016 gli organi collegiali hanno tenuto le seguenti sedute:

ASSEMBLEA DEI SOCI: n. 2;

CONSIGLIO GENERALE: n. 7;

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: n. 15;

COLLEGIO DEI REVISORI n. 5

GRUPPI DI LAVORO (Consiglio Generale): n. 11;

COMMISSIONI (Consiglio di Amministrazione): n. 9.

I documenti relativi alla Fondazione indicati nel Protocollo d'intesa: statuto, regolamenti, bilanci consuntivi, documenti programmatici previsionali, informazioni concernenti gli appalti superiori a certi importi, curriculum degli organi della Fondazione, sono tutti presenti sul sito della Fondazione.

3 – LA STRUTTURA OPERATIVA

La struttura operativa è costituita da tre impiegati di concetto a tempo pieno e da una impiegata a tempo parziale assunti con contratto di lavoro a tempo indeterminato ed è diretta da un Segretario Generale. Non ci sono state variazioni nella composizione del personale dipendente rispetto al precedente esercizio. Con delibera del Consiglio di Amministrazione del 1 agosto 2016 è stato confermato l'incarico di Segretario Generale al dott. Vittorio Rosati. Tale incarico è a tempo determinato per il periodo di un anno, rinnovabile di anno in anno per una durata massima di quattro anni, in linea con la durata della carica del Consiglio di Amministrazione.

4 – LA FUNZIONE CONSULTIVA E LE CONSULENZE ESTERNE

Il Consiglio di Amministrazione, all'atto del suo insediamento, ha rinnovato la composizione delle Commissioni consultive e di studio di settore composte dal Presidente e da un Consigliere di amministrazione oltre ad alcuni soci ed esperti anche esterni alla Fondazione di provata competenza e affidabilità.

Quanto alle consulenze la Fondazione si giova, per l'attività di natura fiscale, tributaria e di bilancio dello Studio del Dott. Vincenzo Galasso, mentre per la contabilità del personale dello Studio Bertozzi - Ciavaglia.

Nell'attività di programmazione finanziaria, asset allocation, selezione degli investimenti e monitoraggio del portafoglio finanziario e quindi nella gestione del proprio patrimonio mobiliare la Fondazione si avvale della consulenza della Società PROMETEIA Advisor SIM S.p.A. di Bologna.

Specifici incarichi nell'ambito della consulenza e patrocinio legale sono stati poi conferiti a diversi professionisti per la promozione di azioni di tutela degli interessi della Fondazione.

5 – OBIETTIVI PERSEGUITI E RISULTATI OTTENUTI

In attuazione della previsione contenuta nel Documento Programmatico Previsionale (D.P.P.) 2016 e della revisione del programma delle erogazioni deliberato nel mese di ottobre, sono stati assunti, nei settori rilevanti e negli altri settori statutari, i seguenti impegni:

Settori rilevanti:	Stanziamenti DPP 2016	Incrementi / decrementi a seguito variazione DPP 2016	Stanziamenti dopo variazione DPP 2016	Storno settori	Impegni assunti
Arte attività e beni culturali	185.000,00	45.000,00	230.000,00-	-2.328,94	227.671,06
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	250.000,00	-250.000,00	-		0,00
Educazione, istruzione e formazione	270.000,00	-60.000,00	210.000,00-	-6.168,16	203.831,84
Famiglia e valori connessi	50.000,00		50.000,00-	21.058,80	71.058,80
Volontariato, filantropia e beneficenza	320.000,00	-70.000,00	250.000,00-	-12.561,70	237.438,30
Altri settori statutari:					0,00
Protezione e qualità ambientale	30.000,00	-10.000,00	20.000,00		20.000,00
Totale	1.105.000,00	-345.000,00	760.000,00		760.000,00

Sono inoltre presenti, tra i Conti d'ordine, i seguenti impegni pluriennali, peraltro coperti da corrispondente disponibilità nel "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" per:

- erogazione contributi a favore dell'Associazione Fanoateneo per il triennio 2017/2019 per complessivi euro 420.000,00 (euro 140.000,00 all'anno);
- contratto di affitto S. Agostino, scadenza 18 novembre 2021, per euro 87.879,45.

5.1– SETTORE “ARTE, ATTIVITA’ E BENI CULTURALI”

L'attività della Fondazione in questo settore si caratterizza per interventi erogativi nelle seguenti categorie:

5.1.1 - RECUPERO E RESTAURO EDIFICI STORICO-MONUMENTALI

L'anno 2016 ha visto la conclusione dei lavori di recupero e ristrutturazione dello storico Palazzo Bracci-Pagani situato nel cuore della città di Fano.

L'inaugurazione ufficiale è avvenuta il 21 maggio con un importante corollario di eventi di rilievo artistico e scientifico, fra i quali l'evento principale è stato rappresentato dalla contestuale apertura della mostra di sculture e disegni dell'artista di fama mondiale Giuliano Vangi presentata dal critico d'arte Philippe Daverio.

Una pre-apertura straordinaria del Palazzo era stata precedentemente effettuata – con l'allestimento ancora incompleto – il 19 e 20 marzo in occasione delle giornate di primavera del FAI (Fondo Italiano per l'Ambiente).

Nel Palazzo è ospitato il "Sistema Museale di Palazzo Bracci Pagani" che comprende la "Diana Art Gallery" sede per mostre d'arte moderna d'alto livello, inaugurata appunto dal nostro grande scultore, la "Saletta Ruggero Ruggeri" centro di documentazione sul grande attore fanese nato proprio in questo stabile, la "Biblioteca di Storia dell'Arte e della Ceramica G. Bojani", lo "Spazio espositivo Pagani" per rassegne estemporanee, il "Museo di Scienze naturali" di paleontologia e mineralogia e la "Sala delle Collezioni" numismatiche, archeologiche ed etnografiche.

5.1.2 - **ACQUISTO DI OPERE D'ARTE**

Nell'esercizio 2016 non sono stati effettuati acquisti di opere d'arte.

Come in passato, la Fondazione è stata destinataria di donazioni da parte di cittadini di opere d'arte e di oggetti a rilevanza culturale, riconoscendo alla nostra Fondazione una funzione di conservazione di tali beni, anche al fine di una loro fruizione pubblica.

In particolare nel 2016 si sono verificati i seguenti atti di liberalità:

- N. 450 pubblicazioni di opere e testi teatrali da destinare alla raccolta su Ruggero Ruggeri presso Palazzo Bracci-Pagani, donati dal Prof. Franco Battistelli;
- Volume "Il titano" di Dario Niccodemi e una foto raffigurante il comm. Ruggero Ruggeri numero di serie 245 da destinare alla raccolta su Ruggero Ruggeri presso Palazzo Bracci-Pagani, donati dal Prof. Giulio Marcucci;
- dipinto "Suor Bakita", olio su tavola, formato cm 105x80, donato dall'autore Giuseppe Giannini;
- dipinto "Canale del porto di Fano", olio su tela, cm 66,5x51, donato dall'autrice Michela Melle Fazi;
- dipinto "Campagna fanese", olio su legno, cm 14 x 18, donato dall'autore Vincenzo Brescia;
- dipinto "Senza titolo", olio su tela, cm 60 x 45, donato dall'autore Marco Porceddu.

Nel corso dell'anno sono stati inoltre perfezionati gli atti notarili di donazione alla Fondazione di fossili e minerali e regolarizzato il deposito dei fossili di proprietà demaniale presenti nel Museo di Scienze Naturali aperto all'interno del Sistema Museale di Palazzo Bracci Pagani, gestito dal Circolo Culturale "G. Castellani".

Ai donanti la gratitudine dell'Ente con la garanzia che le opere saranno adeguatamente valorizzate ed esposte al pubblico.

5.1.3 - **ATTIVITA' EDITORIALE**

Sono stati realizzati direttamente dalla Fondazione le seguenti pubblicazioni:

- ▶ "Il trapianto è vita" a cura di Agostino Falcioni
- ▶ "Palazzo Bracci Pagani a Fano. Aspetti e figure in margine al restauro" di Dante Piermattei
- ▶ "Giuliano Vangi a Palazzo Bracci Pagani. Sculture e disegni" a cura di Dante Piermattei.

Per la collana "I libri del lago Vicini":

- ▶ "I pesci del mare di Fano" di Luciano Poggiani.

Inoltre la Fondazione ha acquistato copie di pubblicazioni di vario genere e interesse locale, legate al territorio (storia, folklore, scienza, pubblicità, ecc.) a sostegno di iniziative che valorizzano la memoria di eventi, tradizioni e paesaggi che hanno illustrato con la loro attività la città e il suo comprensorio.

5.1.4 - **INIZIATIVE E MANIFESTAZIONI DI INTERESSE STORICO-CULTURALE**

Continua la partecipazione ed il sostegno della Fondazione in qualità di socio al Centro Studi Vitruviani, costituito insieme al Comune di Fano, alla Provincia di Pesaro e Urbino, alle Università Politecnica delle Marche e degli studi di Urbino, all'Archeoclub ed alla Confesercenti al fine di diffondere la conoscenza della cultura classica e della classicità e promuovere la ricerca e la documentazione sull'opera antica e l'influenza moderna di Vitruvio.

Costante il supporto alle iniziative culturali organizzate nel Comune di Fano quali l'edizione del Carnevale 2016 e le manifestazioni promosse dalla Fondazione Teatro della Fortuna di Fano.

In sinergia con altri enti la Fondazione ha dato il proprio sostegno alle seguenti iniziative:

- FANO JAZZ By the Sea;
- 3^a edizione della Manifestazione "Passaggi" organizzata dall'Associazione Culturale Passaggi
- XXVII edizione di Fano International Film Festival;
- il progetto Letteraria: le giornate del premio.

5.1.5 - **INIZIATIVE E MANIFESTAZIONI NEI LOCALI DELLA FONDAZIONE**

La Fondazione ha ospitato nella propria Sala di rappresentanza conferenze, convegni e iniziative di varia natura, di seguito elencate:

Elenco delle conferenze e convegni tenuti nell'anno 2016 presso la nostra Sala di Rappresentanza

data	oggetto della conferenza
13/01/2016	Incontro pubblico tenuto dal Conte Alessandro Pinoli organizzato dal Circolo Cult. A.Bianchini di Fano
15/01/2016	Proiezione del documentario "Cirene Atene d'Africa – La storia di Cirene e del suo territorio attraverso i secoli raccontata dal prof. Mario Luni – regia di Giuseppe Dromedari
22/01/2016	Presentazione del libro "Enzo Bonetti (1916-1987) omaggio nel centenario della nascita" a cura di S.Clappis e R. Manna
29/01/2016	Convegno "La razionalizzazione e l'aggregazione delle società partecipate per lo sviluppo del territorio" organizzato da ASET
05/02/2016	Convegno "Gli alimenti funzionali per il benessere: un efficace supporto nel diabete e nella ipercolesterolemia" organizzato dall'Ass.ne Armonia Mente e Corpo
12/02/2016	Conferenza con Claudio Gabellini per il ciclo "I grandi imprenditori che danno lustro al nostro territorio"
19/02/2016	Conferenza con Giancarlo Selci per il ciclo "I grandi imprenditori che danno lustro al nostro territorio"
26/02/2016	Presentazione libro "Le ventisette vite" di Adriana Renelli in collaborazione con l'Università dei Saperi
18/03/2016	Convegno Fondare Impresa
01/04/2016	Convegno "L'Autismo nelle Marche verso un progetto di vita: passato, presente futuro"
08/04/2016	Conferenza con Mauro Papalini per il ciclo "I grandi imprenditori che danno lustro al nostro territorio"
15/04/2016	Conferenza "Le più recenti ricerche in campo agro-alimentare effettuate nei laboratori di Biologia Marina (Università di Bologna) e Scienze Molecolari (Università di Urbino) in Fano" organizzato dal Soroptimist di Fano
29/04/2016	Presentazione del libro "Il seno e la figura femminile" organizzato dall'Ass.ne Fior di Loto onlus di Fano
06/05/2016	Presentazione del libro "I pesci del mare di Fano" di Luciano Poggiani
12/05/2016	Conferenza "Piero Calamandrei: la Costituzione e la riforma dello Stato" di Franco Sbarberi - organizzato dall'Università dei Saperi ario
13/05/2016	Convegno "La nutrizione preventiva nel percorso dementigeno. Evidenze e proposte per un percorso da condividere" organizzato da AFMA Onlus di Fano
19/05/2016	Presentazione libro Palazzo Bracci Pagani in mostra. Aspetti e figure in margine al restauro" a cura di Dante Piermattei
20/05/2016	Conferenza "L'Annunciazione di Guido Reni e il suo restauro" organizzata dal Lions Club Fano
27/05/2016	Giornate nazionali "Donazione e Trapianto" – Incontro pubblico organizzato dall'Ass.ne ATO Marche
10/06/2016	Incontro pubblico "Noi e la lettura, noi e i libri" – Alternative, prospettive e molto altro a cura di Anna Lufino Vocale
02/09/2016	Presentazione volume "Il complesso italoita incastrato nell'Euro. Come, quando e di chi le responsabilità in una situazione che più disastrosa non si può immaginare" di R. Cirocco e un gruppo di giovani ricercatori
09/09/2016	Presentazione libro "40 anni di pittura" di Antonio Fortuna
16/09/2016	Evento di presentazione e sviluppo del progetto "Fano città del Carnevale 2017" organizzato dall'Ente Carnevalesca
23/09/2016	Presentazione del volume "Crocì dipinte nelle Marche. Capolavori di arte e di spiritualità dal XIII al XVII secolo" a cura di M. Giannatiempo Lòpez e G. Venturi
06/10/2016	Convegno "Norme e attività del Servizio Farmaceutico Territoriale - 12° aggiornamento"
07/10/2016	Convegno "Norme e attività del Servizio Farmaceutico Territoriale - 12° aggiornamento"
14/10/2016	Presentazione del libro "Storia dell'Architettura sottile" di Michele Proclamato - Ass.ne PROFENILE
21/10/2016	Presentazione del libro "Anna Magnani" di Matteo Persica nell'ambito del Fano Film Festival 2016
28/10/2016	Manifestazione "Una città da gust@re" - Ass.ne IES e Ambasciatore Territoriale

dell'Enogastronomia - Pagnoni

- 4-5/11/2016 2° Workshop di Bioetica Odontoiatrica "Terapie oro-onco-ematologiche: aspetti etici, clinici e psicologici" organizzato dall'OMOP
- 11/11/2016 Presentazione del libro di Giorgio Tonelli "Storia e storie delle Cooperative di Fano ... e altre storie di imprenditori"
- 18/11/2016 Incontro con Peter Kammerer "W.Goethe il viaggio in Italia" nell'ambito del ciclo di incontri "Anniversario Goethe 1816 - 2016. Università dei Saperi "Giulio Grimaldi"
- 25/11/2016 Incontro con Anna Maria Ambrosini Massari "Italia reale e Italia ideale: Goethe l'arte e noi, tra modelli e sogni infranti" nell'ambito del ciclo di incontri "Anniversario Goethe 1816 - 2016. Università dei Saperi "Giulio Grimaldi"
- 02/12/2016 Convegno "La Breast Unit con i medici di medicina generale e le associazioni di volontariato" organizzato dall'Ass.ne Fior di Loto di Fano
- 02/12/2016 Presentazione libro di Elvio Grilli "Tut c'ha un vèrs"
- 05/12/2016 Conferenza "Il Giudizio ritrovato e il Tempio salvato" sull'affresco del Giudizio universale della Chiesa del Gonfalone di Saltara
- 09/12/2016 Incontro con Massimo Raffaelli "Viaggi in Italia da Piovene a Paolini" nell'ambito del ciclo di incontri "Anniversario Goethe 1816 - 2016 organizzato dall'Università dei Saperi "Giulio Grimaldi"
- 16/12/2016 Presentazione del libro "Oltre il limite. Il Viaggio con la Calamita Cosmica di Gino De Dominicis (2000-2010)" di Carlo Bruscia
- 16/12/2016 Conferenza del prof. Guido Rivosecchi "La riforma costituzionale. Prospettive e problemi" organizzato dal Circolo Angiola Bianchini di Fano
- 23/12/2016 Scambio degli auguri

Intensa è stata anche l'attività all'interno della Pinacoteca San Domenico, dove oltre alle ordinarie aperture della pinacoteca nei fine settimana, nel periodo estivo si è tenuta la prima edizione delle "Domeniche al San Domenico", una serie di concerti vocali e strumentali organizzati dalla Fondazione in collaborazione con le principali scuole di musica del territorio, oltre ad incontri culturali e concerti di beneficenza organizzati da associazioni no profit, pure presenti sul territorio.

Inoltre, nel periodo natalizio, la Fondazione ha allestito una mostra di Simone di Magistris su "Le storie dell'infanzia di Cristo" dal titolo "L'arte, la solidarietà con le terre del sisma" con opere provenienti dal Museo di Arte Sacra di Force, durante la quale sono stati raccolti fondi per il restauro di un'opera d'arte danneggiata dal sisma.

Elenco delle manifestazioni tenute nell'anno 2016 presso la Pinacoteca San Domenico

date	oggetto della manifestazione
05/06/2016	Concerto degli allievi della Scuola di Musica "R. Bramucci" dell'AGE di Fano diretto dal M. Luca Ferretti
08/06/2016	Concerto conclusivo dell'anno sociale 2015-16 del Circolo Culturale "A.Bianchini"
12/06/2016	Concerto dell'Ass.ne musicale Lodovico Grossi da Viadana diretto dai Maestri Giovanni Caverni, Stefano Baldelli, Alessandro Felicioli, Irene Placci Califano, Sabrina Scaramelli
19/06/2016	Concerto della Cappella Musicale del Duomo di Fano e Orchestra da Camera S.Maria del Suffragio diretto dal M. Daniele Rossi – Maestro del coro Stefano Baldelli
25/06/2016	Concerto conclusivo della Master 2016 da parte della National Opera Theatre Accademy Music di Bellaria Igea-Marina
26/06/2016	Concerto del Coro di Voci Bianche Incanto e Coro Giovanile Incanto Malatestiano diretti dal M. Francesco Santini
03/07/2016	Concerto del Complesso Bandistico Città di Fano diretto dal M. Daniele Rossi
17/07/2016	Concerto dell'Ass.ne musicale "La Concordia" di San Costanzo diretto dal M. Claudio Sanchioni
22/07/2016	Concerto organizzato dalla delegazione di Fano del FAI con Elisa Ridolfi
23/07/2016	Concerto lirico organizzato dalla Società Dante Alighieri – Comitato di Mondolfo e dalla Scuola italiana per stranieri
24/07/2016	Concerto dell'Orchestra di Fiati Fanum Fortunae diretto dal M. Sauro Nicoletti
26-27-28-30/07/2016	Concerti Fano Jazz "Gli Echi della Migrazione"

31/07/2016	Concerto del Coro Jubilate diretto dal M. Olinto Petrucci
06/08/2016	Premiazione Concorso internazionale di Scacchi
07/08/2016	Concerto del Coro Polifonico Malatestiano diretto dal M. Francesco Santini
14/08/2016	Concerto dell'Istituto diocesano Musica Sacra diretto dal M. Federico Raffaelli
21/08/2016	Concerto dei Pueri Cantores del Mezio Agostini e Orchestra di Fiati "Fanum Fortunae" diretti dal M. Sauro Nicoletti
28/08/2016	Concerto del Corpo Bandistico di Cartoceto diretto dal M. Mauro Bergami
02/09/2016	"In coro per - Concerto di beneficenza in favore dei terremotati" organizzato dalla Cappella Musicale del Duomo in collaborazione con il Comune di Fano e la Fondazione
04/09/2016	Concerto dell'Orchestra da camera S. Maria del Suffragio diretta dal M. Daniele Rossi
17/09/2016	Concerto della Banda Musicando di Saltara diretta dal M. Michele Spadoni
18/09/2016	Concerto di beneficenza organizzato dalla CRI di Fano tenuto dalla Orchestra di Fiati "Fanum Fortunae" diretta dal M. Sauro Nicoletti
24/09/2016	Concerto vocale organizzato dall'Ass.ne Genitori di Fano
02/10/2016	Lectura Dantis di tre canti della Divina Commedia (Inferno XXVI - Purgatorio V - Paradiso XXXIII) - Accademia Vitruvio Fanum
23/10/2016	Concerto di solidarietà per raccolta fondi Atassia Teleangectasia – Ass.ne Davide De Marini
04/12/2016	Concerto dell'Orchestra di Fiati Fanum Fortunae in occasione della festa di Santa Barbara - Ass.ne Naz.le Marinai d'Italia
08/12/2016 – 8/1/2017	Mostra L'arte, la solidarietà con le terre del sisma "Le Storie dell'Infanzia di Cristo" di Simone De Magistris
18/12/2016	Concerto di beneficenza a favore di ragazzi autistici - Ass.ne Banca del Gratuito

Con l'apertura dello Spazio espositivo Pagani le mostre estemporanee di artisti locali, prima ospitate nella Ex Chiesa di San Michele, sono state trasferite nei nuovi spazi ed i locali della ex Chiesa sono stati concessi in comodato al Comune di Fano che al suo interno vi ha allestito il nuovo Museo della Via Flaminia che costituisce un primo importante risultato del progetto di Distretto Culturale Evoluto Flaminia Nextone, co-finanziato dalla Regione Marche e partecipato dal Comune di Fano, quale ente capofila, insieme ad altri Comuni che insistono sul tracciato dell'antica via consolare, oltre che da aziende private, dall'Università Politecnica delle Marche di Ancona, dall'Università degli Studi di Urbino "Carlo Bo" e dalla Soprintendenza Archeologia, Belle Arti e Paesaggio delle Marche.

Elenco delle manifestazioni tenute nell'anno 2016 presso il Complesso Monumentale San Michele

date	oggetto della manifestazione
29/01/2016	Mostra personale del maestro carrista Riccardo Deli
07/04/2016	Mostra personale di Giuseppe Giannini
15/04/2016	Mostra personale di pittura di Michela Melle Fazi
27/04/2016 - 9/5/2017	Mostra collettiva "In arte veritas" organizzata da Gilberto Grilli
10-20/05/2016	Mostra personale di pittura di Jury Voytovych
21/05/2016	Mostra "Tutti i colori della felicità- Il mondo colorato dei 3 gemelli Smolyakn organizzata nell'ambito di Fano Città dei Bambini

Elenco delle manifestazioni tenute nell'anno 2016 presso il Sistema Museale di Palazzo Bracci Pagani

date	oggetto della manifestazione	luogo
18-19- 20/03/2016	Apertura straordinaria dello Spazio Espositivo Pagani per le Giornate di primavera del FAI	Spazio Esp. Pagani
21/05/2016	INAUGURAZIONE PALAZZO BRACCI PAGANI	DIANA Art Gallery
21/05/2016 –	Mostra "Vangi a Palazzo Bracci Pagani. Sculture e disegni"	DIANA Art Gallery

2/10/2016		
21/05/2016 –	Rassegna documentaria “Palazzo Bracci Pagani in mostra.	Spazio Esp. Pagani
9/7/2016	Aspetti e figure in margine al restauro”	
13/07/2016	Incontro con Vangi	Corte del Nespolo
15/07/2016	Presentazione mostra Fano Jazz	Corte del Nespolo
15/07/2016 –	Mostra “SoundNoSound” - Fano Jazz Network	Spazio Esp. Pagani
3/8/2016		
29/07/2016	Circolo Castellani - Conferenza di Paleontologia	Corte del Nespolo
06/08/2016 –	Mostra personale di pittura di Marino Giuseppe	Spazio Esp. Pagani
17/8/2016		
20/08/2016 –	Mostra collettiva di fotografia "Lo sguardo del Flaneur" -	Spazio Esp. Pagani
31/8/2016	Università dei Saperi "Giulio Grimaldi" Fano / Passeggiate Fotografiche 2016	
02/09/2016 –	Mostra personale di pittura di Vincenzo Brescia	Spazio Esp. Pagani
14/9/2016		
10/09/2016	Evento "Voci in vetrina" nell'ambito del festival canoro "Incontro internazionale Polifonico Città di Fano" - Coro Polifonico Malatestiano	Corte del Nespolo
16/09/2016 –	Mostra personale di pittura di Marco Porceddu	Spazio Esp. Pagani
27/9/2016		
03/10/2016 –	Mostra “Adotta l’artista” - Circolo Didattico S.Orso	Spazio Esp. Pagani
9/10/2016		
11/11/2016 –	Retrospettiva su Sergio Maggioli	Spazio Esp. Pagani
20/11/2016		
25/11/2016 –	Mostra filatelica sull'atleta del Lisippo – Circolo Culturale	Spazio Esp. Pagani
4/12/2016	Castellani	
28/11/2016-	Visite a Palazzo Bracci "Mattinate FAI per le scuole"	Spazio Esp. Pagani
3/12/2016		
05/12/2016 –	Mostra fotografica "Il giudizio ritrovato e il tempio salvato"	Spazio Esp. Pagani
22/12/2016	sull'affresco del Giudizio Universale della Chiesa del Gonfalone di Saltara	
23/12/2016 –	Mostra di manufatti di arte tessile ispirati all'antica tradizione	Spazio Esp. Pagani
8/1/2017	fanese di Punto Fano – Pelosi, Atturo, Bevilacqua	

Altre manifestazioni tenute nell'anno 2016

date	oggetto della manifestazione	luogo
25 giugno	XVII edizione della Giornata del Cuore con consegna defibrillatori donati dalla Fondazione in collaborazione con il Comune di Fano agli impianti sportivi del territorio	Tensostruttura Sassonia

5.2 SETTORE “EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE”

E' proseguito il sostegno all'Associazione Fanoateneo con l'erogazione dell'ultima tranche del contributo relativo al triennio 2014-2016 ed è stata deliberata la concessione di un contributo del complessivo importo di euro 420.000,00 per il prossimo triennio 2017-2019 (da erogare in tre rate annuali di euro 140.000,00 cadauna) finalizzato allo svolgimento e la promozione della ricerca scientifica e dei corsi universitari a Fano presso il Palazzo San Michele.

La Fondazione ed il Comune di Fano sono i maggiori sostenitori dell'Associazione che vede la partecipazione anche di altri Comuni del territorio (Cartoceto, Saltara e San Costanzo) e di tre banche: la Cassa di Risparmio di Fano (ora Creval SpA), la Banca di Credito Cooperativo di Fano e la Banca Suasa.

Sono stati confermati gli interventi in favore delle numerose scuole di musica operanti sul territorio e rinnovato il sostegno per i dottorati di ricerca sull'architettura classica e studi vitruviani organizzati dall'Università Politecnica delle Marche di Ancona.

Non sono stati invece realizzati gli stages aziendali estivi per gli studenti delle quarte classi degli Istituti Superiori dei Comuni di Fano e di Fossombrone, che erano originariamente previsti nel DPP 2016, rientrando ora tali attività (tirocini curriculari) nei programmi di studio degli istituti scolastici a favore dei propri studenti per realizzare momenti di alternanza tra studio e lavoro.

► **5.3 SETTORE “SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA”**

Nel corso dell'anno sono state acquistate, su segnalazione del nuovo Direttore Generale dell'Azienda ospedaliera “Ospedali Riuniti Marche Nord”, le seguenti attrezzature:

- Sistema Trinity per l'esecuzione di biopsie prostatiche mirate con tecnica fusion;
- apparecchiature videoendoscopiche ad alta tecnologia per diagnosi più accurate nelle patologie pneumologiche e del tratto gastroenterico per il nuovo Polo Endoscopico dell'Ospedale S. Croce di Fano;
- Sistema DigniLife per la prevenzione dell'alopecia da chemioterapia per l'U.O. di Oncologia del Presidio ospedaliero di Fano;
- Sistema gas-massa per l'implementazione dello Screening Neonatale sui nuovi nati nella regione Marche per l'U.O. di Neuropsichiatria Infantile del Presidio ospedaliero di Fano.

Per tale Screening è stato rinnovato anche il finanziamento della borsa di studio relativa.

Per tutti gli impegni sono stati utilizzati i fondi per le iniziative sanitarie, accantonati nei precedenti esercizi.

5.4 SETTORE “FAMIGLIA E VALORI CONNESSI”- “ASSISTENZA AGLI ANZIANI”

Sono stati praticamente completati i lavori di costruzione della nuova scuola per l'infanzia di Lucrezia di Cartoceto iniziati nel novembre 2014, manca soltanto il collaudo della struttura che potrà essere poi concessa in uso al Comune di Cartoceto.

Sono stati realizzati i lavori per la riattivazione dell'impianto di condizionamento della struttura “Dopo di noi” presso il Centro Don Achille Sanchioni e accantonate le spese per una possibile ristrutturazione del Centro attraverso una modifica della distribuzione interna dell'edificio per l'insediamento di un nuovo centro socio educativo riabilitativo diurno.

5.5 SETTORE “VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA”

Pur nella riduzione delle erogazioni complessive da euro 1.105.000,00 ad euro 760.000,00 al settore è stato assegnato il maggiore importo: euro 237.438,30.

In particolare è stato confermato il contributo di euro 100.000,00 a favore della Caritas Diocesana (Fondazione Caritas Fano Onlus) per l'assistenza ai poveri ed il sostegno al mondo dell'Associazionismo che si occupa delle famiglie e dei soggetti più “deboli”. Confermato anche il contributo a favore della Associazione ADAMO per l'assistenza ai malati oncologici ed all'Associazione Volontariato San Paterniano per il potenziamento della mensa dei poveri.

Un contributo è stato assegnato anche alla Parrocchia Santa Maria Goretti di Fano per la creazione di una Casa per l'aggregazione dei giovani e delle famiglie della comunità.

E' proseguito, anche se in misura ridotta rispetto ai precedenti esercizi, il sostegno alla Fondazione Con il Sud e risorse sono state destinate sia direttamente che, unitamente alle altre Fondazioni bancarie italiane coordinate dall'ACRI, in favore delle popolazioni colpite dal terremoto delle province di Ascoli Piceno, Macerata e Rieti.

Pur non essendo ricompreso fra le erogazioni totali, nel settore figura anche il contributo di euro 35.913,42 destinato al volontariato ai sensi dell'art. 15 Legge 11.8.1991 n. 266.

5.7 SETTORE “PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE”

Prosegue la collaborazione con l'Associazione Argonauta di Fano per la gestione ed il potenziamento del Lago Vicini, di proprietà della Fondazione, e la pubblicazione di opere attinenti le ricerche e gli studi condotti sulla flora e la fauna presenti nel lago e nell'adiacente bacino del fiume Metauro; nel corso del 2016 la Collana “I libri del Lago Vicini” è stata arricchita con il quarto volume su “I pesci del mare di Fano”.

Anche per il 2016 tutte le risorse disponibili del settore sono state assegnate al Lago Vicini ed in parte accantonate per futuri interventi finalizzati al miglioramento delle condizioni di fruizione della struttura da parte dei visitatori, in particolare dei giovani studenti che si mostrano sempre più sensibili alle tematiche di interesse naturalistico ed ambientale.

* * * * *

Segue un elenco analitico delle erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio.

EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ANNO 2016

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	
Allestimento e organizzazione mostra Vangi	40.145,32
Contributo alla Fondazione Teatro della Fortuna di Fano	30.000,00
Contributo all'Ente Carnevalesca Fano per le Manifestazioni del Carnevale di Fano ed. 2016	30.000,00
Spese per l'apertura e la gestione del Palazzo Bracci Pagani	19.136,60
Spese per l'affitto S.Agostino destinato a sede di alcune associazioni no profit	18.000,00
Spese per l'apertura e la gestione della Pinacoteca San Domenico	16.170,72
Contributo al Centro Studi Vitruviani di Fano	15.000,00
Impegno di spesa per la realizzazione di una scultura di Giuliano Vangi per la fontana dei giardini del Luigi Rossi (quota 2016)	10.000,00
Contributo all'Associazione Culturale Passaggi di Fano per la 4^ Edizione della Manifestazione 'Passaggi' 23 - 26 Giugno 2016	10.000,00
Impegno di spesa per la prosecuzione della catalogazione dei volumi della donazione Gian Carlo Bojani	10.000,00
Spese per l'apertura e la gestione della ex Chiesa San Michele	9.483,53
Catalogazione digitale dei volumi della donazione libraria G. Bojani	5.051,24
Contributo a Fano Jazz Network per la manifestazione Fano Jazz by the Sea 2016	5.000,00
Allestimento e organizzazione Mostra De Magistris	2.204,77
Contributo alla pubblicazione del libro dedicato al Maestro carrista Enzo Bonetti di Fano realizzato da R. Manna e S. Clappis	1.500,00
Allestimento spazio Ruggeri	915,00
Rimborso spese per acquisizione donazione Fondo librario Carlo Alberto Peano di Firenze	815,70
Pubblicazione del libro di Virgilio Dionisi 'Le stagioni e gli anni'	790,40
Allestimento e organizzazione della Mostra sul Giudizio Universale	546,86
Contributo al Centro Studi Giulio Perticari di San Costanzo per iniziativa culturale al Teatro della Concordia sulla figura e l'opera di Costanza Monti Perticari	500,00
Contributo all'Associazione Culturale Letteraria di Fano per il Progetto 'Letteraria, le giornate del premio'	500,00
Contributo all'Università dei Saperi di Fano per realizzazione monografia sul fotografo Abele Cerasoli	450,00
Concorso alla stampa del materiale promozionale dell'Accolta dei Quindici - ed. 2016	400,00
Acquisto di copie del volume di Carlo Bruscia 'Oltre il limite'	400,00
Acquisto copie del volume di Massimo Foghetti 'La predella'	400,00
Contributo all'Associazione Dimore Storiche Italiane di Roma per quota associativa 2016.	150,00
Acquisto cimeli riguardanti Ruggero Ruggeri	110,92
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	227.671,06

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE

Contributo ordinario e straordinario a Fanoateneo impegno triennale (quota 2016)	169.937,08
Contributo all'Università Politecnica delle Marche di Ancona per due dottorati di ricerca su 'Architettura classica e studi vitruviani. Analisi, Rappresentazione, Comunicazione, Tutela'.	11.894,76
Contributo all'Organizzazione Vallato di Fano per corsi musicali per orientamento	2.000,00

bandistico	
Contributo al Coro Polifonico Malatestiano di Fano per la scuola di orientamento musicale di tipo corale	2.000,00
Contributo all'associazione ARTE MUSICA di Fano per il corso di orientamento musicale – strumenti a fiato	2.000,00
Contributo all'Associazione Musicale Lodovico Grossi da Viadana di Fano per la scuola di musica (formazione didattica, artistica e liturgica di operatori musicali)	2.000,00
Contributo al Coro Jubilate per Corso di orientamento musicale di tipo corale	1.500,00
Contributo al Coro Lirico Mezio Agostini di Bellocchi di Fano per la scuola di musica	1.500,00
Contributo all'Ass.ne Musicale "La Concordia" di San Costanzo per la scuola di musica	1.500,00
Contributo all'Associazione Genitori ONLUS di Fano per la scuola di musica 'R.Bramucci'	1.500,00
Contributo all'Associazione Lirica Incanto di Fano per il corso di orientamento musicale di tipo corale per bambini e ragazzi	1.500,00
Contributo al Corpo Bandistico di Cartoceto per la scuola di musica	1.500,00
Contributo alla Banda Musicando di Saltara per il corso di orientamento bandistico	1.500,00
Contributo all'Associazione Musicale Scuola Corale Fano per scuola corale	1.500,00
Contributo al Corpo Bandistico G. Garavini di Orciano per corso di orientamento bandistico per strumenti a fiato o percussioni	1.000,00
Contributo all'Ass.ne tra le note di Fano per scuola di orientamento musicale e di canto corale	1.000,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE EDUCAZIONE	203.831,84

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE FAMIGLIA E VALORI CONNESSI	
Impegno di spesa per la modifica della distribuzione interna del Centro Don Sanchioni - Dopo di noi per l'inserimento di un nuovo centro socio educativo riabilitativo diurno	56.712,90
Riattivazione dell'impianto di condizionamento della struttura "Dopo di noi" presso il Centro Don Achille Sanchioni	14.345,90
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE FAMIGLIA E VALORI CONNESSI	71.058,80

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE	
Contributo all'Associazione Naturalistica 'Argonauta' di Fano per la gestione del Lago Vicini come da convenzione in essere	12.000,00
Stanziamiento fondi per l'incremento ed il potenziamento delle attrezzature del Lago Vicini	4.776,00
Stampa del volume 'I Pesci del mare di Fano' del prof. Luciano Poggiani	3.224,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE	20.000,00

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE VOLONTARIATO FILANTROPIA E BENEFICENZA	
Contributo alla Caritas Diocesana di Fano per il sostegno alle famiglie in difficoltà	100.000,00
Contributo 2016 alla Fondazione per il Sud (ex accordo ACRI-Volontariato del 23/06/2010)	36.419,80
Contributo all'Associazione ADAMO di Fano per l'assistenza domiciliare ai malati oncologici	20.000,00
Contributo alla Parrocchia di Santa Maria Goretti di Fano per la creazione di una casa della comunità per l'aggregazione dei giovani e delle famiglie e una piccola biblioteca parrocchiale	15.000,00
Contributo all'ACRI per sostegno alle popolazioni colpite dal terremoto delle province di Rieti e Ascoli Piceno.	12.000,00
Contributo all'Associazione Volontariato San Paterniano Onlus di Fano per il potenziamento della mensa dei poveri	10.000,00
Contributo all'Ass.ne ANTARES Onlus di Fano per acquisto attrezzature e	5.000,00

strumentazione per ambulanza	
Contributo all'Istituto Suore Francescane Missionarie di Gesù Bambino di Fano per i lavori di tinteggiatura degli ambienti interni e verniciatura delle porte e degli infissi della Scuola paritaria "S.Marco"	4.500,00
Contributo all'AVIS Comunale 'Giuliano Solazzi' di Fano per la promozione del dono del sangue ed emoderivati	4.000,00
Contributo al Centro di Aiuto alla Vita di Fano per il progetto Mamma - sostegno alla maternità difficile	4.000,00
Integrazione fondi raccolti con la mostra 'L'arte, la solidarietà con le terre del sisma' allestita presso la Pinacoteca San Domenico da donare alla Diocesi di San Benedetto del T.	3.000,00
Contributo alla Soc. Coop. Sociale I Talenti di Fano per il progetto 'Tempo di recupero'	3.000,00
Contributo all'Associazione Genitori con Figli portatori di Handicap Onlus di Fano per periodo di soggiorno e sollievo in località montana per 30 ragazzi disabili	2.000,00
Contributo all'Associazione Un Mondo a Quadretti Onlus di Fano per l'attività di volontariato all'interno della Casa di Reclusione di Fossombrone.	2.000,00
Contributo all'associazione Emma Maria Rogheto - LA DIMORA Onlus di Fano per assistenza ai minori tramite la creazione di luoghi-punti di riferimento sociale	2.000,00
Contributo all'Associazione Liberamente Onlus di Fano per la promozione della salute mentale con eventi culturali, rassegna cinematografica biennale VII edizione	2.000,00
Contributo all'Ass.ne Banca del Gratuito di Fano per il progetto 'Dalla famiglia ferita all'umanità ferita'	2.000,00
Contributo all'Ass. di Protezione Civile Faà di Bruno di Marotta per acquisto di divise e attrezzature per lo svolgimento delle attività	2.000,00
Contributo all'Ass.ne ATO Marche onlus di Fano per la realizzazione dell'opuscolo 'Il trapianto è vita' e di un convegno	1.918,50
Contributo all'Università dei Saperi di Fano per l'attività dell'associazione	1.000,00
Contributo al Circolo Culturale A. Bianchini di Fano per l'attività del Circolo	1.000,00
Contributo all'AFRICA CHIAMA ONLUS-ONG di Fano per il Progetto 'Oasi - Orientamento alla salute per immigrati'	1.000,00
Contributo all'Associazione Scout - Park Francesco Tonucci di Fano per riqualificazione di un'area abbandonata per realizzare orti di quartiere	1.000,00
Contributo all'Unione Italiana dei Ciechi e degli Ipovedenti Onlus di Fano per il progetto di educazione ed integrazione sociale dei minorati della vista di Fano e zone circostanti	800,00
Contributo all'Associazione Fanocuore Onlus di Fano per il progetto di defibrillazione precoce 'Un cuore che rinasce - Città di Fano' e per lo svolgimento della 'XVII Giornata del Cuore'	800,00
Concorso alla raccolta fondi comunale per il sostegno alle popolazioni terremotate delle Marche	500,00
Contributo all'Associazione Genitori Sindrome di Williams (A.G.S.W.) di Fano per il Progetto 'Vivere il mare' edizione 2016	500,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE VOLONTARIATO FILANTROPIA E BENEFICENZA	237.438,30

TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2016	760.000,00
---	-------------------

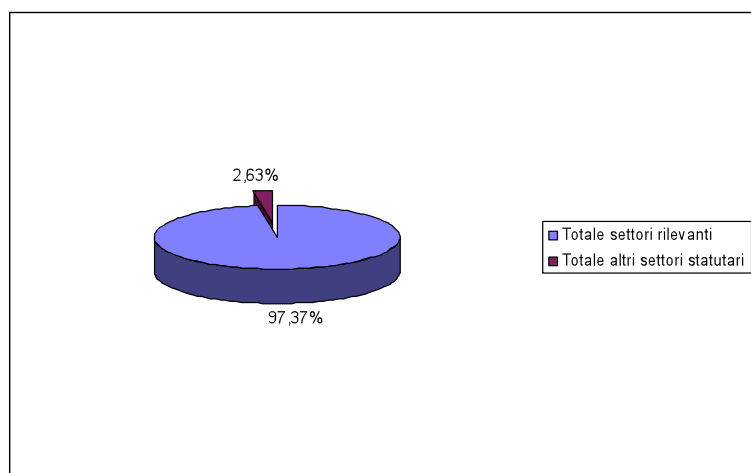
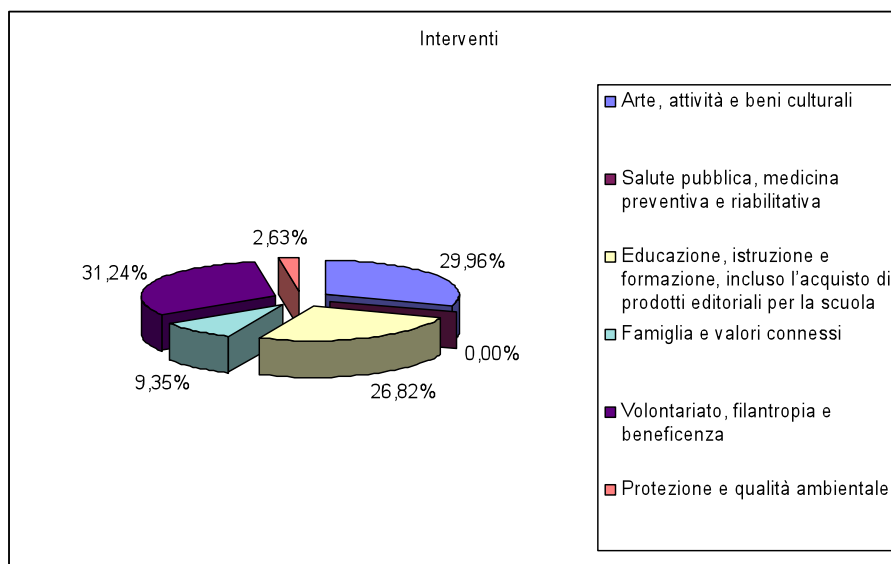
PROSPETTI RIEPILOGATIVI, GRAFICI E TABELLE RELATIVI ALLE EROGAZIONI EFFETTUATE

RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2016

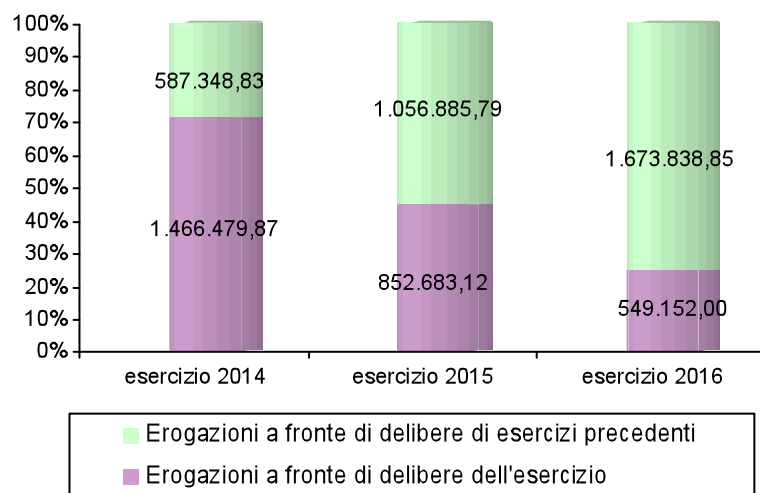
a) UTILIZZO FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI	-	0,00%	a/d
b) UTILIZZO RISORSE ACCANTONATE AI FONDI PER EROGAZIONI	-	0,00%	b/d
c) RISORSE DELL'ESERCIZIO DISPONIBILI PER L'ATTIVITÀ ISTITUZIONALI	760.000,00	100,00%	c/d
d) TOTALE DISPONIBILITÀ PER LE FINALITÀ ISTITUZIONALI	760.000,00 a) + b) + c)	100%	

SPECIFICA:

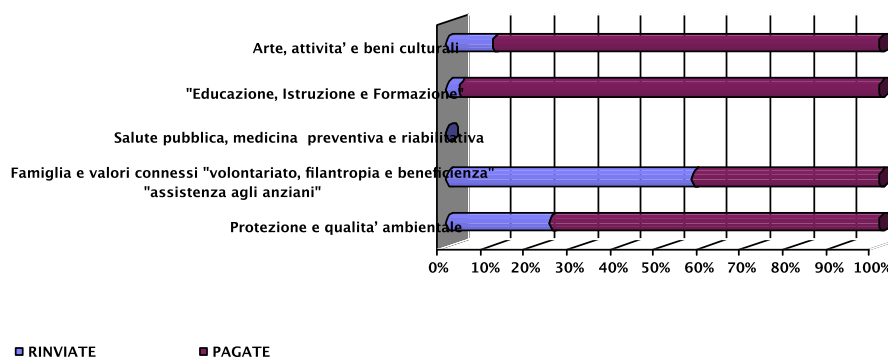
Settori	Interventi	%
Arte, attività e beni culturali	227.671,06	29,96
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	0,00	0,00
Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola	203.831,84	26,82
Famiglia e valori connessi	71.058,80	9,35
Assistenza agli anziani	0,00	0,00
Volontariato, filantropia e beneficenza	237.438,30	31,24
Totale settori rilevanti	740.000,00	97,37
Protezione e qualità ambientale	20.000,00	2,63
Totale altri settori statutari	20.000,00	2,63
TOTALE GENERALE	760.000,00	100,00



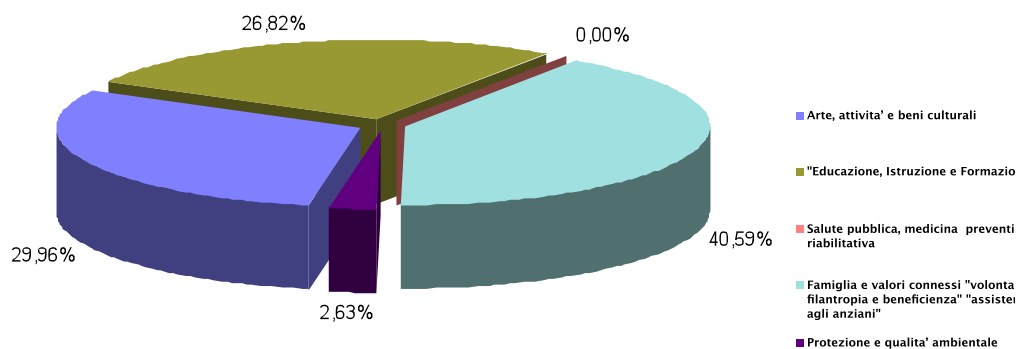
Composizione delle erogazioni effettuate: confronto tra quelle deliberate nell'esercizio stesso e quelle in esercizi precedenti



Delibere assunte nell'anno 2016: raffronto che evidenzia gli impegni assunti nell'esercizio e quelli rinviati al successivo



Delibere assunte nell'anno 2016: suddivisione per settori



PROSPETTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2016											
	SETTORI										TOTALE
	Arte, attivita' e beni culturali	% sul deliberato	Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola" ricerca scientifica e tecnologica"	% sul deliberato	Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	% sul deliberato	Famiglia e valori connessi "volontariato, filantropia e beneficenza" "assistenza agli anziani"	% sul deliberato	Protezione e qualita' ambientale	% sul deliberato	
UTILIZZO RISORSE ACCANTONATE AL FONDO PER EROGAZIONI	-		-		-		-		-		-
UTILIZZO RISORSE ACCANTONATE AL FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI							-				
RISORSE DELL'ESERCIZIO CORRENTE	227.671,06		203.831,84		-		308.497,10		20.000,00		760.000,00
TOTALE DELIBERE ASSUNTE NELL'ESERCIZIO	227.671,06	29,96%	203.831,84	26,82%	0,00	0,00%	308.497,10	40,59%	20.000,00	2,63%	760.000,00
PROSPETTO DELLE EROGAZIONI MONETARIE EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO 2016											
	Arte, attivita' e beni culturali	% sul deliberato	Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola" ricerca scientifica e tecnologica"	% sul deliberato	Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	% sul deliberato	Famiglia e valori connessi "volontariato, filantropia e beneficenza" "assistenza agli anziani"	% sul deliberato	Protezione e qualita' ambientale	% sul deliberato	
- EROGAZIONI 2015 RINVIATE ALL'ESERCIZIO SUCCESSIVO	24.226,00	11,49%	6.313,30	2,99%	0,00	0,00%	175.532,70	83,25%	4.776,00	2,27%	210.848,00
+ EROGAZIONI EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO A FRONTE DI DELIBERE DELL'ESERCIZIO	203.445,06	37,05%	197.518,54	35,97%	0,00	0,00%	132.964,40	24,21%	15.224,00	2,77%	549.152,00
+ EROGAZIONI EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO A FRONTE DI DELIBERE DI ESERCIZI PRECEDENTI	54.596,10	3,26%	4.750,00	0,28%	791.748,96	47,30%	817.590,66	48,85%	5.153,13	0,31%	1.673.838,85
= TOTALE DELLE EROGAZIONI MONETARIE EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO	258.041,16	11,61%	202.268,54	9,10%	791.748,96	35,62%	950.555,06	42,76%	20.377,13	0,92%	2.222.990,85

SINTESI

Signori Consiglieri,

si sottopone alla Vostra approvazione il bilancio 2016 sottolineando come, nonostante la difficile partenza e la elevata volatilità che ha caratterizzato buona parte dell'esercizio, la Fondazione è riuscita a chiudere il bilancio senza attingere alle riserve accantonate nei precedenti esercizi.

Il bilancio 2016 si chiude infatti con un avanzo dell'esercizio di € 1.345.188,06 frutto di una attenta e prudente valutazione delle poste patrimoniali e delle attività condotte dal nostro Ente come meglio illustrato nella presente relazione e nella nota Integrativa.

Tale avanzo risulta già destinato nei termini che seguono:

- per l'accantonamento alla riserva obbligatoria nella misura del 20 % dell'avanzo dell'esercizio per € 269.037,61;
- per l'accantonamento alla riserva da rivalutazioni e plusvalenze nella misura del 20 % dell'avanzo dell'esercizio così come da indicazioni del Ministero dell'Economia e delle Finanze fornite con lettera del 18/10/2013 e 26/02/2016, per € 269.037,61;
- per l'accantonamento al Fondo per il Volontariato calcolato sulla base delle indicazioni fornite dal MEF ed è pari a € 35.871,68;
- per l'accantonamento al Fondo nazionale per le iniziative comuni delle Fondazioni come proposto dall'A.C.R.I. nella misura del 0,3% dell'avanzo dell'esercizio al netto degli accantonamenti a riserve patrimoniali (riserva obbligatoria e riserva per integrità del patrimonio) per € 2.421,34;
- per le erogazioni deliberate a valere sulle risorse d'esercizio € 760.000,00
- per l'accantonamento al Fondo erogazione nei settori rilevanti per € 8.819,82

Dopo la chiusura dell'esercizio sono presenti in bilancio risorse per le attività di istituto accantonate per le erogazioni nei settori rilevanti di euro 176.054,18 ed il Fondo di stabilizzazione delle erogazioni (rimasto invariato) di euro 1.642.918,60 per un importo complessivo di € 1.818.972,78.

Fano, 17 marzo 2017

Fabio Tombari
Presidente della Fondazione



**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
AL BILANCIO DELLA FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI FANO
CHIUSO AL 31.12.2016**

FONDAZIONE CASSA DI
RISPARMIO DI FANO

20 MAR. 2017

DATA DI ARRIVO
N° Prot. 562/17.....

Sigg.ri Soci,

Sigg.ri membri del Consiglio Generale,

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 ed allo Statuto Sociale nonché al rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo, e contabile adottato dalla Fondazione e sul suo concreto funzionamento.

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 del 2016 fino alla data di predisposizione della presente relazione.

A. ATTIVITA' DI VIGILANZA

In riferimento all'attività di vigilanza, Vi evidenziamo quanto segue:

Nel 2016 abbiamo partecipato alle assemblee dei Soci, alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e alle adunanze del Consiglio Generale 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.

In occasione della nostra partecipazione alle riunioni del Consiglio Generale 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.

Il Consiglio di Amministrazione ha assunto le proprie deliberazioni nel rispetto della legge e dello statuto in conformità agli indirizzi definiti dall'Organo di Indirizzo.

Per quanto a nostra conoscenza, le attività poste in essere in esecuzione delle delibere del Consiglio di Amministrazione sono apparse anch'esse coerenti con le caratteristiche sopra enunciate.

L'analisi della situazione finanziaria è stata inoltre oggetto di specifiche informative ed analisi nella Commissione Finanziaria.

Sulla base delle informative acquisite in occasione delle sedute del Consiglio di Amministrazione, e tramite opportuni contatti con i responsabili delle diverse funzioni interne, non abbiamo osservazioni da esporre per quanto concerne il sistema amministrativo - contabile, la sua idoneità a rappresentare coerentemente i fatti di gestione ed il suo concreto funzionamento.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio dei Revisori esposti o denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

In merito al protocollo Acri-Mef sottoscritto il 22 aprile 2015 è stato adeguato, con il parere favorevole dell'Assemblea dei soci, il testo statutario che è già stato autorizzato dal

Mef con provvedimento del 5 febbraio 2016 e sono state effettuate le revisioni e/o predisposizione dei Regolamenti della gestione del patrimonio, dell'attività istituzionale e quello per la nomina dei componenti degli organi sulla base delle nuove previsioni statutarie.

Il Collegio esprime parere favorevole alle procedure intraprese per il recepimento della Carta delle Fondazioni e del Protocollo d'intesa ACRI/MEF.

B. ESAME DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016

Il controllo contabile delle poste che compongono il bilancio al 31 Dicembre 2016 è a noi demandato, in particolare rilasciamo l'attestazione di cui all'art. 2429 del Codice Civile e, in particolare, diamo conferma circa la veridicità e correttezza sia della Situazione Patrimoniale che del Risultato Economico dell'esercizio 2016, nonché al giudizio positivo sulla coerenza delle relazioni che compongono e contemplano il Progetto di Bilancio sottoposto alla Vostra attenzione.

Al Collegio dei Revisori compete, altresì, di vigilare sull'impostazione generale data al Bilancio e sulla conformità alle norme di legge e regolamentari che ne disciplinano la formazione, ai quali il Progetto di Bilancio da noi esaminato risulta conforme.

Esso si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, è corredato dalla Relazione sulla Gestione e presenta, in sintesi, le seguenti risultanze, espresse in unità di euro.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Immobilizzazioni materiali e immateriali	€	30.757.403
Immobilizzazioni finanziarie	€	37.185.763
Strumenti finanziari non immobilizzati	€	65.974.537
Crediti	€	605.363
Disponibilità liquide	€	13.531.327
Ratei e risconti attivi	€	44.547
TOTALE DELL'ATTIVO	€	148.098.940

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Patrimonio netto	€	118.389.529
Fondi per l'attività di istituto	€	27.485.803
Fondi per rischi ed oneri	€	1.150.918
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	€	115.649
Erogazioni deliberate	€	427.838
Fondi per il volontariato	€	72.840
Debiti	€	447.962
Ratei e risconti attivi	€	8.401
TOTALE DEL PASSIVO	€	148.098.940

Conti d'ordine	€	507.879
----------------	---	---------

CONTO ECONOMICO

Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	€	77.598
Dividendi e proventi assimilati	€	726.029
Interessi e proventi assimilati	€	776.852
Rivalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	€	689.916
Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	€	313.633
Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie	-€	1.970.574
Altri proventi	€	77.562
Oneri	-€	890.606
Proventi straordinari	€	2.514.412
Oneri straordinari	-€	749.400
Imposte e tasse	-€	220.234
AVANZO DELL'ESERCIZIO	€	1.345.188
Accantonamento alla riserva obbligatoria	-€	269.038
Acc.to alla riserva rivalutazione e plusvalenze	-€	269.038
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	-€	760.000
Utilizzo fondi	€	0
Accantonamento al fondo per il volontariato	-€	35.871
Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto	-€	11.241
AVANZO RESIDUO	€	0

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.

La natura delle diverse componenti e tali risultati sono dettagliatamente descritti nella Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione che forniscono le informazioni ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione.

L'esame del bilancio è stato svolto avuto riguardo alle disposizioni sulla redazione del bilancio delle Fondazioni Bancarie di cui all'Atto Indirizzo del 19 Aprile 2001, alle norme del codice civile, alle disposizioni del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro, nonché al documento di intesa prodotto dall'ACRI e dal CNDCEC concernente il controllo indipendente nelle Fondazioni di Origine Bancaria.

Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono stati redatti dal Consiglio di Amministrazione con gli stessi principi e criteri dell'esercizio precedente salvo quanto espressamente specificato e nel presupposto della continuità aziendale.

In particolare si conferma che:

➤ Il bilancio, risulta redatto secondo gli schemi allegati all'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 Aprile 2001 e tenuto conto degli orientamenti contabili

approvati dal Consiglio dell'ACRI in data 16 Luglio 2014, aggiornato da quanto previsto nel testo approvato dalla Commissione Bilancio dell'ACRI in data 15 febbraio 2017, nel rispetto dei principi di chiarezza e completezza, con esposizione dei dati raffrontati con i corrispondenti valori del bilancio dell'esercizio precedente;

➤ Le spese di funzionamento risultano adeguate alla struttura organizzativa e all'attività svolta dalla Fondazione;

➤ In fase di redazione del bilancio il Consiglio di Amministrazione, considerando il principio della prudenza, ha ritenuto opportuno provvedere alla svalutazione di alcuni titoli presenti nella voce "Immobilizzazioni Finanziarie - Altri Titoli", tenendo conto delle valutazioni al NAV, delle prospettive di realizzo, della durata residua dei singoli investimenti e del piano di rilancio predisposto dal nuovo gestore di un fondo. Il Consiglio di Amministrazione, in Nota Integrativa, espone le motivazioni di tale comportamento. Il Collegio, nel prendere atto di tale decisione, approva i criteri adottati raccomandando, comunque, di continuare a monitorare l'andamento delle poste immobilizzate al fine di adottare nuovi ulteriori provvedimenti nel caso in cui si evidenziassero perdite durevoli di valore.

➤ Le valutazioni dei titoli costituenti strumenti finanziari non immobilizzati è stata effettuata con applicazione del criterio del valore corrente di mercato alla data di chiusura dell'esercizio;

➤ La valutazione dei beni immobili non ha subito variazioni dei criteri rispetto all'esercizio precedente; la nota integrativa precisa che il Palazzo Malatestiano è stato oggetto, in anni pregressi, di rivalutazione ex legge 408/90 per un importo di € 691.637,53;

➤ Il valore di bilancio degli immobili presenti nell'attivo che sono stati acquistati ovvero realizzati con fondi destinati alle erogazioni, viene rettificato dai rispettivi fondi che figurano nella voce del passivo "Fondi per l'attività d'istituto – lettera "d" Altri fondi";

➤ I criteri di valutazione delle restanti immobilizzazioni materiali e finanziarie non hanno subito variazioni rispetto agli esercizi precedenti.

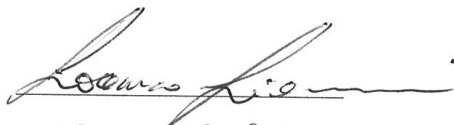
A nostro giudizio il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'Ente alla data del 31/12/2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme di legge che ne disciplinano i criteri di redazione.

Tutto ciò premesso esprimiamo parere favorevole all'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2016.

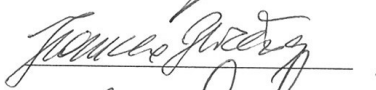
Fano, lì 24 Marzo 2017

Il Collegio dei Revisori

Dott. Lorenzo Giommi



Dott. Francesco Buresta



Dott. Mario Pelonghini

