

B I L A N C I O 2 0 1 5

23° ESERCIZIO

1 GENNAIO 2015 – 31 DICEMBRE 2015



Fondazione
Cassa di Risparmio
di Fano

- Progetto approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 21 marzo 2016
- Relazione del Collegio dei Revisori del 31 marzo 2016
- Approvato definitivamente dal Consiglio Generale il 18 aprile 2016

INDICE

BILANCIO CONSUNTIVO 2015

STATO PATRIMONIALE	4
ATTIVO	4
PASSIVO	5
CONTI D'ORDINE	5
CONTO ECONOMICO	6
NOTA INTEGRATIVA	8
PREMESSA	8
CRITERI DI VALUTAZIONE	8
1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	11
2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	14
3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	20
4. CREDITI	30
ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	31
5. DISPONIBILITA' LIQUIDE	33
7. RATEI E RISCONTI ATTIVI	34
ANALISI E COMPOSIZIONE COMPLESSIVA DELL'ATTIVO	34
1. PATRIMONIO NETTO	35
2. FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	36
3. FONDI PER RISCHI E ONERI	40
4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	41
5. EROGAZIONI DELIBERATE	42
6. FONDO PER IL VOLONTARIATO	42
7. DEBITI (esigibili entro l'esercizio successivo)	42
8. RATEI E RISCONTI PASSIVI	43
CONTI D'ORDINE	43
GESTIONE ECONOMICA	43
1. RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	43
2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	44
3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	44
4. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	44
5. RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	45
6. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	45
9. ALTRI PROVENTI	46
10. ONERI	46
11. PROVENTI STRAORDINARI	49
12. ONERI STRAORDINARI	50
13. IMPOSTE	50
14. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	51
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	59
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 2015	Esercizio 2014
1	Immobilizzazioni materiali e immateriali	30.084.400	29.069.943
	a) beni immobili	27.545.206	26.506.309
	di cui:		
	- beni immobili strumentali e acquistati ai sensi dell'art.4 del D.L. 143/2003	27.545.206	26.506.309
	b) beni mobili d'arte	2.490.868	2.490.868
	c) beni mobili strumentali	32.326	52.766
	d) altri beni	16.000	20.000
	e) oneri pluriennali		
2	Immobilizzazioni finanziarie	47.077.498	64.653.306
	a) partecipazioni in enti e società strumentali	460.707	460.707
	di cui:		
	- partecipazioni di controllo		
	b) altre partecipazioni	11.692.945	31.813.458
	di cui:		
	- partecipazioni di controllo		
	c) titoli di debito	17.097.611	17.137.824
	d) altri titoli	14.764.909	15.241.317
	e) altre attività finanziarie	3.061.326	
3	Strumenti finanziari non immobilizzati	66.619.052	39.708.772
	a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	24.139.455	12.525.886
	b) strumenti finanziari quotati	42.479.597	27.182.886
	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		
4	Crediti	607.639	577.791
	di cui:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	597.026	561.872
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	10.613	15.919
5	Disponibilità liquide	3.665.767	34.774.941
6	Altre attività		
	di cui:		
	- attiv.impiegate in imprese strumentali direttam.esercitate		
7	Ratei e risconti attivi	269.968	281.325
	TOTALE ATTIVITA'	148.324.324	169.066.078

PASSIVO		Esercizio 2015	Esercizio 2014
1	Patrimonio netto	117.851.453	138.488.796
	a) fondo di dotazione	72.959.369	72.959.369
	b) riserva da donazioni		
	c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	19.601.024	40.515.630
	d) riserva obbligatoria	12.028.383	11.751.120
	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	27.469.791	27.653.490
	a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	1.642.919	1.642.919
	b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	161.490	1.220.488
	c) fondi per le erogazioni negli altri settori statutari		
	d) altri fondi	25.665.382	24.790.083
3	Fondi per rischi ed oneri	1.051.207	1.000.785
4	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	106.124	98.459
5	Erogazioni deliberate	1.209.998	1.006.579
	a) nei settori rilevanti	987.586	855.525
	b) negli altri settori statutari	222.412	151.054
6	Fondo per il volontariato	74.599	170.629
	Fondo volontariato	74.599	170.629
	Fondo integrativo volontariato		
7	Debiti	550.609	635.968
	di cui:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	550.609	635.968
8	Ratei e risconti passivi	10.543	11.372
	TOTALE PASSIVITA'	148.324.324	169.066.078

CONTI D'ORDINE		Esercizio 2015	Esercizio 2014
1	Beni di terzi		
2	Beni presso terzi		
3	Garanzie ed impegni		
4	Impegni di erogazione	191.937	1.313.676
5	Crediti d'imposta per minusvalenze in gestione amministrata		
	TOTALE CONTI D'ORDINE	191.937	1.313.676

CONTO ECONOMICO			
		Esercizio 2015	Esercizio 2014
1	Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	244.600	33.766
2	Dividendi e proventi assimilati	749.711	476.661
	a) da società strumentali		
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	749.711	476.661
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati		
3	Interessi e proventi assimilati	979.808	2.275.239
	a) da immobilizzazioni finanziarie	729.300	1.367.107
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati	93.143	53.566
	c) da crediti e disponibilità liquide	157.365	854.566
4	Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati	178.239	625.145
5	Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	172.837	118.475
6	Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie	-21.122.553	-2.001.364
7	Rivalutazione (svalutazione) netta di attività non finanziarie		
8	Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate		
9	Altri proventi	77.567	93.495
	di cui:		
	- contributi in conto esercizio		
10	Oneri	939.557	1.077.252
	a) compensi e rimborsi spese organi statuari	210.249	243.169
	b) per il personale	160.834	177.692
	c) per consulenti e collaboratori esterni	72.697	92.272
	d) per servizi di gestione del patrimonio	123.688	6.052
	e) interessi passivi ed altri oneri finanziari	41.848	66.977
	f) commissioni di negoziazione	7.344	1.827
	g) ammortamenti	34.445	25.177
	h) accantonamenti	0	24.684
	i) altri oneri	267.696	266.516
	l) imposta di registro	955	958
	m) oneri gestione separata	18.554	18.633
	n) costi gestione immobili giovani coppie	1.247	1.158
	o) oneri strumenti finanziari non immobilizzati	0	152.137
11	Proventi straordinari	21.197.627	2.204.656
	di cui		
	- plusvalenza da alienazioni immobilizzazioni finanziarie		2.064.100
	- utilizzo riserva da rivalutazioni e plusvalenze	21.122.553	
12	Oneri straordinari	0	1.146.829
	di cui		
	- minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		1.146.829
	- costi straordinari		
13	Imposte e tasse	151.963	227.834

	AVANZO (disavanzo) dell'ESERCIZIO		1.386.316	1.374.158
14	Accantonamento alla riserva obbligatoria		-277.263	-274.831
14 bis	Accantonamento riserva da rivalutazioni e plusvalenze		-207.947	-206.124
15	Erogazioni deliberate in corso d'esercizio		-1.931.683	-1.919.225
	a) nei settori rilevanti	-1.602.054		-1.562.366
	b) negli altri settori statutari	-329.629		-356.859
	15 bis) utilizzo fondi		1.070.249	1.065.346
16	Accantonamenti ai fondi per il volontariato		-36.969	-36.644
	Accantonamento fondo per il volontariato	-36.969		-36.644
	Accantonamento integrazione fondo per il volontariato			
17	Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto		-2.703	-2.680
	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.	-2.703		-2.680
18	Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio			
	AVANZO (disavanzo) RESIDUO		0	0

NOTA INTEGRATIVA

PREMESSA

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico 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 19 aprile 2001 del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica ("atto di indirizzo") 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. 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.

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 "completezza 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 31.12.2015 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 atto di indirizzo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI – 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.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI – BENI MOBILI D'ARTE

La valutazione è stata fatta al costo di acquisto.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI – 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 – 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 SOCIETÀ/ENTI STRUMENTALI

La partecipazioni in enti strumentali sono iscritte al costo di sottoscrizione e si riferiscono a FANOATENEO (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 dall'"Atto di indirizzo", 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 della gestione 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 31/12/2015 come risulta dalla rendicontazione inviata dai singoli gestori dei fondi.

CREDITI E DEBITI

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, 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.

IMPOSTE E TASSE

Le imposte sul reddito sono state calcolate secondo le disposizioni che regolano la tassazione delle Fondazioni bancarie e precisamente dal decreto legislativo 344/03 (IRES) e dal D.L. n° 168/04 convertito in legge 191/04 e successive integrazioni di cui alla legge n° 190/2014 art. 1 commi 655 e 656.

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 D.L. 143/2003 CONVERTITO NELLA LEGGE 212/2003

€ 27.545.205,62 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 31.12.2014	Incrementi	Decrementi	VALORE AL 31.12.2015
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			1.974.712,87
Terreno Nido e Scuola dell'Infanzia "G. Gaggia"	€ 60.268,00			60.268,00
Struttura per l'infanzia Lucrezia	€ 52.318,62	535.713,62		588.032,24
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	€ 887.222,67	503.182,91		1.390.405,58
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	€ 21.684.826,48	1.038.896,53		22.723.723,01

TOTALE IMMOBILI	€ 26.506.309,09	1.038.896,53		27.545.205,62
------------------------	------------------------	---------------------	--	----------------------

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

Gli incrementi si riferiscono a lavori eseguiti sui seguenti immobili: "Immobile Palazzo Bracci-Pagani parte istituzionale e Immobile in costruzione per la realizzazione di una struttura per l'infanzia a Lucrezia di Cartoceto.

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 31.12.2014	Incrementi	Decrementi	VALORE AL 31.12.2015
2.490.867,57			2.490.867,57

Nel corso del 2015 le voci interessate, realizzate con fondi destinati alle erogazioni che figurano nella voce del passivo "Fondi per l'attività d'istituto – Altri fondi", non hanno registrato movimentazioni.

c) BENI MOBILI STRUMENTALI

€ 32.326,50

Tale valore si riferisce sia a beni di entità non rilevante, che per tale motivo sono stati spesi esercizio per esercizio al conto di gestione, sia a beni per i quali si è previsto un piano d'ammortamento convenzionale di 5 esercizi. In particolare trattasi di mobili, arredi, attrezzature, macchine d'ufficio e impianti in gran parte realizzati nell'immobile sede della Fondazione.

BENI MOBILI STRUMENTALI	Consistenza iniziale 01/01/2015	Acquisti esercizio	Vendite / cessioni	Fondo amm.to all'1/1/2015	Amm.to esercizio	Fondo amm.to al 31/12/2015	Valore netto in bilancio
Mobili e attrezzi	24.485,53	2.286,60		21.871,93	3.157,80	25.029,73	1.742,40
Mobili e arredi	242.956,97	4.396,15		214.376,71	15.497,79	229.874,50	17.478,62
Macchine d'ufficio	45.030,58	3.322,65		39.712,85	5.129,54	44.842,39	3.510,84
Impianto d'allarme	6.500,18			6.500,18		6.500,18	0,00
Impianti elettrici	60.374,77			58.390,28	992,25	59.382,53	992,24
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			3.647,59	1.003,46	4.651,05	3.010,39
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			1.600,00	399,99	1.999,99	0,00
Impianto antintrusione volatili	12.000,00			9.600,00	2.400,00	12.000,00	0,00
Impianto audio sala di rappresentanza	2.000,01			400,00	400,00	800,00	1.200,01
Impianto audio San Domenico	7.320,00			1.464,00	1.464,00	2.928,00	4.392,00
TOTALI	527.304,33	10.005,40	0,00	474.538,40	30.444,83	504.983,23	32.326,50

Si evidenzia che la voce "Acquisti" contiene tra gli altri: per € 3.189,08 la fornitura e installazione di computers e videoproiettori per la Raccolta Ruggeri e il Museo di Scienze Naturali presso Palazzo Bracci-Pagani; per € 2.908,48 la fornitura di seggiole destinate alla Pinacoteca San Domenico; per € 1.981,60 la fornitura e montaggio di scaffalature in metallo per la Biblioteca Bojani; per € 854,00 fornitura di basamenti e supporti espositivi per Palazzo Bracci-Pagani.

d) ALTRI BENI

€ 16.000,00

Nella presente voce sono compresi la voce Software, completamente ammortizzati, e gli Oneri Pluriennali, come segue:

Software:

€ 0,00

Consistenza iniziale 01/01/2014	Acquisti esercizio	Vendite / cessioni	Fondo amm.to all'1/1/2014	Amm.to esercizio	Fondo amm.to al 31/12/2014	Valore netto in bilancio
55.815,51			55.815,51		55.815,51	0,00

Oneri pluriennali

€ 16.000,00

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 alla FONDAMENTA SGR (società di gestione 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 e 2015 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	
	2015	2014
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.

Il valore della quota iscritta in bilancio corrisponde al primo versamento effettuato in sede di costituzione (anno 1996) della medesima associazione FANOATENEO a cui è seguito un crescente impegno da parte della Fondazione. Ad oggi, infatti, la Fondazione risulta aver sottoscritto n. 60 quote alle quali non corrisponde un effettivo incremento del costo di acquisizione ma solo un maggiore onere di contribuzione annuale, secondo i termini statuari della richiamata associazione.

Anche per questa partecipazione, come già in essere per le altre due, a decorrere dal corrente esercizio è stato costituito fra gli "Altri Fondi" del passivo uno specifico fondo denominato "Fondo partecipazione all'Associazione Fanoateneo" dell'importo di euro 2.582,28 utilizzando risorse del settore Educazione.

Nel corso del 2015 la Fondazione ha erogato al suddetto Ente i seguenti contributi: € 179.937,08 già previsti nel piano pluriennale del settore "Educazione, Istruzione e formazione"; € 15.000,00 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 2014:

- avanzo di gestione di € 38.395,09;
- valore netto positivo del patrimonio sociale è pari ad € 589.368,11.

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 de 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 2014, ultimo dato disponibile, si è chiuso con un avanzo di esercizio di euro 87,8 milioni di cui 44 destinati alla riserva per integrità del patrimonio, 2 all'attività erogativa e 41,8 ai fondi per l'attività d'istituto.

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 2014, ultimo dato disponibile, si è chiuso con un avanzo di esercizio di euro 18.266,03 destinato a riserva mentre il patrimonio netto ammontava ad euro 135.133,84.

ALTRE PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO

€ 0,00

La Fondazione non possiede partecipazioni di controllo.

b) ALTRE PARTECIPAZIONI

€ 11.692.945,10

Tali acquisizioni rappresentano per la Fondazione investimenti di carattere duraturo e strategico. La composizione delle partecipazioni al 31/12/2015 risulta essere la seguente:

SOCIETA' PARTECIPATA	N° azioni al 01/01/2015	Costo partecipazioni al 01/01/2015	N° azioni acquistate / esercizio warrant / assegnaz. Gratuita	N° azioni vendute/ convertite	N° azioni al 31/12/2015	Iscrizione in bilancio al 31/12/2015
Credito Valtellinese	4.935.502	5.433.201,71			4.935.502	5.433.201,71
Poste Italiane SpA			150.000		150.000	1.002.040,16
Banca Marche	42.671.824	21.122.552,88			42.671.824	0,00
Banca CARIM	89.838	500.000,00			89.838	500.000,00
Cassa Depositi e Prestiti	57.174	1.749.873,23			57.174	1.749.873,23
CDP Reti	91	3.007.830,00			91	3.007.830,00
TOTALE						11.692.945,10

Credito Valtellinese – Società bancaria conferitaria –

Al 31/12/2014 il Patrimonio Netto del Credito Valtellinese ammontava a complessivi € 1.971.584.823.

L'8 febbraio 2016 il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese ha approvato un progetto di bilancio 2015 che evidenzia un utile di € 118.277.000 che verrà sottoposto all'esame ed approvazione dell'Assemblea dei Soci il 23 aprile 2016, con la proposta di distribuzione di un dividendo di € 0,03 per azione. Sulla base di tale progetto di bilancio il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo al 31/12/2015 ammonterà a 2.383.000.000 di euro.

Poste Italiane SpA

Nel corso del 2015 la Fondazione ha acquisito complessivamente n° 150.000 azioni di Poste Italiane SpA attraverso le seguenti operazioni: quanto a n° 50.000 azioni, per un controvalore pari ad euro 337.500,00, mediante partecipazione al collocamento istituzionale avvenuto in sede di privatizzazione della società in parola; quanto a n° 100.000 azioni, per un controvalore pari ad euro 664.540,16, mediante acquisto sull'MTA: il tutto per un costo complessivo pari ad euro 1.002.040,16.

Al 31/12/2014 Poste Italiane SpA ha chiuso il bilancio con un utile pari a 211.975 mila euro mentre il patrimonio netto ammontava a complessivi 8.417.998 mila euro.

Banca delle Marche

La partecipazione nella Banca delle Marche è stata acquistata in più tranches negli anni che vanno dal 2007 al 2010. Nell'esercizio 2013, a seguito di rilevanti perdite ed ammissione alla procedura di amministrazione straordinaria, ex art. 98 del TUB, l'importo della partecipazione era già stato svalutato portando il valore unitario dell'azione ad € 0,495.

Con provvedimenti della Banca d'Italia pubblicati il 21 e 23 novembre 2015 è stata disposta la risoluzione della banca con la riduzione integrale delle riserve e del capitale rappresentato da azioni. In conseguenza di ciò si è provveduto alla completa svalutazione della partecipazione per l'importo di euro 21.122.552,88 con utilizzo di una corrispondente parte della riserva da rivalutazione plusvalenze come da autorizzazione del Ministero dell'Economia e delle Finanze prot. DT 20577 del 26/02/2016. La parte di riserva complessivamente utilizzata verrà ricostituita mediante accantonamento annuo del 20% dell'intero avanzo disponibile per le erogazioni e gli accantonamenti del futuri esercizi.

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) richieste di risarcimento danni sia nei confronti della società di revisione PricewaterhouseCoopers che degli organi di direzione, amministrazione e controllo della banca, con interruzione del decorso dei termini di prescrizione.

Inoltre si stanno avviando azioni legali contro la società di revisione e la Nuova Banca delle Marche SpA per la richiesta dei danni relativamente all'operazione di aumento di capitale effettuata nel marzo 2012.

Banca CARIM:

La Fondazione detiene n .89.838 azioni ordinarie della Banca Carim SpA (pari allo 0,18% del capitale sociale) del valore nominale di euro 5,00 cadauna, contabilizzate 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. Al 31/12/2014 il Patrimonio Netto ammontava a complessivi € 275.513.749, nostra quota € 503.093,00.

Cassa Depositi e Prestiti:

La partecipazione è stata acquistata alla fine dell'esercizio 2003 a seguito della trasformazione della Cassa Depositi e Prestiti in società per azioni ai sensi dell'art. 5 del decreto legge 30 settembre 2003 n. 269, volto, fra l'altro, a prevedere per le fondazioni di origine bancaria la possibilità di detenere quote di minoranza della Cassa Depositi e Prestiti SpA. La Fondazione era intervenuta nell'operazione con l'acquisizione di n. 100.000 azioni privilegiate, pari allo 0,028% del capitale della Cassa Depositi e Prestiti.

Nel corso del 2013 si è perfezionata l'operazione di conversione delle azioni privilegiate Cassa Depositi e Prestiti in ordinarie. In virtù di tale operazione sono state assegnate alla Fondazione n° 49.000 azioni ordinarie. Inoltre, sempre nel 2013, sono state acquistate direttamente dal Ministero Economia e Finanze n° 8.174 azioni ordinarie per una giacenza complessiva di n° 57.174 azioni ordinarie pari allo 0,019% del capitale sociale. Il valore di carico complessivo € 1.749.873,23 è composto come segue: € 1.000.000,00 quale costo originario (anno 2003), € 216.605,49 quale rimborso forfettario al Ministero dell'Economia e Finanze a titolo di compensazione per i maggiori dividendi corrisposti dalla CDP nel corso degli anni, € 524.713,17 quale costo di acquisto del pacchetto di n. 8.174 azioni ed € 8.554,57 quali costi notarili e amministrativi sostenuti per l'operazione di conversione.

La CDP ha chiuso l'esercizio 2014 con un utile netto di 2.170.110.926. Al 31/12/2014 il Patrimonio Netto (comprensivo dell'utile d'esercizio) ammontava a complessivi circa € 19.553.420.852, nostra quota € 3.352.583.

CDP Reti SpA - In data 26 novembre 2014 la Fondazione ha acquistato dalla Cassa Depositi e Prestiti n° 91 azioni della CDP Reti SpA, una società controllata dalla stessa Cassa Depositi e Prestiti, che detiene una partecipazione di circa il 30% nelle società italiane quotate SNAM e TERNA, attive rispettivamente nel settore del trasporto, stoccaggio e distribuzione di gas naturale e nella trasmissione e dispaccio di energia elettrica in Italia. Il prezzo di acquisto è stato calcolato sulla base delle quotazioni dei due titoli in portafoglio che ammontavano rispettivamente ad € 4,24 ed € 3,89 mentre le quotazioni al 31/12/2015 si attestavano rispettivamente ad € 4,83 ed € 4,75.

La CDP Reti Spa ha chiuso l'esercizio 2014 con un utile netto di 189.097.114,71 euro interamente distribuito a favore degli azionisti. Al 31/12/2014 il Patrimonio Netto (comprensivo dell'utile d'esercizio) ammontava a complessivi circa € 3.534.369.440.

In data 15 gennaio 2016 CDP Reti ha distribuito un acconto sul dividendo 2015 di 1.999,73 euro per azione, al lordo di ritenute di legge, deliberato sulla base della situazione contabile della società al 30/09/2015, che saranno contabilizzati nel bilancio dell'esercizio 2016.

c) TITOLI DI DEBITO

€ 17.097.610,77

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
* Obbligazione subordinata UNICREDIT al 05/06/2018	€	7.097.610,77
TOTALE TITOLI DI DEBITO	€	17.097.610,77

* La valorizzazione dell'obbligazione Unicredit, acquistata al prezzo di 104,75, tiene conto della ripartizione del plusvalore pagato per gli anni di durata del titolo.

d) ALTRI TITOLI

€ 14.764.909,32

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.

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 dell'esercizio ha cambiato denominazione sociale in "COIMA SGR", ha predisposto un piano di rilancio e valorizzazione delle attività del fondo che attraverso un'operazione di ricapitalizzazione e sviluppo organico, sulla base di preliminari stime e in assenza di contingenze negative, potrebbe consentire una percentuale di recupero del capitale investito tra il 40% ed il 60% circa.

In funzione di quanto sopra, delle attività di ristrutturazione e di valorizzazione degli assets del fondo in atto, non sono state adottate al momento ulteriori svalutazioni in attesa di verificare l'andamento dei prospettati progetti di rilancio, pur in presenza di una valorizzazione delle quote (NAV al 30/06/2015) di € 132.960,00.

Realest I è un fondo comune di investimento immobiliare chiuso riservato a investitori qualificati per cassa e per apporto che investe -. direttamente o attraverso la sottoscrizione di OICR – prevalentemente nel Nord Italia su asset primari per qualità e location.

Il fondo è operativo sin dal 2006 anno nel quale sono state acquistate dalla Fondazione n. 6 quote del valore di euro 250.000,00 cadauna per un valore nominale complessivo di euro 1.500.000,00 oltre ad un sovrapprezzo di euro 251.364,46. L'intero importo è stato complessivamente versato, in più tranches, entro il 2007.

I dividendi netti complessivamente riscossi dal fondo (sino al 2009) ammontano ad euro 290.697,76.

L'attività del gestore Est Capital SGR, in Amministrazione Straordinaria dal maggio 2014, ha portato ad un progressivo deterioramento del fondo, tanto che nel bilancio al 31/12/2014 il valore di carico delle quote è stato adeguato ad euro 750.000,00. Dall'11 gennaio 2016 la società Serenissima SGR è subentrata ad Est Capital nella gestione del fondo. In attesa di verificare gli effetti di un'auspicata attività di rilancio del Fondo da parte del nuovo gestore non sono state adottate al momento ulteriori svalutazioni pur in presenza di una relazione del Commissario Straordinario al 30/06/2015 che evidenziava un NAV negativo.

- **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. Il fondo ha effettuato un rimborso di capitale nel 2011, nostra quota euro 104.000,00 e, per effetto di tale rimborso il valore contabile dell'investimento risulta ridotto ad euro 1.896.000,00.

I dividendi netti complessivamente riscossi dal fondo ammontano ad euro 327.024,28.

Anche questo fondo era gestito da Est Capital SGR in Amministrazione Straordinaria e la relazione del Commissario Straordinario al 30/06/2015 evidenziava una valorizzazione del NAV, relativo alle nostre quote, pari a complessivi € 802.340,56. 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 rinegoiazione delle linee di finanziamento ed un progetto di valorizzazione degli assets. In funzione di quanto sopra non sono state adottate al momento svalutazioni in attesa di verificare l'andamento dei prospettati progetti.

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 2015 ha versato oltre il 90% dell'impegno sottoscritto; ha inoltre incassato rimborsi per euro 303.898,78 ed utili netti per euro 76.804,32 di cui nel 2015 euro 20.937,37.

Il valore contabile al 31.12.2015 è di euro 696.101,22 corrispondente all'impegno di sottoscrizione al netto dei rimborsi in conto capitale. La valorizzazione della quota al 31/12/2015 è di € 755.614,48.

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 del fondo era pari ad euro 2.866.957,80. Nel corso del 2015 il fondo ha distribuito proventi netti per complessivi € 455.285,00 ed ha effettuato altri rimborsi per euro 547.400,00; il valore contabile del fondo al 31/12/2015 è pertanto pari ad euro 2.319.557,80.

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 1.899.608,10. Nel corso del 2015 tale fondo ha effettuato rimborsi parziali pro-quota per complessivi € 209.190,60. Pertanto l'attuale valore contabile è pari ad € 1.690.417,50.

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 2015, al 31/12/2015 il valore di costo iscritto in bilancio è rimasto pari ad € 3.912.832,80. Dalla relazione del gestore al 31/12/2015 il valore (NAV) della quota è pari ad € 119.158,93.

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 2015 il fondo ha distribuito un provento netto di € 60.836,39. In bilancio il fondo è stato 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.

Al 31/12/2015 il NAV complessivo delle 5 quote era pari ad € 511.995,56 mentre il valore di costo iscritto in bilancio è pari ad € 500.000,00.

e) ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

€ 3.061.325,97

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

Descrizione	Capitale investito	Rateo interessi lordo capitalizzato al 31.12.2015	Valore complessivo al 31.12.2015
CARDIF – Gruppo BNP Paribas n° 31000358295	2.991.000,00	70.325,97	3.061.325,97

3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

a) STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE INDIVIDUALE

€ 24.139.454,69

Tale importo si riferisce al valore delle gestioni patrimoniali attivate nel corso del 2014 con Banca Aletti, Anima SGR e Intesa San Paolo Private Banking e alla gestione BNL attivata nell'anno 2015.

Si segnala che nell'ambito delle gestioni patrimoniali non risultano effettuate operazioni in derivati nell'intero anno 2015.

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 è aggiunto, nel corso del 2015, un ulteriore conferimento di 1 milione 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 31/12/2015

Descrizione	%
STRUTTURATI	0,80

FONDI DIR. ESTERO-ARM.-OBBLIGAZIONARI	1,04
TITOLI DI DEBITO (CORPORATE)	18,57
TITOLI DI DEBITO ESTERO (GOVT)	1,87
TITOLI DI RISCHIO - AZIONI	1,70
ETF DIR. ESTERO-ARM.-AZIONARIO	6,66
LIQUIDITA' IN VALUTA	0,47
TITOLI DI DEBITO ITALIA (GOVT)	65,69
LIQUIDITA' EURO	3,21

Esistenze iniziali al 01/01/2015	5.005.942,75
Aumenti	
Conferimenti	1.000.000,00
Risultato di gestione (al lordo delle commissioni di gestione, negoziazione ed eventuali overperformance ed al netto delle imposte sostitutive)	123.557,54
Diminuzioni	
Prelievi	0
Commissioni di gestione di competenza del 2015	35.762,20
Commissioni di overperformance di competenza del 2014	0
Commissioni di negoziazione di competenza del 2014	0
Rimanenze finali al 31/12/2015	6.093.738,09
Risultato di gestione (al netto delle commissioni ed al netto delle imposte sostitutive)	87.795,34

Portafoglio	5.900.443,78
Liquidità	225.945,54
Plus/minus su operazioni da regolare	0,00
Proventi da accreditare	0,00
Oneri da addebitare	32.651,23
Commissioni di gestione	9.167,36
Imposta di bollo	1.039,10
Spese al 31/12/2015	6,10
Capital gain anno 2015	22.438,67
Totale patrimonio finale	6.093.738,09

Composizione del portafoglio gestito al 31/12/2015 – Banca Aletti

Scomposizione Macro Area	Divisa	ISIN	Titolo	Quantita'	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Rateo interessi	Controvalore
Azionario Giappone	EUR	IE00B02KXH56	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	2.350	26.637,04	26.637,04	-	26.637,04
Azionario Europe	EUR	IE0008470928	ISHARES II STOXX EUROPE 50 ETF	2.040	64.612,51	64.612,51	-	64.612,51
Azionario Europe	CHF	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	95	24.234,43	24.234,43	-	24.234,43
Azionario Europe	USD	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	325	30.917,84	30.917,84	-	30.917,84
Azionario Europe	GBP	GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	900	16.836,30	16.836,30	-	16.836,30
Azionario Europe	USD	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	340	32.079,36	32.079,36	-	32.079,36
Governativo Giappone	EUR	LU0335989983	EURIZON BOND JPY Z	540	63.410,49	63.410,49	-	63.410,49

Corporate IG	EUR	IT0004794142	ENEL TF 12/18 4,875%	128.000	139.821,24	139.821,24	5.368,12	145.189,35
Corporate IG	EUR	XS0909787300	VOLKSW.INTL.1% 13-16	60.000	60.144,00	60.144,00	108,20	60.252,20
Corporate IG	GBP	XS0193942124	ATLANTIA GBP 6.25%22	36.000	58.504,48	58.504,48	1.717,07	60.221,55
Corporate IG	GBP	FR0000471484	FRANCE TEL.02-17 8% GBP	54.000	82.490,25	82.490,25	176,90	82.667,15
Governativo Italia	EUR	IT0004922909	CCTEU 13/01.11.2018	568.000	594.704,52	594.704,52	1.707,81	596.412,33
Governativo Italia	EUR	IT0004992308	BTP 14/1.05.19 2,50%	857.000	920.279,51	920.279,51	3.531,61	923.811,12
Corporate IG	USD	XS0938722583	GLENCORE FN 13-19 TV	66.000	48.666,74	48.666,74	217,90	48.884,64
Corporate IG	USD	US89236TBC80	TMCC 14-19 TV	66.000	60.011,68	60.011,68	86,68	60.098,37
Corporate IG	USD	US00206RCD26	AT&T 14-19 TV	70.000	63.898,25	63.898,25	41,51	63.939,76
Governativo Italia	EUR	IT0005012783	BTP IT AP20 EUR	294.000	310.629,82	310.629,82	913,28	311.543,10
Governativo Italia	EUR	IT0005009839	CCTEU 13/15.11.2019	298.000	309.109,74	309.109,74	452,75	309.562,49
Governativo Italia	EUR	IT0005023459	BTP 14/15.5.17 1,15%	299.000	303.800,47	303.800,47	434,54	304.235,01
Azionario Globale	EUR	IE00B4L5Y983	ISHARES CORE MSCI WORLD	835	31.771,58	31.771,58	-	31.771,58
Azionario USA	EUR	IE00B5BMR087	ISHARES CORE 500	1.180	208.224,79	208.224,79	-	208.224,79
Azionario Europe	EUR	LU0380865021	DB X-TRAC.DJ EUR50	1.790	76.591,52	76.591,52	-	76.591,52
Corporate IG	USD	US58933YAH80	MERCK & CO 13-18 TV	66.000	60.690,05	60.690,05	52,43	60.742,48
Corporate IG	USD	US30231GAE26	EXXON MOBIL 14-19 TV	66.000	60.349,96	60.349,96	17,84	60.367,79
Corporate IG	GBP	XS1064797126	RCI 14-19 3% GBP	84.000	116.525,32	116.525,32	2.213,94	118.739,26
Corporate IG	GBP	FR0012171221	LVMH 14-17 1.625%	64.000	87.678,13	87.678,13	42,59	87.720,71
Corporate IG	USD	US025816BH19	AMERICAN EXP.13/18TV	66.000	60.233,56	60.233,56	63,54	60.297,11
Corporate IG	USD	US94974BKF17	WELLS FARGO 18USD TV	50.000	45.904,75	45.904,75	83,31	45.988,05
Corporate IG	USD	US717081DF76	PFIZER 13/18 USD TV	54.000	49.365,33	49.365,33	17,90	49.383,24
Governativo Italia	EUR	IT0005089955	CTZ 26FB15-27FB17	777.000	777.335,90	777.335,90	-	777.335,90
Governativo Australia	AUD	AU3TB0000077	AUSTRALIA 10-16 4.75	168.000	114.161,51	114.161,51	234,18	114.395,69
Governativo Italia	EUR	IT0005126989	CTZ-30AG17	801.000	801.230,77	801.230,77	-	801.230,77
Corporate IG	EUR	IT0004760648	ENI TV 2011/2017	58.000	60.683,98	60.683,98	364,50	61.048,47
Corporate IG	EUR	XS0972719412	CONTI GUMMI 2.5% 17	58.000	59.520,18	59.520,18	1.133,06	60.653,24
Corporate IG	EUR	XS1130101931	GOLDMAN SAC 14-19 TV	61.000	60.335,10	60.335,10	73,02	60.408,12

5.900.443,78

GESTIONE PATRIMONIALE ANIMA SGR

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

- 1% liquidità: Eonia Capitalization Index 7 Day
- 15% Obbligazioni Breve Termine Area Euro: JP Morgan Euro Cash 3M
- 27% titoli di stato italiani a tasso variabile: MTSItaly Variable Rate
- 10% Obbligazioni Area Euro: JP Morgan GBI Emu
- 20% obbligazioni corporate emu: Bofa MI Euro Large Corporate
- 10% Obbligazioni USD: JPMGBI Global US
- 3% Azioni Italia: Comit Globale
- 6% titoli azionari area emu:MSCI Emu
- 8% Azioni Globali: MSCI World

Scomposizione per asset class al 31/12/2015

- Obbligazioni 82,07%
- Azioni 16,58%
- Liquidità 1,35%

Esistenze iniziali al 01/01/2015	2.512.607,28
---	---------------------

Aumenti	
Conferimenti	3.500.000,00
Risultato di gestione (al lordo delle commissioni di gestione, negoziazione ed eventuali overperformance ed al netto delle imposte sostitutive)	157.854,40
Diminuzioni	
Prelievi	0
Commissioni di gestione di competenza del 2015	34.522,12
Commissioni di overperformance di competenza del 2015	0
Commissioni di negoziazione di competenza del 2015	3.681,08
Rimanenze finali al 31/12/2015	6.132.258,48
Risultato di gestione (al netto delle commissioni ed al netto delle imposte sostitutive)	119.651,20

Portafoglio	6.087.652,42
Liquidità	83.061,97
Plus/minus su operazioni da regolare	0
Proventi da accreditare	353,14
Interessi attivi	317,25
Retrocessione commissioni fondi	29,96
Plus/minus su operazioni da regolare	5,93
Oneri da addebitare	38.809,05
Commissioni di gestione	9.225,07
Imposta di bollo su strumenti finanziari	3.110,70
Imposta d'esercizio 2015	26.473,28
Totale patrimonio finale	6.132.258,48

Composizione del portafoglio gestito al 31/12/2015 – 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)	420,00	4.569,60	4.569,60	-	4.569,60
Azionario Europe	EUR	FR0000120404	ACCOR SA	221,00	8.841,11	8.841,11	-	8.841,11
Azionario Europe	EUR	DE0008404005	Allianz SE-Reg (DE)	64,00	10.467,20	10.467,20	-	10.467,20
Azionario Europe	EUR	DE0005200000	Beiersdorf AG	76,00	6.396,16	6.396,16	-	6.396,16
Azionario Europe	EUR	FR0000120644	Danone	130,00	8.096,40	8.096,40	-	8.096,40
Azionario Europe	EUR	FR0000131104	BNP PARIBAS FP	187,00	9.767,01	9.767,01	-	9.767,01
Azionario Europe	EUR	FR0000120628FP	AXA SA	409,00	10.319,07	10.319,07	-	10.319,07
Azionario Europe	EUR	DE0007100000	DaimlerChrysler AG-Reg (D)	53,00	4.111,74	4.111,74	-	4.111,74
Azionario Europe	EUR	DE0005557508	Deutsche Telekom AG-Reg	566,00	9.446,54	9.446,54	-	9.446,54
Azionario Europe	EUR	IT0003856405	Finmeccanica SpA Ord	437,00	5.637,30	5.637,30	-	5.637,30
Azionario Europe	EUR	FR0000120271	Total SA (FP)	127,00	5.240,66	5.240,66	-	5.240,66
Azionario Europe	EUR	IT0003865570	Salini Impregilo SpA	1.009,00	4.046,09	4.046,09	-	4.046,09
Azionario Europe	EUR	NL0000303600NA	ING Groep NV	1.046,00	13.022,70	13.022,70	-	13.022,70
Azionario Europe	EUR	IT0000072626	Intesa San Paolo Risp	4.335,00	12.285,39	12.285,39	-	12.285,39
Azionario Europe	EUR	DE0007257503	METRO AG	107,00	3.162,92	3.162,92	-	3.162,92
Azionario Europe	EUR	FR0000120321	L'Oreal SA	49,00	7.609,70	7.609,70	-	7.609,70
Azionario Europe	EUR	ES0173516115	REPSOL YPF SA	510,00	5.161,20	5.161,20	-	5.161,20

Azionario Europe	EUR	FR0000131906	Renault SA	53,00	4.909,39	4.909,39	-	4.909,39
Azionario Europe	EUR	FR0000120578	Sanofi	123,00	9.667,80	9.667,80	-	9.667,80
Azionario Europe	EUR	DE0007164600	SAP AG	100,00	7.338,00	7.338,00	-	7.338,00
Azionario Europe	EUR	LU0156801721	Tenaris SA	369,00	4.036,86	4.036,86	-	4.036,86
Azionario Europe	EUR	DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	95,00	7.384,35	7.384,35	-	7.384,35
Azionario Europe	EUR	FR0010220475	Alstom	193,00	5.435,85	5.435,85	-	5.435,85
Azionario Giappone	EUR	LU0255975673	Pictet Japanese Equity Selection-EI	82,13	9.067,97	9.067,97	-	9.067,97
Azionario Europe	EUR	LU0196036957	Henderson H Pan European Eqty-I2	707,89	21.654,23	21.654,23	-	21.654,23
Azionario Pacifico	USD	LU0346391831	Fidelity Pacific Fund YAcc	912,45	12.960,60	12.960,60	-	12.960,60
Azionario Europe	EUR	IT0001353140	Exor Spa Ord	72,00	3.030,48	3.030,48	-	3.030,48
Azionario Europe	EUR	DE000BAY0017	Bayer AG (GR)	83,00	9.611,40	9.611,40	-	9.611,40
Azionario Europe	EUR	FR0000121881	Havas SA	634,00	4.917,94	4.917,94	-	4.917,94
Azionario Europe	EUR	ES0109427734	Antena 3 de Television SA	340,00	3.345,60	3.345,60	-	3.345,60
Azionario Europe	EUR	IT0004604762	Safilo Group Spa Ord	365,00	3.909,15	3.909,15	-	3.909,15
Azionario Europe	EUR	IE0001827041DUB	CRH PLC	549,00	14.658,30	14.658,30	-	14.658,30
Azionario Europe	EUR	FR0000130577	Publicis Groupe	157,00	9.636,66	9.636,66	-	9.636,66
Azionario Europe	EUR	ES0130670112	Endesa sa	230,00	4.260,75	4.260,75	-	4.260,75
Azionario Europe	EUR	IE0032465662	Anima Funds-Europe Equity-I	5.171,11	58.032,78	58.032,78	-	58.032,78
Azionario USA	EUR	IE0032463287	Anima Funds-U.S. Equity-I	12.842,01	173.702,35	173.702,35	-	173.702,35
Azionario Pacifico	EUR	IE0032464251	Anima Funds-Asia Pacific Equity-I	2.224,75	26.413,59	26.413,59	-	26.413,59
Azionario Europe	EUR	ES0126775032	Distribuidora Int. De Alimentacion	841,00	4.578,40	4.578,40	-	4.578,40
Azionario Europe	EUR	NL0000400653	Gemalto	99,00	5.471,73	5.471,73	-	5.471,73
Azionario Europe	EUR	LU0087656855	AXA World Funds - Framlington Italy	68,91	16.145,17	16.145,17	-	16.145,17
Azionario Europe	EUR	IT0004301153	Anima Funds-Geo Italia Y	4.029,83	84.904,55	84.904,55	-	84.904,55
Azionario Europe	EUR	LU0235308482	Alken Fund - European Opportunities	29,17	6.195,39	6.195,39	-	6.195,39
Azionario Europe	EUR	FR0010451203	Rexel sa	671,00	8.239,88	8.239,88	-	8.239,88
Azionario Europe	EUR	LU0725143274	Eurizon Easyfund-eq Italy-z	460,85	48.417,22	48.417,22	-	48.417,22
Azionario Europe	EUR	LU0348529875	Fidelity Active Strategy - Europe Y	96,85	18.514,81	18.514,81	-	18.514,81
Azionario USA	USD	LU0278092605	Vontobel Us Value Equity I	176,58	29.232,82	29.232,82	-	29.232,82
Azionario USA	USD	LU0683600992	All Bern-sel Us Eqty Prt-i\$	862,20	20.429,88	20.429,88	-	20.429,88
Azionario Europe	EUR	IT0003201198	SIAS SPA	602,00	5.899,60	5.899,60	-	5.899,60
Azionario Europe	EUR	FR0010655761	Amundi Etf MSCI UK	398,00	70.569,38	70.569,38	-	70.569,38
Azionario Europe	EUR	ES0113790226	Banco Popular Espanol SA	1.212,00	3.688,12	3.688,12	-	3.688,12
Azionario Europe	EUR	BE0974268972	Bpost sa de droit public	266,00	6.008,94	6.008,94	-	6.008,94
Azionario Pacifico	USD	LU0188804743	Pictet-pac (xjpn) In-i\$	11,03	3.352,26	3.352,26	-	3.352,26
Azionario Europe	EUR	DE000A0H08R2	iShares STOXXEu 600 Telecom DE	226,00	7.568,74	7.568,74	-	7.568,74
Azionario USA	USD	LU0791592396	Wells Fargo Us Prem Grw-iUSD	161,91	23.264,78	23.264,78	-	23.264,78
Azionario Europe	EUR	IT0005002883	Banco Popolare Scarl	351,00	4.496,31	4.496,31	-	4.496,31
Azionario Europe	EUR	IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco SpA	446,00	3.400,75	3.400,75	-	3.400,75
Azionario Europe	EUR	ES0148396007	Industria de Diseno Textil SA	132,00	4.183,08	4.183,08	-	4.183,08
Azionario Europe	EUR	NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV	332,00	4.289,44	4.289,44	-	4.289,44
Azionario Giappone	JPY	LU0132667519	UBAM SNAM Japan Equity Value	285,09	3.215,71	3.215,71	-	3.215,71
Azionario Europe	EUR	PTZON0AM0006	NOS SGPS S.A	656,00	4.753,38	4.753,38	-	4.753,38
Azionario Giappone	EUR	LU0476876759	Aberdeen GI-japanese Egt-a2eur	523,92	6.597,71	6.597,71	-	6.597,71
Azionario Europe	EUR	LU0840526551	Lemanik Sicav High Growth-Cap-I	70,90	14.441,62	14.441,62	-	14.441,62

Azionario Europe	EUR	LU1011691893	Globesrel-pmi-a	69,73	9.136,59	9.136,59	-	9.136,59
Azionario USA	USD	LU0318939179	Fidelity AmericaFidelity Fund Y Acc	1.457,65	23.455,51	23.455,51	-	23.455,51
Azionario Giappone	JPY	LU1029763478	Cap Grp Japan Equity-z Jpy	275,69	3.282,72	3.282,72	-	3.282,72
Azionario USA	USD	GB00BMMV5H66	Artemis Us Ext Alpha-iUSD	19.049,59	20.578,74	20.578,74	-	20.578,74
Azionario Europe	EUR	LU0937845377	Kairos Intl-risorgimento-x	125,19	18.006,37	18.006,37	-	18.006,37
Azionario Europe	EUR	IE00BYVDZ003	Glg European Eqty Fund-iceur	166,91	15.423,97	15.423,97	-	15.423,97
Azionario Europe	EUR	IT0003796171	Poste Italiane Spa	425,00	3.017,50	3.017,50	-	3.017,50
Governativo Emu	EUR	AT0000A001X2	Austria 3,5% 15ST2021	46.000,00	54.813,60	54.813,60	470,68	55.284,28
Governativo Italia	EUR	IT0004164775	BTP 4% 01FB2017	41.000,00	42.783,50	42.783,50	677,39	43.460,89
Governativo Italia	EUR	IT0004356843	BTP 4,75% 01AG2023	58.000,00	72.865,40	72.865,40	1.137,94	74.003,34
Governativo Italia	EUR	IT0004286966	BTP 5% 01AG2039	37.000,00	53.002,50	53.002,50	764,13	53.766,63
Governativo Italia	EUR	IT0004489610	BTP 4,25% 01ST2019	59.000,00	67.319,00	67.319,00	833,54	68.152,54
Governativo Italia	EUR	IT0004518715	CCT 01LG2016 Ind	201.000,00	201.301,50	201.301,50	359,83	201.661,33
Governativo Italia	USD	US465410AH18	Italy 6,875% 27ST2023	79.000,00	89.028,63	89.028,63	1.291,60	90.320,23
Governativo Italia	EUR	IT0004652175	CCT EU 15OT2017 Ind	249.000,00	252.461,10	252.461,10	439,91	252.901,01
Cash Euro	EUR	IE0032460721	Anima Funds-Liquidity Fund-I	114.507,33	655.165,12	655.165,12	-	655.165,12
Governativo Italia	EUR	IT0004716319	CCT 15AP2018 Ind	214.000,00	218.408,40	218.408,40	469,62	218.878,02
Governativo USA	USD	US298785FH49	EIB 2,875% 15ST2020	187.000,00	178.978,09	178.978,09	1.443,50	180.421,59
Governativo Emu	EUR	FR0010949651	OAT 2,5% 25OT2020	49.000,00	54.669,30	54.669,30	224,25	54.893,55
Governativo Emu	EUR	DE0001135499	Bundesrep 1,5% 04ST2022	67.000,00	72.909,40	72.909,40	324,02	73.233,42
Obbligazionario Corporate IG	EUR	GB0032179045	M&g Eurpn Corp Bd-eur-c-acc	13.260,60	245.870,07	245.870,07	-	245.870,07
Obbligazionario Corporate IG	EUR	LU0451950587	Henderson H Europ Corp I2A	1.653,57	246.877,85	246.877,85	-	246.877,85
Obbligazionario Corporate IG	EUR	LU0165125831	HSBC GIF Euro Credit Bond	9.060,74	248.400,27	248.400,27	-	248.400,27
Cash Euro	EUR	LU0365346997	Eurizon Stars Fund-cash-i	2.524,60	281.745,81	281.745,81	-	281.745,81
Obbligazionario Corporate IG	EUR	IE00B2NSVP60	Pimco Gis-euro Credit-ins Ac	16.811,98	246.799,85	246.799,85	-	246.799,85
Governativo Italia	EUR	IT0004922909	CCT IND 01NV2018	240.000,00	251.280,00	251.280,00	721,60	252.001,60
Governativo USA	USD	US912828WE61	US Treasury 2,75% 15NV2023	188.000,00	180.541,46	180.541,46	601,45	181.142,91
Governativo Emu	EUR	ES00000124W3	Spanish 3,8% 30AP2024	56.000,00	65.772,00	65.772,00	1.658,57	67.430,57
Governativo Italia	EUR	IT0005009839	CCT 15NV2019 Ind	210.000,00	217.812,00	217.812,00	319,05	218.131,05
Obbligazionario Corporate IG	EUR	LU0368266499	Bgf-euro Corporate Bond-eurd2	15.617,21	248.157,47	248.157,47	-	248.157,47
Governativo Emu	EUR	FR0011883966	OAT 2,5% 25MG2030	47.000,00	53.283,90	53.283,90	706,28	53.990,18
Governativo Italia	EUR	IT0005056541	CCT 15DC2020 Ind	245.000,00	250.684,00	250.684,00	82,97	250.766,97
Governativo Italia	EUR	IT0005058463	BTP 0,75% 15GE2018	42.000,00	42.625,80	42.625,80	144,66	42.770,46
Governativo Emu	EUR	DE0001135481	Bundesrep 2,5% 04LG2044	19.000,00	23.753,80	23.753,80	233,61	23.987,41
Governativo USA	USD	US912810RJ97	US Treasury 3% 15NV2044	32.000,00	29.336,97	29.336,97	111,68	29.448,65
Governativo USA	USD	US298785GB69	EIB 0,625% 15AP2016	98.000,00	90.187,43	90.187,43	117,46	90.304,89
Governativo USA	USD	US298785GS94	EIB 1,875% 10FB2025	34.000,00	29.737,09	29.737,09	228,22	29.965,31
Governativo Italia	EUR	IT0005104473	CCT 15GN2022 Ind	200.000,00	201.520,00	201.520,00	45,51	201.565,51
Governativo Italia	EUR	IT0005137614	CCT 15DC2022 Ind	82.000,00	83.213,60	83.213,60	24,13	83.237,73

6.087.652,42

GESTIONE PATRIMONIALE INTESA SAN PAOLO PRIVATE BANKING

Trattasi di una gestione patrimoniale sottoscritta con Intesa Private Banking denominata Mix 20 Dinamica per un ammontare iniziale di 5 milioni di euro e aumentata, nel corso del 2015, con ulteriore conferimento di 2 milioni

euro. La gestione, in un ottica di elevata diversificazione, ha come parametro di riferimento il seguente benchmark:

50 % EGB0 Index EGB0 Index

20 % JPMorgan Global Govt Bond JPMorgan Global Govt Bond EMU

12 % MSCI EMU Local MSCI EMU Local

10 % JPM GBI Global Unhedged JPM GBI Global Unhedged

8 % MSCI World Ex EMU USD MSCI World Ex EMU USD

Scomposizione per asset class al 31/12/2015

- 47,32% Componente obbligazionaria
- 27,81% Componente azionaria
- 14,33% Fondi Bilanciati e Prodotti Alternativi
- 10,54% Liquidità

Esistenze iniziali al 01/01/2015	5.007.336,21
Aumenti	
Conferimenti	2.000.000,00
Risultato di gestione (al lordo delle commissioni di gestione, negoziazione ed eventuali overperformance ed al netto delle imposte sostitutive)	55.627,51
Diminuzioni	
Prelievi	0
Commissioni di gestione di competenza del 2015	33.406,18
Commissioni di overperformance di competenza del 2015	0
Commissioni di negoziazione di competenza del 2015	1.624,52
Rimanenze finali al 31/12/2015	7.027.933,02
Risultato di gestione (al netto delle commissioni ed al netto delle imposte sostitutive)	20.596,81

Portafoglio	6.294.989,88
Liquidità	741.598,33
Plus/minus su operazioni da regolare	0
Proventi da accreditare	0
Oneri da addebitare	8.655,19
Commissioni di gestione	8.655,19
Totale patrimonio finale	7.027.933,02

Composizione del portafoglio gestito al 31/12/2015 – Intesa San Paolo Private Banking

Scomposizione Macro Area	Divisa	ISIN	Titolo	Quantita'	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Rateo interessi	Controvalore
Azionario USA	USD	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTE	351.000,00	4.900,52	4.900,52	-	4.900,52
Azionario USA	USD	US40434L1052	HP INC	351.000,00	3.817,25	3.817,25	-	3.817,25
Azionario USA	USD	US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	23.000,00	16.032,19	16.032,19	-	16.032,19
Azionario USA	USD	US76117W1099	RESOLUTE FOREST PROD	757.000,00	5.263,61	5.263,61	-	5.263,61
Azionario USA	USD	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY I	89.000,00	10.794,12	10.794,12	-	10.794,12
Azionario USA	USD	US9113121068	UNITED PARCEL SERVIC	123.000,00	10.871,95	10.871,95	-	10.871,95
Azionario USA	USD	US1729674242	CITIGROUP INC	243.000,00	11.550,70	11.550,70	-	11.550,70

Azionario USA	USD	US5949181045	MICROSOFT CORP	283.000,00	14.421,64	14.421,64	-	14.421,64
Azionario Europe	EUR	LU0323134006	ARCELORMITTAL	5.025,00	19.582,43	19.582,43	-	19.582,43
Azionario Europe	EUR	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA	4.699,00	31.666,56	31.666,56	-	31.666,56
Azionario Europe	EUR	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	5.519,00	25.155,60	25.155,60	-	25.155,60
Azionario Europe	EUR	IT0000064482	BCA POP MILANO	21.000,00	19.341,00	19.341,00	-	19.341,00
Azionario Europe	EUR	FR0000120172	CARREFOUR SA	1.239,00	33.019,35	33.019,35	-	33.019,35
Azionario Europe	EUR	NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	4.589,00	29.094,26	29.094,26	-	29.094,26
Azionario Europe	EUR	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT G	891.000,00	35.506,35	35.506,35	-	35.506,35
Azionario Europe	EUR	DE000ENAG999	E.ON SE	3.898,00	34.813,04	34.813,04	-	34.813,04
Azionario Europe	EUR	LU0717016389	EIS PB EQUITY EUR -	884.125,00	678.548,26	678.548,26	-	678.548,26
Azionario USA	EUR	LU0717016462	EIS PB EQUITY US -	269.399,00	288.060,27	288.060,27	-	288.060,27
Azionario Europe	EUR	IT0003128367	ENEL	8.621,00	33.552,93	33.552,93	-	33.552,93
Azionario Europe	EUR	FR0010208488	ENGIE	2.118,00	34.576,35	34.576,35	-	34.576,35
Azionario Europe	EUR	IT0003132476	ENI ORD	2.246,00	30.792,66	30.792,66	-	30.792,66
Azionario EMG	EUR	FR0010326140	ETF LYXOR RUSSIA DJ	1.562,00	31.708,60	31.708,60	-	31.708,60
Azionario Europe	EUR	NL0010877643	FCA FIAT CHRYSLER	2.800,00	36.176,00	36.176,00	-	36.176,00
Azionario Europe	EUR	LU0388707183	FONDITALIA EQUITY IT	3.250,48	55.638,45	55.638,45	-	55.638,45
Azionario Europe	EUR	LU0196036957	HENDER PAN EUROP EQ	3.518,78	107.639,42	107.639,42	-	107.639,42
Azionario Europe	EUR	ES0173516115	REPSOL SA	3.295,00	33.345,40	33.345,40	-	33.345,40
Azionario Europe	EUR	ES0673516979	REPSOL SA RTS	3.295,00	1.512,41	1.512,41	-	1.512,41
Azionario Europe	EUR	DE0007037129	RWE AG	2.368,00	27.729,28	27.729,28	-	27.729,28
Azionario Europe	EUR	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC S	307.000,00	16.135,92	16.135,92	-	16.135,92
Azionario Europe	EUR	LU0236738356	SCHRODER ISF JAP EQ	1.273,76	138.139,27	138.139,27	-	138.139,27
Azionario Europe	EUR	NL0000226223	STMICROELECTRONICS N	5.821,00	35.979,60	35.979,60	-	35.979,60
Azionario Europe	EUR	FR0000131708	TECHNIP SA	447.000,00	20.443,55	20.443,55	-	20.443,55
Azionario Europe	EUR	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	1.523,00	27.931,82	27.931,82	-	27.931,82
Azionario Europe	EUR	FR0000120271	TOTAL SA	444.000,00	18.321,66	18.321,66	-	18.321,66
Azionario Europe	EUR	IT0004781412	UNICREDIT ORD	6.838,00	35.113,13	35.113,13	-	35.113,13
Bilanciato	EUR	LU1043166203	EIS PB FLEX. MACRO	717.296,00	367.485,09	367.485,09	-	367.485,09
Absolute Return	EUR	LU0139057037	FIDEURAM FUND - MARS	2.852,56	34.755,54	34.755,54	-	34.755,54
Obbligazionario Aggregate	USD	IE0009516927	FDO JANUS CAP US FLE	7.845,81	87.343,80	87.343,80	-	87.343,80
Governativo USA	USD	US912828WK22	USA 14-16 FRN	323.000,00	296.690,94	296.690,94	111,59	296.802,53
Governativo EMG	USD	LU0234573185	FF GOLDMAN SACHS FUN	7.454,02	89.486,61	89.486,61	-	89.486,61
Governativo Italia	EUR	IT0005045270	BTP-01DC24 2,50%	323.000,00	350.797,38	350.797,38	661,89	351.459,27
Governativo Italia	EUR	IT0004243512	BTP1-15ST23 2,60%	214.000,00	288.251,60	288.251,60	1.635,57	289.887,17
Governativo Italia	EUR	IT0005089955	CTZ-27FB17 24M	287.000,00	287.254,28	287.254,28	-	287.254,28
Governativo Italia	EUR	IT0005020778	CTZ-29AP16 24M	200.000,00	200.000,00	200.000,00	-	200.000,00
Governativo Italia	EUR	IT0005044976	CTZ-30AG16 24M	250.000,00	250.039,98	250.039,98	-	250.039,98
Obbligazionario Convertibile	EUR	LU0179220412	DWS INVEST CONVERTIB	957.028,00	174.954,29	174.954,29	-	174.954,29
Obbligazionario Corporate IG	EUR	LU0717016207	EIS PB BOND CORPORAT	548.312,00	319.951,02	319.951,02	-	319.951,02
Obbligazionario Corporate HY	EUR	LU0346390270	FIDEL EUROP HIGH YIE	7.432,00	140.687,76	140.687,76	-	140.687,76
Obbligazionario Aggregate	EUR	LU0195953079	FR TI GL BD IC	4.291,97	89.659,15	89.659,15	-	89.659,15
Obbligazionario Convertibile	EUR	LU0074299081	INTERFUND GLOBAL CON	14.010,64	173.521,74	173.521,74	-	173.521,74
Governativo EMG	EUR	IE00B01VQG96	INVESCO EM MKTSBOND	2.660,61	85.006,49	85.006,49	-	85.006,49
Obbligazionario Aggregate	EUR	LU0329592371	MLIIF EU.SH.DURATION	17.012,44	277.472,90	277.472,90	-	277.472,90
Cash Euro	EUR	LU0335987003	SPIF VALORE LIQU CUM	1.805,87	215.801,23	215.801,23	-	215.801,23
Obbligazionario Governativo Emu (Short)	EUR	LU0530119774	COMSTAGE ETF COMMERZ	5.358,00	353.145,78	353.145,78	-	353.145,78
Azionario USA (short)	EUR	FR0010791194	ETF C2U AMND ACC	6.418,00	141.548,99	141.548,99	-	141.548,99
Azionario Europe (short)	EUR	LU0292106753	ETF DB-X ES50SHORT	6.313,00	111.550,71	111.550,71	-	111.550,71

6.294.989,88

GESTIONE PATRIMONIALE BNL

All'inizio del mese di marzo 2015 la Fondazione ha sottoscritto, con BNP Paribas Investment Partners SGR una gestione patrimoniale denominata HNWI FLEXI VAR4 per un ammontare di 5 milioni di euro. La linea presenta uno stile di gestione attivo e un profilo di rischio moderato volto alla rivalutazione del capitale conferito.

Scomposizione per asset class al 31/12/2015

- 17,53% Componente azionaria
- 52,55% Componente obbligazionaria
- 11,48% Liquidità
- 18,44% Altri Fondi

Esistenze iniziali al 01/01/2015	0,00
Aumenti	
Conferimenti	5.000.000,00
Risultato di gestione (al lordo delle commissioni di gestione, negoziazione ed eventuali overperformance ed al netto delle imposte sostitutive)	-92.439,27
Diminuzioni	
Prelievi	0
Commissioni di gestione di competenza del 2015	19.997,32
Commissioni di overperformance di competenza del 2015	0
Commissioni di negoziazione di competenza del 2015	2.038,31
Rimanenze finali al 31/12/2015	4.885.525,10
Risultato di gestione (al netto delle commissioni ed al netto delle imposte sostitutive)	-114.474,90

Portafoglio	4.324.455,41
Liquidità	561.069,69
Plus/minus su operazioni da regolare	0,00
Proventi da accreditare	96,22
Interessi attivi	96,22
Retrocessione commissioni fondi	0,00
Oneri addebitati	2.485,45
Commissioni di gestione	0,00
Spese	21,35
Imposta di bollo su strumenti finanziari	2.464,10
Imposta d'esercizio 2015	0,00
Totale patrimonio finale	4.885.525,10

Composizione del portafoglio gestito al 31/12/2015 – BNL

Scomposizione Macro Area	Divisa	ISIN	Titolo	Quantita'	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Rateo interessi	Controvalore
Azionario Europe	EUR	DE000BASF111DE	Basf Se (DE)	482,00	34.087,04	34.087,04	-	34.087,04
Azionario Europe	EUR	FR0000131104FP	BNP Paribas FP	647,00	33.792,81	33.792,81	-	33.792,81
Azionario Europe	EUR	FR0000130650	Dassault Systemes SA	551,00	40.647,27	40.647,27	-	40.647,27
Azionario Europe	EUR	FR0000120271FP	Total SA (FP)	710,00	29.298,15	29.298,15	-	29.298,15
Azionario Europe	EUR	DE0005773303	Fraport AG	633,00	37.309,02	37.309,02	-	37.309,02

Azionario Europe	EUR	FR0000130809FP	Societe Generale SA FP	823,00	35.035,11	35.035,11	-	35.035,11
Azionario Europe	EUR	FR0000121485FP	Kering (PPR SA)	183,00	28.904,85	28.904,85	-	28.904,85
Azionario Europe	EUR	DE0006483001DE	Linde AG	183,00	24.503,70	24.503,70	-	24.503,70
Azionario Europe	EUR	NL0000009538NL	Koninklijke Philips NL	1.276,00	30.062,56	30.062,56	-	30.062,56
Azionario Europe	EUR	FR0000130577	Publicis Groupe	465,00	28.541,70	28.541,70	-	28.541,70
Azionario Europe	EUR	GB00B03MLX29NA	Royal Dutch Shell Plc - A NA	1.440,00	30.376,80	30.376,80	-	30.376,80
Azionario Europe	EUR	FR0000120578FP	Sanofi SA (FP)	386,00	30.339,60	30.339,60	-	30.339,60
Azionario Europe	EUR	ES0178430E18ES	Telefonica SA (ES)	2.447,00	25.045,05	25.045,05	-	25.045,05
Azionario Europe	EUR	IT0004781412	UniCredit Ord	5.889,00	30.240,02	30.240,02	-	30.240,02
Azionario Europe	EUR	NL0000009355NA	Unilever NV-CVA (NA)	858,00	34.410,09	34.410,09	-	34.410,09
Azionario EMG	EUR	IE00B8J4DR61	Comgest Growth Emer Flex-euria	3.980,65	47.727,99	47.727,99	-	47.727,99
Azionario Europe	EUR	FR0010010827	LYXOR UCITS ETF FTSE MIB -EUR IM	9.151,00	193.726,67	193.726,67	-	193.726,67
Azionario Europe	EUR	IE0008471009	iShares DJ E-Stoxx 50 UCITS ETF IM	579,00	19.309,65	19.309,65	-	19.309,65
Azionario Giappone	EUR	IE00B02KXH56	iShares MSCI Japan UCITS ETF IM	6.523,00	73.970,82	73.970,82	-	73.970,82
Azionario Europe	EUR	FR0007054358IM	Lyxor UCITS ETF Euro Stoxx 50-IM	1.516,00	49.179,04	49.179,04	-	49.179,04
Cash Euro	EUR	LU0423950053	Bnp Insticash Money 3m-i Cap	11.013,10	1.118.430,27	1.118.430,27	-	1.118.430,27
Obbligazionario Convertibile	EUR	GB00B1Z68502	M&g Global Convertib-eur-c-acc	4.363,03	75.046,79	75.046,79	-	75.046,79
Obbligazionario Convertibile	EUR	LU0111466198	Parvest European Convertible Bond P	1.759,54	217.584,47	217.584,47	-	217.584,47
Flessibile	EUR	LU0111466547	Parvest Flexible Bond Europe Corp P	177,05	149.909,16	149.909,16	-	149.909,16
Cash Euro	EUR	LU0325599644	Parvest Enhanced Cash 6 Months	139,56	124.010,10	124.010,10	-	124.010,10
Obbligazionario Convertibile	EUR	LU0358408184	UBS (Lux) Convert Europe	466,78	79.068,03	79.068,03	-	79.068,03
Cash Euro	EUR	FR0000293714	Natixis Cash Euribor-r	11,26	468.485,84	468.485,84	-	468.485,84
Obbligazionario Convertibile	USD	LU0351442933	Sisf-glbl Convert Bond-c\$a	666,38	86.912,20	86.912,20	-	86.912,20
Absolute Return	EUR	LU0866838229	Alken Absolute Return Europe	603,99	77.981,54	77.981,54	-	77.981,54
Absolute Return	EUR	IE00B3TH3V40	Bny Mellon Absolute Eqty Return-TH	132.958,83	157.024,38	157.024,38	-	157.024,38
Absolute Return	EUR	LU0284634564	Exane F1-Ceres Fund-A	10,18	166.460,58	166.460,58	-	166.460,58
Absolute Return	EUR	FR0010098335	Exane Vauban Fund	10,47	166.559,36	166.559,36	-	166.559,36
Absolute Return	EUR	IE00BLG31064	Hi Numen Credit Fund-eur Dm2	1.473,33	147.008,87	147.008,87	-	147.008,87
Absolute Return	EUR	LU0333226826	MLIS-Marshall Wac Tops Ucit B	767,85	106.078,48	106.078,48	-	106.078,48
Absolute Return	EUR	LU0823448377	Parvest V350-privilege Acc	776,74	79.468,27	79.468,27	-	79.468,27
Corporate IG	EUR	XS1316567343	Atlantia 1,125% 04NV2021	100.000,00	100.129,98	100.129,98	175,22	100.305,20
Governativo USA	USD	US912828UW87	US Treasury 0,25% 15AP2016	160.300,00	147.536,31	147.536,31	77,62	147.613,93

4.324.455,41

b) STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

€ 42.479.597,07

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

DENOMINAZIONE	N° QUOTE	VALORE AL 31/12/2015
OBBLIGAZIONE MONTE PASCHI DI SIENA 2016 2,8%	2.000.000*	1.996.800,00
KAIROS MULTISTRATEGY CL. A	4,019859	3.904.186,73
AZIMUT FUND STRATEGIC TREND L	758.495,146	4.708.737,87
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE C ACC EUR	13.472,313	2.200.971,77
FONDO BNY MELLON ASSET MANAGEMENT	2.179.002,876	2.516.312,52

CANDRIAM BONDS TOTAL RETURN	3.364	4.698.196,04
OYSTER EUROPEAN CORPORATE BONDS	1.003	1.594.599,49
FINLABO DYNAMIC EQUITY	1.304	2.304.546,16
CANDRIAM SUSTAINABLE WORLD EQUITY	6.385	2.064.078,95
GROUPAMA TOTAL RETURN	3.251	5.058.425,96
THREADNEEDLE CREDIT OPPORTUNITIES	2.637.519	3.398.970,74
FONDO JULIUS BAER CREDIT OPPS BOND B	24.142,634	3.921.246,61
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	107.179,800	2.027.841,82
GESTIELLE BEST SELECTION CED.	374.740,685	2.084.682,41
TOTALE		42.479.597,07

* Valore nominale

4. CREDITI

€ 607.638,91

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 recentemente 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	€	136,02
Depositi cauzionali versato società di servizi per utenze varie	€	673,99
Crediti diversi	€	23.605,99

Crediti per INAIL c/anticipo	€	58,18
Crediti per IRES c/anticipo	€	
Crediti per IRAP c/anticipo	€	1.460,00
Crediti Vs. Erario per IRES e IRAP	€	
Crediti per affitti	€	14.317,00
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 2016		5.306,33
Crediti per retrocessione commissioni strumenti finanziari non immobilizzati	€	57.667,25
Totale	€	103.224,76

La parte preponderante della voce Crediti Diversi, pari ad € 11.919,00, 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 negli esercizi 2017 e 2018	€	10.612,67
--	---	------------------

* 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.

Il legislatore ha inoltre disposto che tale credito potrà essere utilizzato, esclusivamente in compensazione, a decorrere dal 1° gennaio 2016, nella misura del 33,33% del suo ammontare, nella medesima misura dal 1° gennaio 2017 e nella misura residua 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	6.093.738	6.093.738	Valore di mercato al 31/12/2015
Bnl	Gestione Patrimoniale	4.885.525	4.885.525	Valore di mercato al 31/12/2015
Creval	Gestione Patrimoniale	6.132.258	6.132.258	Valore di mercato al 31/12/2015
Intesa	Gestione Patrimoniale	7.027.933	7.027.933	Valore di mercato al 31/12/2015
Banca Carim	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	500.000	503.093	Valore di € 5,60 per azione pari al rapporto tra patrimonio netto al 31/12/2014 e numero di azioni che costituiscono il capitale sociale
Banca delle Marche	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	0	0	Valore azzerato a seguito dei provvedimenti della Banca d'Italia pubblicati il 21 e 23 novembre 2015
Credito Valtellinese	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	5.433.202	5.384.633	Valore di mercato al 31/12/2015
Poste Italiane	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	1.002.040	1.065.000	Valore di mercato al 31/12/2015
CDP Reti	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	3.007.830	3.007.830	Valore a prezzo di acquisto calcolato sulla base delle quotazione di Snam, pari ad euro 4,24 (valore attuale euro 4,77) e di Terna, pari ad euro 3,89 (valore attuale 4,58). Il valore in base al patrimonio netto al 31/12/2014 è pari ad euro 1.884.788.
Cassa Depositi e Prestiti	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	1.749.873	3.352.583	Valore di € 58,64 per azione pari al rapporto tra patrimonio netto al 31/12/2014 e numero di azioni che costituiscono il capitale sociale
BCC Cedola V Opportunità	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	2.000.000	2.078.398	Valore di mercato al 31/12/2015
Real Est I	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	750.000	0	NAV AL 30/06/2015
Geo Ponente	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	1.896.000	802.341	NAV AL 30/06/2015
Lido di Venezia (ex Real Venice)	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	1.000.000	132.960	NAV AL 30/06/2015
Omicron Plus	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	2.319.558	1.786.330	NAV AL 31/12/2015
QUADRIVIO SGR - Fondo Investimenti Rinnovabili	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	1.690.418	1.246.267	NAV AL 31/12/2015
First Atlantic SGR - Fondo Conero RE	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	3.912.833	4.766.357	NAV AL 31/12/2015
Cives	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	500.000	511.995	NAV AL 31/12/2015
F2i	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	696.101	755.614	NAV AL 31/12/2015
Obbligazione Unicredit 4,958% Sub. 05/06/2018	Immobilizzazioni Finanziarie Titoli di debito	7.097.611	7.942.617	Valore di mercato al 31/12/2015
Obbligazione Monte Paschi Siena 2,8% scad. 02/12/2016	Immobilizzazioni Finanziarie Titoli di debito	1.996.800	2.001.237	Valore di mercato al 31/12/2015
BTP-Italia 2,25% 22/04/2017	Immobilizzazioni Finanziarie Titoli di debito	3.000.000	3.082.262	Valore di mercato al 31/12/2015
BTP-Italia 2,15% 12/11/2017	Immobilizzazioni Finanziarie Titoli di debito	1.000.000	1.036.798	Valore di mercato al 31/12/2015
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	3.061.326	3.061.326	Capitale rivalutato al 31/12/2015
PARVEST Convertible Bond Europe	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	2.200.972	2.200.971	Valore di mercato al 31/12/2015
GESTIELLE Multimanager Absolute Return	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	2.084.682	2.084.682	Valore di mercato al 31/12/2015
Candriam Total Return Bond	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	4.698.196	4.698.196	Valore di mercato al 31/12/2015
Candriam Sustainable World Equity	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	2.064.079	2.064.078	Valore di mercato al 31/12/2015
Oyster European Corporate Bond	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	1.594.599	1.594.599	Valore di mercato al 31/12/2015
Groupama Total Return All Cap Europe	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	5.058.426	5.058.425	Valore di mercato al 31/12/2015
Azimut Strategic Trend	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	4.708.738	4.708.737	Valore di mercato al 31/12/2015
Finlabo Dynamic Equity	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	2.304.546	2.304.546	Valore di mercato al 31/12/2015
BNY Mellon absolute return	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	2.516.312	2.516.312	Valore di mercato al 31/12/2015
JB credit opportunities bond	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	3.921.247	3.921.246	Valore di mercato al 31/12/2015
Threadneedle Credit Opportunities	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	3.398.971	3.398.970	Valore di mercato al 31/12/2015
Schroder International Selection Euro Bond Fund	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	2.027.842	2.027.841	Valore di mercato al 31/12/2015
KAIROS - Multistrategy Fund	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	3.904.187	3.904.186	Valore di mercato al 31/12/2015
TOTALE		113.235.843	113.139.884	

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 negativo pari ad € 95.959.

5. DISPONIBILITA' LIQUIDE

€ 3.665.767,58

Sono costituite dalla cassa contante, dalla cassa valori bollati e dai saldi dei conti correnti riportati nella tabella che segue, riferiti alla data del 31.12.2015:

CASSA	2015	2014
Cassa contante	€ 135,03	€ 419,10
Cassa valori bollati	€ 112,00	€ 58,00
Cassa assegni bancari	€ 48,06	€
	€ 295,09	€ 477,10

BANCHE	2015	2014
Banca delle Marche	€ 35.085,25	€ 8.788.880,17
Monte Paschi di Siena	€ 7.002,57	€ 7.080,16
Banca di Credito Cooperativo di Suasa	€ 1.162.499,23	€ 3.399.082,65

Banca di Credito Cooperativo di Fano	€	5.247,81	€	5.341,87
Banca Aletti	€	75.706,70	€	85.658,95
Banca di Credito Cooperativo di Pergola	€	3.476,99	€	4.930,59
BNL – Banca Nazionale del Lavoro	€	5.752,59	€	10.763,36
Deutsche Bank	€	20.272,14	€	9.603,39
Creval c/c	€		€	22.227.782,46
Carifano Cartaperta Gold	€	986,19	€	1.522,33
Carifano c/c 9892	€	2.349.443,02	€	233.818,41
Totale	€	3.665.472,49	€	34.774.464,34

7. RATEI E RISCOINTI ATTIVI

€ 269.968,15

Nel dettaglio:

RATEI ATTIVI	2015	2014
Ratei attivi su obbligazioni	€ 238.537,87	€ 235.988,43
TOTALE	€ 238.537,87	€ 235.988,43

I ratei attivi su obbligazioni si riferiscono ai seguenti titoli:

11.281,25	BTP ITALIA 2,25% 22/04/2017
2.531,00	BTP ITALIA 2,15% 12/11/2013 – 2017
3.283,52	OBBLIGAZIONE MONTE PASCHI SIENA 2,8% 02/12/2016
7.562,65	OBBLIGAZIONE BCC SUASA 30/ 5/2014-2017
15.694,73	OBBLIGAZIONE BCC SUAA 23/10/2014-17
198.184,72	UNICREDIT SPA CORP 05/06/18

RISCOINTI ATTIVI	2015	2014
Risconto attivo su polizze assicurative	24.550,83	29.373,70
Risconto attivo su canone affitto S. Agostino	6.879,45	15.963,26
TOTALE	€ 31.430,28	€ 45.336,96

ANALISI E COMPOSIZIONE COMPLESSIVA DELL'ATTIVO

(Valori in migliaia di euro)

TIPOLOGIA	IMPORTI		COMPOSIZIONE IN %	
INVESTIMENTI	2015	2014	2015	2014
A) IMMOBILIARI:	27.545,20	26.506,30	18,57	15,64
Palazzo Malatestiano	2.893,62	2.893,62		
Immobili civili	124,69	124,69		
Immobili in corso di costruzione (Scuola infanzia Lucrezia)	588,03	52,32		
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	1.974,71	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	1.390,41	887,22		
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:	2.539,20	2.563,63	1,71	1,52
Opere d'arte	2.490,87	2.490,87		
Beni mobili materiali e immateriali	32,33	52,76		
Impianti generici e specifici	16,00	20,00		
C) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:	47.077,50	64.653,31	31,74	38,24
Partecipazioni in società	460,71	460,71		
Altre partecipazioni	11.692,95	31.813,46		
Titoli di debito	17.097,61	17.137,82		
Altri titoli	14.764,91	15.241,32		
Altre attività finanziarie	3.061,32			
D) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI:	66.619,05	39.708,77	44,92	23,50
Gestioni patrimoniali	24.139,45	12.525,89		
Strumenti finanziari quotati	42.479,60	27.182,88		
E) CREDITI:	607,64	577,79	0,41	0,34
F) DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.665,76	34.774,94	2,47	20,58
G) RATEI E RISCONTI ATTIVI	269,97	281,33	0,18	0,18
TOTALE GENERALE	148.324,32	169.066,07	100	100

1. PATRIMONIO NETTO

€ 117.851.453,63

E' composto dalle seguenti voci:

	2015	2014
Fondo di dotazione	€ 72.959.368,88	€ 72.959.368,88
Riserva da donazioni	€	€
Riserva obbligatoria	€ 12.028.383,32	€ 11.751.120,13
Riserva per integrità Patrimoniale	€ 13.262.677,02	€ 13.262.677,02
Riserva da rivalutazione e plusvalenza	€ 19.601.024,41	€ 40.515.629,90
Avanzo residuo di gestione	€	€
Totale	€ 117.851.453,63	€ 138.488.795,93

Alla chiusura dell'esercizio 2015 il patrimonio netto ammonta ad € 117.851.453,63= per effetto:

- dei seguenti incrementi:
 - a) € 277.263,19 quale accantonamento 2015 alla riserva obbligatoria;
 - b) € 207.947,39 quale accantonamento 2015 alla riserva da rivalutazione e plusvalenza;
- delle seguenti diminuzioni:
 - o € 21.122.552,88 a seguito del parziale utilizzo della "Riserva da rivalutazioni e plusvalenze" per la copertura della svalutazione della partecipazione detenuta nella Banca delle Marche SpA per cui si richiama quanto commentato a pag. 15. Tale utilizzo è stato autorizzato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con lettera prot. DT 20577 del 26/02/2016; il ripristino della quota di riserva complessivamente utilizzata (negli esercizi 2013 e 2015), avverrà nel corso dei futuri esercizi attraverso un accantonamento

annuo del 20% dell'intero avanzo disponibile per le erogazioni e gli accantonamenti, fino al ripristino dell'originario valore del fondo di € 64.887.834,32.

La riserva per l'integrità patrimoniale rappresenta il 8,94% del totale delle attività (€ 148.324.324,35) che si trovano investite dalla Fondazione.

2. FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO

€ 27.469.790,45 e si compone del:

a) FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI

€ 1.642.918,60

Il fondo ha la finalità di consentire alla nostra Fondazione, in presenza di risultati negativi o insufficienti, di sostenere l'attività erogativa programmata. Nel corso del 2015 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

€ 161.489,63

Nel corso del 2015 il fondo, che a inizio esercizio presentava un saldo pari a € 1.220.488,52, si è incrementato per € 11.250,00 a seguito delle determinazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione di destinare a tale fondo risorse rivenienti da revocche di contributi deliberate in esercizi precedenti. Inoltre il Fondo si è decrementato per € 1.070.248,89 a seguito dell'utilizzo per le erogazioni effettuate nel corrente esercizio ad integrazione delle risorse dell'anno.

c) FONDO PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

€ 0,00

d) ALTRI FONDI

€ 25.665.382,22

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 dei beni si riferiscono ad impegni assunti dalla Fondazione per lavori di restauro, ristrutturazione e completamento già appaltati e in corso d'opera alla chiusura dell'esercizio.

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

Nel corso del 2015 il fondo non presenta movimentazione.

FONDO ACQUISTO IMMOBILI UTILITA' SOCIALE

€ 124.689,41

Nel fondo sono accantonate le residue somme relative al progetto "giovani coppie", già realizzato attraverso l'acquisto di immobili presenti nell'attivo dello stato patrimoniale.

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 FANOATENEO

€ 2.582,28

Costituito nel corrente esercizio utilizzando risorse del settore Educazione.

FONDO “CENTRO DON ACHILLE SANCHIONI” (EX CASA PENELOPE)

€ 2.065.828,49

Tale fondo è stato costituito nell’anno 2004.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO SAN DOMENICO

€ 1.519.422,96

Tale fondo è stato costituito nell’anno 2005.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO OPERE D’ARTE SAN DOMENICO

€ 634.373,32

Tale fondo è stato costituito nell’anno 2006.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO SAN MICHELE

€ 6.107.876,91

Tale fondo è stato costituito nell’anno 2005.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO OPERE D’ARTE SAN MICHELE

€ 37.536,00

Tale fondo è stato costituito nell’anno 2006.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO OPERE D’ARTE CHIESA DEL GONFALONE

€ 22.000,00

Tale fondo, costituito nel 2012, rettifica il valore 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; il tutto per un costo complessivo pari ad € 22.000,00.

FONDO REALIZZAZIONE ASILO NIDO E SCUOLA MATERNA A FANO

€ 2.036.322,87

Tale fondo, costituito nel corso dell’esercizio 2007, presenta la seguente movimentazione:

Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
2.034.980,87	3.342,00	2.000,00	2.036.322,87

L'incremento è stato effettuato con risorse proprie del settore "Famiglia".

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

€ 401.787,08

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

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2015	€	400.986,26
Incremento con risorse proprie del settore "Protezione e qualità ambientale"	€	22.641,46
Spese di natura non incrementativa del valore dell'immobile sostenute nel corso dell'anno	€	- 21.840,64
TOTALE FONDO	€	401.787,08

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.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO CHIESA DEL GONFALONE

467.570,71

Tale fondo è stato costituito nel corso del 2009 a seguito della stipula dell'atto preliminare di acquisto dall'Istituto Diocesano per il Sostentamento del Clero della Diocesi di Fano, Fossombrone, Cagli e Pergola della Chiesa Santa Maria del Gonfalone di Saltara.

FONDO CENTRO ALZHEIMER

€ 2.385.228,30

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 a realizzare in detta area un Centro Alzheimer. Il presente fondo presenta nell'anno la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2015	€	2.386.138,92
Spese di natura non incrementativa dell'immobile sostenute nel corso dell'anno	€	- 910,62
TOTALE FONDO	€	2.385.228,30

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

€ 1.439.272,47

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 l'acquisto e restauro della parte di immobile destinata a finalità istituzionali, presenta nell'anno la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2015	€	1.120.491,36
Incremento con risorse proprie del settore "Arte, attività e beni culturali"	€	326.884,77
Spese di natura non incrementativa dell'immobile sostenute nel corso dell'anno	€	- 8.103,66
TOTALE FONDO	€	1.439.272,47

FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI

€ 7.834,54

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 2015 il fondo presenta la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2015	€	5.131,22
Incremento effettuato in sede di accantonamento dell'avanzo 2015	€	2.703,32
TOTALE FONDO	€	7.834,54

FONDO STRUTTURA PER L'INFANZIA A LUCREZIA DI CARTOCETO

€ 1.299.496,84

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 una struttura scolastica per l'infanzia. Il fondo presenta nell'anno la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2015	€	749.496,84
Incremento con risorse proprie del settore "Famiglia"	€	550.000,00
TOTALE FONDO	€	1.299.496,84

3. FONDI PER RISCHI E ONERI

€ 1.051.207,27 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

€ 405.112,39

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%)	TOTALE IMPOSTE SUDDIVISE PER SINGOLO FONDO
KAIROS MULTISTRATEGY CL. A	77.138,15	19.866,60	25.997,98	67.393,60	190.396,33
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE C ACC EUR	666,59	8.837,84	3.923,14	35.973,77	49.401,34
CANDRIAM EX DEXIA BONDS TOTAL RETURN	4.175,56	19.696,59	16.773,09	1.717,06	42.362,30
OYSTER EUROPEAN CORPORATE BONDS	825,97	18.734,03	3.017,22	-5.017,41	17.559,81
FINLABO DYNAMIC EQUITY	2.989,45	9.040,64	-7.253,76	21.307,59	26.083,92
Gestielle Best Selection Cedola AR	2.096,95	-2.096,95	8.669,17	13.348,27	22.017,44
FONDO JULIUS BAER CREDIT OPPTS BOND 'B'		17.172,65	-14.548,79	-2.623,86	0,00
FONDO BNY MELLON ASSET MANAGEMENT ABS.RET.EQUITY EUR R HEDGED		-	-	4.241,26	4.241,26

FONDO SCHRODERS LU0106235707		-	8.638,71	-1.393,34	7.245,37
FONDO THREADN. GB00B3D8PZ13		-	-	3.418,27	3.418,27
OBBLIGAZIONE MONTE PASCHI SIENA 02/12/2016				489,31	489,31
FONDO GROUPAMA TOTAL RETURN				23.788,75	23.788,75
FONDO AZIMUT STRATEGIC TREND L				0,00	0,00
Candriam Sustainable World Equity				18.108,29	18.108,29
TOTALE	87.892,67	91.251,40	45.216,76	180.751,56	405.112,39

FONDO IMPOSTE DIFFERITE SU POLIZZE DI CAPITALIZZAZIONE

€ 12.730,40

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

€ 139.563,00

Alla data del 1° gennaio 2015 il fondo presentava un saldo di € 164.247,00 così suddiviso:

- € 139.563,00 rappresenta l'accantonamento prudenziale effettuato 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;
- € 24.684,00 per accantonamenti prudenziali effettuati in sede di approvazione del bilancio 2014 a seguito di sentenza di 1° grado per un contenzioso, sfavorevole per la Fondazione.

Poiché nel corso del 2015 è stata pronunciata dalla Corte d'Appello di Ancona sentenza favorevole alla Fondazione, il Fondo in oggetto è stato decrementato dell'importo di € 24.684,00.

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

€ 106.123,64

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 € 9.487,89 a seguito dell'accantonamento di fine esercizio e del coefficiente di rivalutazione e decrementato di € 1.823,94 per imposta sul TFR e per la liquidazione del TFR al Segretario Generale che fino al 28 febbraio 2015 è stato titolare di un contratto di lavoro a tempo determinato a tempo parziale.

I dipendenti a tempo indeterminato alla data del 31.12.2015 risultano essere n. 4 di cui 3 a tempo pieno e 1 a tempo parziale.

	2015	2014
Dirigenti	0	1
Funzionari	0	0
Quadri	0	0
Impiegati	4	4

5. EROGAZIONI DELIBERATE

€ 1.209.998,19

Rappresenta il debito per erogazioni deliberate nei vari esercizi, di cui € 480.132,49 relativi all'esercizio 2015. La situazione nei vari settori è la seguente:

Arte, attività e beni culturali	€	13.214,00
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€	968.550,68
Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola	€	5.821,88
Volontariato, filantropia e beneficenza	€	222.411,63
TOTALE	€	1.209.998,19

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO

FONDO EX ART. 15 LEGGE 266/1991

€ 74.599,31

Tale fondo, che a inizio esercizio riportava un saldo pari ad € 170.629,18 risulta decrementato di € 132.998,29 per il pagamento delle quote di volontariato ed incrementato di € 36.968,42 quale accantonamento ex art. 15 Legge 266/1991 effettuato in sede di redazione del bilancio 2015.

7. DEBITI (esigibili entro l'esercizio successivo)

€ 550.609,24

Sono costituiti da:

ALTRI DEBITI

€ 346.212,20

Comprende:

Fatture da ricevere	€	46.213,87
Debiti v/organi per compensi 2015 senza P.IVA	€	9.293,92
INPS c/contributi dipendenti	€	5.736,00
INPS c/gestione separata	€	9.647,97
INAIL	€	
Ente Bilaterale	€	40,25
Debiti v/fornitori	€	60.157,69
Debiti Vs. gestori Fondi Immobiliari	€	93.083,37
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	€	796,00
Debiti Vs. ditte appaltatrici per depositi cauzionali in sostituzione delle fidejussioni	€	3.708,47
Debiti Vs. utilizzatori Chiesa San Michele per depositi cauzionali	€	800,00
Debiti diversi	€	40.550,04
Totale	€	346.212,20

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 imposta di bollo di competenza 2015 che verranno liquidate nel 2016.

DEBITI PER IMPOSTE

€ 204.397,04

ERARIO CONTO RITENUTE	€	18.612,05
DEBITI PER IMPOSTE	€	185.784,99
TOTALE	€	204.397,04

La voce "Erario conto ritenute" rappresenta il debito per le ritenute IRPEF operate nel mese di dicembre 2015 su dipendenti, professionisti e organi della Fondazione.

La voce "Debiti per imposte" è così suddivisa:

- € 117.512,82 si riferisce all'imposta maturata sulla plusvalenza realizzata in regime dichiarativo sulla vendita del Fondo Templeton di cui al successivo punto 5 della Gestione Economica della presente nota integrativa,
- € 45.492,94 si riferisce all'imposta maturata sulla plusvalenze realizzata in regime amministrato sulla vendita del Fondo Invesco di cui al successivo punto 5 della Gestione Economica della presente nota integrativa.
- € 22.779,23 si riferisce al saldo IRES 2015 al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio.

8. RATEI E RISCONTI PASSIVI

€ 10.542,62

Ratei 14^ mensilità dipendenti	€	4.011,34
Ratei ferie dipendenti	€	4.078,60
Ratei passivi imposta sostitutiva su scarto di emissione	€	2.452,68
TOTALE RATEI PASSIVI	€	10.542,62

CONTI D'ORDINE

€ 191.937,08

Qui di seguito si riporta la composizione:

IMPEGNI PER EROGAZIONI		191.937,08
TOTALE		191.937,08

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.

GESTIONE ECONOMICA

1. RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI

€ 244.600,18

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 € 244.600,18 come di seguito distinto:

- Risultato di gestione Banca Aletti pari ad € 123.557,54;
- Risultato di gestione Anima SGR pari ad € 157.854,40.

- Risultato di gestione Intesa San Paolo Private Banking pari ad € 55.627,51
- Risultato di gestione BNL pari ad € - 92.439,27

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

€ 749.711,29 derivanti:

b) DA ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Tali proventi sono così suddivisi:

- € 273.488,92 sono costituiti dai dividendi distribuiti nell'anno 2015 relativamente alle partecipazioni ritenute strategiche "Cassa Depositi e Prestiti" (€166.948,08) e CDP Reti (€106.540,84).
- € 476.222,37 sono costituiti dai proventi distribuiti nell'anno 2015 dai fondi immobiliari "OMICRON PLUS", e "F2i".

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI

€ 979.808,32 derivanti:

a) DA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 729.300,16

Si riferiscono a: interessi su obbligazioni per € 596.892,48, a scarti di emissioni positivi per € 1.245,32, allo stacco di una cedola da parte del Fondo BCC Opportunità V (€ 60.836,39) e al rendimento lordo 2015 della polizza di Capitalizzazione CRDIF (€ 70.325,97).

b) DA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

€ 93.143,44

Si riferiscono per gran parte a retrocessioni di commissioni di gestione sui seguenti strumenti finanziari:

- fondo KAIROS € 19.128,23
- fondo BNY Mellon € 8.750,00
- fondo Gestielle Best Selection Cedola AR € 7.854,37
- fondo JB Credit Opportunities Bond € 16.057,62
- fondo Schroder International Selection Euro Bond Fund € 11.222,78
- fondo Azimut Strategic Trend € 29.193,68

c) DA CREDITI E DISPONIBILITA' LIQUIDE

€ 157.364,72

Rappresentano gli interessi attivi maturati sui c/c ordinari.

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

€ 178.239,25

Derivanti dalla valutazione al 31/12/2015 dei seguenti fondi:

DENOMINAZIONE FONDO	Valore al 31/12/2014	Valore quote acquistate e/o vendute ; caricate e/o scaricare	Valore al 31/12/2015	Plusvalenza da valutazione	Minusvalenza da valutazione	Imposta 2015	Totale rivalutazione / svalutazione netta
KAIROS MULTISTRATEGY CL. A	3.644.980,57		3.904.186,73	259.206,16		-67.393,60	191.812,56
PARVEST CONVERTIBLE BOND EUROPE C ACC EUR	2.062.611,12		2.200.971,77	138.360,65		-35.973,77	102.386,88
CANDRIAM EX DEXIA BONDS TOTAL RETURN	2.692.562,99	1.999.028,98	4.698.196,04	6.604,07		-1.717,06	4.887,01
OYSTER EUROPEAN CORPORATE BONDS	1.613.897,21		1.594.599,49		-19.297,72		-19.297,72
FINLABO DYNAMIC EQUITY	1.028.864,00	1.193.729,90	2.304.546,16	81.952,26		-21.307,59	60.644,67
GESTIELLE BEST SELECTION CEDOLA AR	2.033.342,94		2.084.682,41	51.339,47		-13.348,27	37.991,20
FONDO JULIUS BAER CREDIT OPPS BOND 'B'	4.013.109,34		3.921.246,61		-91.862,73		-91.862,73
FONDO BNY MELLON ASSET MANAGEMENT ABS.RET.EQUITY EUR R HEDGED	2.464.452,25		2.516.312,52	51.860,27		-4.241,26	47.619,01
FONDO SCHRODERS LU0106235707	2.033.200,81		2.027.841,82		-5.358,99		-5.358,99
FONDO THREADN. GB00B3D8PZ13	1.983.906,25	1.391.604,79	3.398.970,74	23.459,70		-3.418,27	20.041,43
OBLIGAZIONE MONTE PASCHI SIENA 02/12/2016		1.994.918,05	1.996.800,00	1.881,95		-489,31	1.392,64
FONDO GROUPAMA TOTAL RETURN		4.966.930,76	5.058.425,96	91.495,20		-23.788,75	67.706,45
FONDO AZIMUT STRATEGIC TREND L		5.000.000,00	4.708.737,87		-291.262,13		-291.262,13
CANDRIAM SUSTAINABLE WORLD EQUITY		1.994.431,69	2.064.078,95	69.647,26		-18.108,29	51.538,97
TOTALE	23.570.927,48	18.540.644,17	42.479.597,07	775.806,99	-407.781,57	-189.786,17	178.239,25

Dal presente esercizio il risultato delle rivalutazioni viene espresso al netto degli oneri di cui al punto 10, lettera "o" del Conto Economico "Oneri strumenti finanziari non immobilizzati"

5. RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

€ 172.837,20

Si riferisce alla plusvalenza lorda derivante dalla dismissione dei seguenti fondi:

- Fondo FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL BOND avvenuta in data in data 25/06/2015 con una plusvalenza d'esercizio pari ad € 17.556,69;
- Fondo INVESCO PANEUROPEAN EQUITY CLASSE C in data in data 04/12/2015 con una plusvalenza d'esercizio pari ad € 155.280,51

6. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 21.122.552,88

L'importo è relativo alla svalutazione della partecipazione detenuta nella Banca delle Marche sulla base

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

9. ALTRI PROVENTI

€ 77.566,81

L'importo si compone da:

AFFITTI ATTIVI

€ 77.544,00 rappresentano le rendite derivanti dagli immobili concessi in affitto.

ARROTONDAMENTI ATTIVI

€ 22,81

10. ONERI

€ 939.557,25

Gli oneri sono così costituiti:

a) COMPENSI E RIMBORSI SPESE ORGANI STATUTARI

2015

2014

		2015	2014
• Compensi amministratori	€	95.870,33	128.714,91
• Compensi membri Collegio dei Revisori	€	44.267,15	60.137,88
• Compensi membri Consiglio Generale	€	29.186,90	27.949,44
• Compensi Commissioni consultive	€	2.059,38	2.408,40
• Rimborso spese amministratori	€	36,10	79,70
• Compenso e rimborsi spese al Segretario Generale	€	38.828,85	23.878,24
Totale compensi e rimborsi organi statutari	€	210.248,71	243.168,57

La voce "Compenso e rimborsi spese al Segretario Generale" si riferisce ai soli costi sostenuti dal 1° marzo al 31 dicembre 2015 in quanto nel 1° bimestre l'onere è compreso nel costo per il personale.

Si riportano di seguito i compensi, le indennità e le medaglie di presenza, nelle misure nominali deliberate dal Consiglio Generale distinti per tipologia di carica

CARICHE	Compensi 2015
Presidente	36.827,26
V.- Presidente CDA	18.413,63
Consiglieri d'amministrazione	9.206,82
Presidente Collegio Revisori	12.114,23
Sindaci Revisori	9.206,82
Medaglie di presenza CDA	96,91
Medaglie di presenza Co.Ge. (consiglieri d'amministrazione + sindaci)	48,46
Medaglie di presenza Vice Presidente COGE	242,29
Medaglie di presenza consiglieri COGE	193,83
Medaglie di presenza gruppi di lavoro	77,53
Medaglie di presenza Commissioni consultive (esclusi componenti CDA e Presidente)	60,57

Non è consentito il cumulo di più medaglie di presenza nella stessa giornata.

b) PER IL PERSONALE

2015

2014

• Spese per il personale	€	160.833,60	177.691,57
--------------------------	---	------------	------------

Tra le spese per il personale sono ricomprese la retribuzione e gli oneri riflessi relativi al Segretario Generale per il periodo 1° gennaio-28 febbraio 2015 titolare di un contratto a tempo determinato part-time.

c) PER CONSULENTI E COLLABORATORI ESTERNI

2014

2014

• Spese per consulenze legali e notarili	€	6.501,38	12.822,68
• Spese consulenze software	€	10.882,38	10.860,65
• Costo consulenze gestioni patrimoniali	€	34.272,00	39.153,76
• Consulenze professionali	€	20.074,97	22.147,86
• Rimborso spese viaggi collaboratori esterni	€	966,01	2.287,08
• Costo consulenze occasionali	€	0	5.000,00
Totale consulenti e collaboratori esterni	€	72.696,74	92.272,03

d) PER SERVIZI DI GESTIONE DEL PATRIMONIO

€ 123.687,82

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

- Commissioni di gestione su gestione patrimoniale Banca Aletti € 35.762,20
- Commissioni di gestione su gestione patrimoniale Anima SGR € 34.522,12
- Commissioni di gestione su gestione patrimoniale Intesa San Paolo Private Banking € 33.406,18
- Commissioni di gestione su gestione patrimoniale BNL € 19.997,32

Si evidenzia che tali oneri risultano notevolmente incrementati rispetto all'esercizio precedente in quanto la Fondazione alla fine dell'esercizio 2014 e nei primi mesi dell'esercizio 2015 ha conferito mandati di gestione patrimoniale con una giacenza media di euro 22.188.900.

e) INTERESSI PASSIVI ED ALTRI ONERI FINANZIARI		2015	2014
• Interessi legali su depositi cauzionali inquilini	€	65,48	131,09
• Commissioni su negoziazione titoli in gestione diretta	€		7.317,92
• Ritenute su scarto di emissione positivo	€	324,10	8.746,79
• Scarto di negoziazione negativo	€	41.458,84	50.781,54
• Ritenute su scarto di negoziazione positivo	€		
Totale interessi passivi ed altri oneri finanziari	€	41.848,42	66.977,34

Per i titoli obbligazionari immobilizzati acquistati sopra la pari il relativo sovrapprezzo viene imputato al conto economico sulla base della scadenza del titolo stesso. A tal riguardo in sede di scritture di assestamento è stato rilevato lo scarto di negoziazione negativo sul titolo UNICREDIT SPA CORP 05/06/18 6,7% (€ 41.458,84).

f) COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE

2015

2014

• Commissioni di negoziazione Anima SGR	€	3.681,08	936,76
• Commissioni di negoziazione BNL	€	2.038,31	
• Commissioni di negoziazione Intesa San Paolo Private Banking	€	1.624,52	890,69
Totale commissioni di negoziazione	€	7.343,91	1.827,45

g) AMMORTAMENTI

2015

2014

Ammortamento beni mobili e immobili	€	30.444,83	21.177,04
-------------------------------------	---	-----------	-----------

Ammortamento oneri pluriennali	€	4.000,00	4.000,00
Totale ammortamenti	€	34.444,83	25.177,04

h) ACCANTONAMENTI

2015

2014

Accantonamenti per rischi e oneri futuri	€		24.684,00
Totale accantonamenti	€		24.684,00

i) ALTRI ONERI		2015	2014
• Assicurazioni	€	31.650,52	28.338,97
• Cancelleria e stampati	€	2.072,88	2.001,85
• Contributi associativi ACRI	€	24.804,25	26.743,42
• Giornali, abbonamenti e libri	€	2.062,20	2.051,25
• Noleggi auto	€	1.116,50	0,00
• Viaggi e trasferimenti organi Fondazione	€	104,70	285,90
• Servizi telefonici e telegrafici	€	4.101,43	3.150,50
• Spese postali	€	2.341,25	2.812,58
• Manutenzione macchine d'ufficio	€		787,87
• Manutenzione beni mobili	€	0,00	0,00
• Manutenzione beni immobili	€	600,00	0,00
• Manutenzione straordinaria beni immobili	€	0,00	0,00
• Manutenzione impianti	€	2.355,63	3.213,49
• Manutenzioni varie	€	1.202,79	163,86
• Spese di rappresentanza	€	9.370,13	11.192,81
• Servizi fotografici	€	0,00	0,00
• Spese per materiale istituzionale	€	0,00	0,00
• Servizio di vigilanza	€	12.925,24	12.488,84
• Trasporti e facchinaggio	€	4.362,10	5.868,86
• Spese pulizie locali	€	4.883,66	5.260,94
• Abbonamento Internet	€	466,04	380,64
• Valori bollati	€	302,50	1.536,48
• Spese varie	€	1.127,17	1.612,61
• Commissioni bancarie e postali	€	2.395,64	1.646,53
• Imposta di bollo	€	57.555,89	80.942,84
• Sanzioni e oneri vari	€	0,00	49,00
• Spese materiali di consumo	€	0,00	0,00
• Spese assembleari	€	0,00	0,00
• Costi gestione periodico Fondazione	€	1.249,68	1.644,62
• Costi per la sicurezza	€	2.499,40	3.077,60
• Costi per interventi tecnici	€	1.469,49	944,23
• Servizio fornitura energia elettrica	€	4.219,05	4.403,20
• Servizio fornitura acqua potabile	€	230,02	236,09
• Servizio fornitura gas metano	€	6.069,42	6.037,29
• Spese vendita alloggi	€	0,00	665,50
• Sopravvenienze passive	€	35.294,71	6.263,71
• Tassa concessioni governative	€	21,00	134,00
• Arrotondamenti passivi	€	23,45	21,66

• Spese gestione San Domenico	€	13.611,89	24.165,20
• Spese gestione San Michele	€	8.445,12	6.076,66
• Spese gestione Lago Vicini	€	0,00	0,00
• Spese gestione Palazzo Bracci-Pagani	€	10.618,89	4.070,59
• Affitto S. Agostino	€	18.083,81	18.082,64
• Diritti di segreteria	€	60,00	164,08
Totale altri oneri	€	267.696,45	266.516,31

Tra gli "Altri oneri" si segnalano i seguenti incrementi rispetto all'esercizio precedente:

- "Assicurazioni": l'incremento è dovuto alla introduzione di una nuova polizza a copertura della responsabilità degli amministratori;
- Tra le "Sopravvenienze passive" figurano:
 -) capital gain, per € 27.734,78, addebitato da Banca delle Marche successivamente alla chiusura del bilancio 2014, maturato sulla plusvalenza realizzata in sede di rimborso dell'obbligazione Banca delle Marche del 23/12/2014;
 -) imposta di bollo sui fondi Est Capital e Quadrivio di cui si è venuti a conoscenza successivamente alla chiusura del bilancio 2014
- "Spese gestione Palazzo Bracci-Pagani": tale voce risulta incrementata rispetto all'esercizio precedente in ragione delle spese sostenute per attrezzare i vari locali in vista della inaugurazione del palazzo prevista per il mese di maggio 2016.

		2015	2014
l) IMPOSTA DI REGISTRO	€	955,50	958,50
m) ONERI GESTIONE SEPARATA	€	18.554,48	18.632,54
n) COSTI GESTIONE IMMOBILI GIOVANI COPPIE	€	1.246,79	1.158,09
o) ONERI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€	0,00	152.136,75

Per una migliore rappresentazione di bilancio, dal presente esercizio gli oneri di cui alla precedente lettera "o", sono stati direttamente imputati al punto 4 del Conto Economico "Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati".

11. PROVENTI STRAORDINARI

€ 21.197.626,59

I proventi straordinari scaturiscono da:

DESCRIZIONE		2015	2014
Contributi straordinari	€	38.309,62	20.573,28
Plusvalenza da alienazione beni immobili	€	0,00	102.934,50
Proventi straordinari	€	2.764,75	4.207,74
Sopravvenienze attive	€	33.999,34	12.840,63
Rimborsi spese	€	0,00	0,00
Utilizzo Riserva Rivalutazioni e Plusvalenze	€	21.122.552,88	0,00
Plusvalenza da alienazioni immobilizzazioni finanziarie	€		2.064.099,83
TOTALE	€	21.197.626,59	2.204.655,98

Le voci più significative si riferiscono a:

a) Sopravvenienze attive

Gli importi più rilevanti si riferiscono a:

-) per € 24.684,00 alla rettifica del Fondo Rischi e Oneri per il cui commento si rimanda al punto 3 del Passivo della presente nota integrativa;

-) per € 9.034,61 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 state calcolate le imposte per plusvalenze da rivalutazione.

b) Contributi straordinari

Nel corso del 2015 la Fondazione ha riscosso i seguenti contributi:

-) € 21.009,62 quale contributo erogato dalla Carifano SpA per il cofinanziamento del progetto stages per alunni IV classi A.S. 2014/2015;

-) € 17.300,00 quale contributo erogato dalla Carifano SpA per il cofinanziamento del volume sulla Cattedrale di Fano.

c) Utilizzo Riserva Rivalutazioni e Plusvalenze

Come da autorizzazione del Ministero dell'Economia e delle Finanze prot. DT 20577 del 26/02/2016, si è provveduto ad utilizzare parte della Riserva Rivalutazioni e Plusvalenze e precisamente l'importo di euro 21.122.552,88 per coprire la svalutazione della partecipazione detenuta nella Banca delle Marche 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.

12. ONERI STRAORDINARI

€

ONERI STRAORDINARI

		2015	2014
Minus da alienazione titoli immobilizzati	€	0,00	1.146.828,53
Indennità per rilascio anticipato immobili locali	€	0,00	0,00
Totale ONERI STRAORDINARI	€		1.146.828,53

Nel corso del 2015 non si sono realizzati oneri straordinari.

13. IMPOSTE

€ 151.963,58 scaturiscono da:

		2015	2014
IMU	€	37.594,00	37.791,00
Tassa smaltimento rifiuti	€	3.051,45	3.081,37
Imposte differite su polizze di capitalizzazione	€	12.730,40	
Imposte su plusvalenza negoziazione titoli in gestione diretta	€	44.630,50	
IRAP	€	15.254,00	16.714,00
IMPOSTA SOSTITUTIVA IRES	€		154.328,43
IRES CORRENTE	€	38.703,23	15.919,00
Totale	€	151.963,58	227.833,80

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 € 631.115,44; 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 € 182.713,82.

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 2015 ammonta ad € 965.792,84

14. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA

€ 277.263,19

L'accantonamento, per l'anno 2015, 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

€ 207.947,39

L'accantonamento nella misura 15% dell'avanzo è stato effettuato per la ricostituzione della quota di riserva da rivalutazioni e plusvalenze utilizzata nell'esercizio 2013 per la svalutazione della partecipazione detenuta nella Banca delle Marche, così come da indicazioni del Ministero dell'Economia e delle Finanze fornite con lettera del 18/10/2013.

15. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO

L'importo di € 1.931.682,50 rappresenta il costo dell'attività di erogazione. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 l'Ente ha deliberato interventi nei seguenti settori:

NEI SETTORI RILEVANTI		
Arte, attività e beni culturali	€	480.075,62
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€	300.000,00
Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola	€	268.636,59
Famiglia e valori connessi	€	553.342,00
Assistenza agli anziani	€	
Totale settori rilevanti	€	1.602.054,21
NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI		
Volontariato, filantropia e beneficenza	€	294.628,29
Protezione e qualità ambientale	€	35.000,00
Totale altri settori statutari	€	329.628,29
TOTALE GENERALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL 2015	€	1.931.682,50

Si precisa che per la copertura delle erogazioni deliberate è stato utilizzato il "Fondo erogazioni settori rilevanti" per un importo di € 1.070.248,89.

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

€ 36.968,42

L'accantonamento per l'anno 2015 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

€ 2.703,32

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

€ 0,00

c) AL FONDO PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

€ 0,00

d) ALTRI FONDI

€ 2.703,32

Al Fondo Nazionale per iniziative comuni

€ 2.703,32

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 2015 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		2015		2014	
	Proventi totali netti	2.052.794,00	1,74	4.010.737,67	2,88
	Patrimonio	117.667.752,00		139.254.608,82	

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

Indice 2		2015		2014	
	Proventi totali netti	2.052.794,00	1,38	4.010.737,67	2,36
	Totale attivo	148.324.320,00		169.831.889,61	

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

Indice 3		2015		2014	
	Avanzo dell'esercizio	1.311.242,00	1,02	3.259.652,02	2,35
	Patrimonio	128.461.180,41		138.580.397,27	

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		2015		2014	
	Oneri di funzionamento (media ultimi 5 anni)	657.369,75	15,08	651.928,95	13,34
	Proventi totali netti (media ultimi 5 anni)	4.360.184,17		4.888.814,77	

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

Indice 2		2015		2014	
	Oneri di funzionamento (media ultimi 5 anni)	657.369,75	27,34	651.928,95	26,03
	Deliberato (media ultimi 5 anni)	2.404.804,44		2.504.604,44	

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		2015		2014	
	Oneri di funzionamento	653.602,00	0,51	684.321,56	0,49
	Patrimonio	128.461.180,41		138.580.397,27	

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		2015		2014	
	Deliberato	1.968.650,00	1,53	1.955.869,00	1,41
	Patrimonio	128.461.180,41		138.580.397,27	

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

Indice 2		2015		2014	
	Fondo di stabilizzazione erogazioni	1.642.919,00	83,45	1.642.919,00	84,00
	Deliberato	1.968.650,00		1.955.869,00	

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		2015		2014	
	Partecipazione nella conferitaria	5.384.633,00	3,63	3.913.853,09	2,30
	Totale attivo fine anno	148.324.320,00		169.831.889,61	

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 e dalla Nota Integrativa 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, trasparenza e fruibilità gli obiettivi sociali perseguiti e gli interventi realizzati con l'utilizzo delle risorse generate e disponibili.

In tale contesto il rendiconto dell'esercizio 2015 documenta l'impegno della Fondazione che, in linea con la programmazione per il triennio 2014-2016, opera a sostegno delle comunità locali affiancandosi alle Istituzioni ed alle Organizzazioni della società civile.

Relazione economica e finanziaria

PATRIMONIO NETTO

Al 1° gennaio 2015 il patrimonio netto della Fondazione ammontava a € 138.488.796= costituito dal fondo di dotazione per € 72.959.369=, dalle riserve per complessive € 65.529.427=. Alla chiusura dell'esercizio 2015 il patrimonio netto ammonta ad € 117.851.453= per effetto:

- dei seguenti incrementi:
 - a) € 277.263 quale accantonamento 2015 alla riserva obbligatoria;
 - b) € 207.947 quale accantonamento 2015 alla riserva da rivalutazioni e plusvalenze;
- delle seguenti diminuzioni:
€ 21.122.553 a seguito del parziale utilizzo della "Riserva da rivalutazioni e plusvalenze" per la copertura della svalutazione della partecipazione detenuta nella Banca delle Marche SpA

CAPITALE INVESTITO E SUA COMPOSIZIONE

Il capitale investito ammonta ad € 148.324.324 e risulta così ripartito:

1. in beni immobili € 27.545.206=;
2. in beni mobili e opere d'arte per € 2.490.868=;
3. in beni mobili strumentali per € 32.326=;
4. in altri beni per € 16.000=;
5. in immobilizzazioni finanziarie per € 47.077.498=;
6. in strumenti finanziari non immobilizzati per € 66.619.052=;
7. in crediti per € 607.639=;
8. in disponibilità liquide per € 3.665.767=;
9. in ratei e risconti attivi per € 269.968=.

Le immobilizzazioni materiali e immateriali costituite: da immobili strumentali, beni mobili, impianti e opere d'arte, sono pari a complessivi € 30.084.400 e rappresentano il 20,28% 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 (società bancaria conferitaria), Poste Italiane, Banca CARIM, Cassa Depositi e

Prestiti SpA e CDP Reti SpA); titoli di Stato (BTP Italia) titoli obbligazionari, (Banca di Credito Cooperativo Suasa, Unicredit) e quote di fondi comuni mobiliari e immobiliari (RealVenice I - ora Lido di Venezia -, Realest I, 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 € 47.077.498 e rappresentano il 31,74% del capitale investito.

Gli strumenti finanziari non immobilizzati per complessivi € 66.619.052 sono rappresentati dalle gestioni patrimoniali Banca Aletti, Anima SGR, Intesa San Paolo Private Banking e BNL e da quote di fondi comuni di investimento quotati e rappresentano il 44,92% del capitale investito.

I crediti, pari a € 607.639 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 € 3.665.767 e sono pari al 2,47% del capitale investito.

Infine i ratei e i risconti attivi pari ad € 269.968, rappresentano lo 0,18% del capitale investito e si riferiscono prevalentemente a:

- quanto a i 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 2015 pari ad € 1.386.316, rappresenta un rendimento netto percentuale dell'1%, misurato sul patrimonio netto della Fondazione al 1° gennaio 2015, e risulta superiore al tasso medio annuo d'inflazione registrato nel 2015 che è stato pari allo 0,0%.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA E RISULTATI OTTENUTI NELLA GESTIONE FINANZIARIA DEL PATRIMONIO

Il patrimonio finanziario nel 2015, senza considerare il peso che ha avuto in portafoglio la partecipazione strategica in Banca Marche, ha generato un rendimento netto dell'1,71%. L'analisi delle sue componenti è la seguente:

-) **partecipazioni azionarie:** nell'esercizio la consistenza media annua, al netto della partecipazione in Banca Marche, è risultata pari a € 10.852.965 con un risultato netto positivo attribuibile al pagamento dei dividendi di € 215.021 pari al 1,98%;
-) **titoli di debito:** nell'esercizio la consistenza media annua è risultata di € 17.170.617 con un risultato netto di € 557.748 pari al 3,25%;
-) **strumenti assicurativi:** nell'esercizio la consistenza media annua è risultata di € 2.474.745 con un risultato netto di € 57.596, pari al 2,33%;
-) **strumenti affidati in gestione patrimoniale:** nell'esercizio la consistenza media annua del patrimonio affidato in gestioni patrimoniali è risultata di € 22.188.900, con un risultato netto (fiscaltà e commissioni) di € 113.568, pari allo 0,51%;
-) **strumenti finanziari quotati (fondi/sicav):** nell'esercizio la consistenza media annua del patrimonio gestito in strumenti finanziari quotati è risultata di € 38.818.663, con un risultato netto di € 372.841, pari allo 0,96%;
-) **altri titoli:** nell'esercizio la consistenza media annua degli altri titoli (fondi chiusi e fondo BCC Cedola) è risultata di € 15.020.410 con un risultato netto di € 537.058, pari al 3,58%;
-) **disponibilità liquide:** la giacenza media di conto corrente è risultata di € 10.938.226 con interessi attivi netti di € 157.365, pari all'1,44%.

STRATEGIA DI INVESTIMENTO ADOTTATA

Il patrimonio della Fondazione è totalmente 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.

Nella prima parte del 2015 la Fondazione ha completato il piano di investimento delle disponibilità rivenienti da una diversa impostazione del proprio portafoglio iniziata nell'ultima parte del precedente esercizio sulla base delle nuove indicazioni strategiche fornite dal Consiglio Generale nel settembre 2014 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.

Degli investimenti gestiti direttamente dalla Fondazione sono rimaste solo le partecipazioni ritenute strategiche e in quanto tali immobilizzate quali quella nel Credito Valtellinese, società bancaria conferitaria, nella Banca Carim, nella Cassa Depositi e Prestiti e nella controllata CDP Reti SpA. Nel corso dell'anno sono state acquistate n. 150.000 azioni di Poste Italiane, parte in assegnazione nella fase di collocamento istituzionale e parte successivamente sul mercato. La partecipazione detenuta nella Banca delle Marche SpA è stata interamente svalutata a seguito dei provvedimenti di risoluzione ed azzeramento del capitale assunti dalla Banca d'Italia al termine del periodo di amministrazione straordinaria. Per coprire l'importo relativo alla svalutazione della Banca è stata utilizzata, con autorizzazione del Ministero dell'Economia e delle Finanze, una corrispondente quota della riserva da rivalutazione e plusvalenze.

Oltre a tali partecipazioni la Fondazione gestisce direttamente anche titoli obbligazionari e di Stato italiani con scadenza massima al giugno 2018 che vengono mantenuti durevolmente in portafoglio sino alla loro naturale scadenza come le quote dei Fondi chiusi immobiliari ed infrastrutturali. Nel corso dell'esercizio non ci sono state variazioni nel portafoglio dei titoli immobilizzati a parte la svalutazione della Banca delle Marche di cui si è già detto.

La Fondazione non detiene partecipazioni di controllo.

Nel corso dell'anno si è cercato di razionalizzare e ridurre il numero dei depositari anche al fine di contenerne gli oneri.

La liquidità continua ad essere mantenuta prevalentemente su due depositari locali.

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.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

Il negativo andamento dei mercati finanziari e l'eccessiva volatilità con i quali si è aperto questo 2016, senza precedenti nella storia degli ultimi decenni, pongono seri dubbi sulle possibilità di conseguimento dei risultati previsti nel Documento Programmatico Previsionale 2016.

Tuttavia la buona diversificazione del portafoglio ed il costante monitoraggio effettuato anche con l'aiuto dell'Advisor e le previsioni di una ripresa dei mercati in conseguenza anche della politica monetaria adottata dalla BCE ci fanno confidare in una ripresa delle quotazioni e conseguentemente del valore dei titoli in portafoglio.

SCENARIO ECONOMICO-FINANZIARIO E PROSPETTIVE

L'economia internazionale nel 2015 ha registrato una decelerazione dei ritmi di crescita economica a causa del rallentamento registrato nei paesi emergenti, che non è stato compensato dalla ripresa osservata nei paesi avanzati, sia pur in un contesto variegato e con dinamiche diverse rispetto alle attese.

Analizzando le singole aree gli Stati Uniti si confermano il principale motore di crescita dei paesi avanzati. In base alle prime stime, il Pil dovrebbe essere cresciuto del 2,4%; il rallentamento delle esportazioni e degli investimenti ha generato un andamento della crescita leggermente inferiore alle attese, portando a rivedere al ribasso le stime di crescita per il biennio 2016-'17.

Nell'area Uem, invece, i dati finora diffusi evidenziano un andamento in alcuni casi migliori delle attese, come ad esempio per Spagna e Francia con una crescita del Pil per l'intero anno rispettivamente del 3,2% e dell'1,1%, diversamente dalla Germania che mostra una decelerazione del Pil a 1,4%. Per l'intera area Uem il Pil dovrebbe essere cresciuto per il 2015 dell'1,5%, beneficiando del buon andamento dei consumi delle famiglie; la persistente disinflazione e il recupero dell'occupazione hanno favorito tali dinamiche anche nei paesi periferici. La Banca Centrale Europea ha confermato il sostegno per riportare l'inflazione in linea con gli obiettivi, anche mediante un potenziamento delle politiche non convenzionali. Gli indicatori qualitativi offrono un quadro positivo per le famiglie, ad esclusione della

Germania, mentre per le imprese emerge una maggiore incertezza. Ciò porta comunque a prevedere una marginale prosecuzione della fase di ripresa per il 2016, con i consumi che dovrebbero conservare il ruolo di motore principale della stessa.

In Italia i dati del 2015 confermano il ciclo di ripresa, con un Pil in crescita dello 0,6%, nonostante il rallentamento osservato nell'ultima parte dell'anno ed alcuni segnali di incertezza. Gli investimenti continuano a mostrare un andamento irregolare, mentre anche le esportazioni sono in flessione a conferma comunque di una influenza indotta dalla dinamica della domanda mondiale. L'occupazione registra un recupero focalizzato prevalentemente nei servizi e comunque caratterizzato da una dinamica ancora irregolare. Il sistema bancario continua ad essere penalizzato dall'ingente stock di sofferenze nell'attivo degli Stati Patrimoniali, condizionando le politiche gestionali e gli andamenti reddituali.

L'attuale contesto internazionale resta comunque caratterizzato da una serie di incertezze che si intrecciano con problematiche di carattere geo-politico, i cui effetti sono oggettivamente imponderabili, oltre che da insicurezze sulle prospettive di crescita economica legate alla dinamica dei paesi emergenti – Cina in particolare - e all'andamento del prezzo del petrolio

La maggiore potenziale fragilità del contesto mondiale ha contribuito a deteriorare sensibilmente il clima di fiducia sui mercati finanziari a partire dai mesi estivi dello scorso anno, per poi accentuarsi all'inizio del 2016 con una volatilità molto elevata, che ha portato a forti perdite per le attività più rischiose. Si sono via via osservati repentini aumenti dell'avversione al rischio, che hanno penalizzato le attività più rischiose e generato nuovi fenomeni di flight to quality. Tali andamenti tuttavia appaiono al momento eccessivi rispetto agli indicatori fondamentali impliciti negli andamenti della crescita economici.

A partire dai mesi estivi, sui mercati azionari in particolare, è aumentata la volatilità e si sono registrate fasi più o meno intense di correzione. I paesi europei che hanno sofferto maggiormente sono stati quelli periferici. A partire dal mese di agosto si sono registrate infatti, fino alla metà di febbraio, contrazioni dell'indice azionario statunitense dell'11% circa, mentre quello tedesco ha perso il 19%; l'indice italiano Ftse Mib ha subito nello stesso periodo una contrazione del 28%, penalizzato anche dalle rinnovate incertezze sull'evoluzione del contesto bancario in presenza delle nuove norme regolamentari.

L'aumento dei tassi di policy Usa a fine 2015 ha segnato la fine del periodo di tassi a zero ma non ha certamente attenuato i rischi presenti per l'economia globale. In particolare, l'elevato debito pubblico e privato in dollari detenuto dai paesi emergenti, unitamente alla debolezza della domanda interna, contribuiscono a mantenere elevato il margine di incertezza sull'evoluzione di questi paesi generando volatilità sui mercati finanziari e valutari internazionali. Il disallineamento della politica monetaria Usa rispetto a quella degli altri paesi, ha generato una maggiore forza relativa del dollaro che dovrebbe riproporsi anche nell'anno in corso.

Ciononostante, come osservato prima, le prospettive per i mercati azionari restano relativamente favorevoli in ottica di medio termine sulla base delle analisi fondamentali (politica monetaria ancora accomodante e buone prospettive di ripresa, trainata dalla domanda interna), anche se la volatilità potrebbe rimanere elevata a causa delle maggiori incertezze sulle prospettive di crescita dell'attività economica a livello globale e condizionare quindi ancora le dinamiche di breve termine.

I rendimenti dei mercati obbligazionari governativi si sono mantenuti relativamente contenuti, mentre sulle obbligazioni societarie c'è stato un generalizzato aumento dei credit spread, tanto più elevato quanto minore il merito di credito degli emittenti.

Sul fronte valutario infine, la maggiore avversione al rischio ha favorito in particolare yen ed euro, in termini effettivi, mentre il dollaro è stato frenato dal deterioramento delle prospettive di crescita economica Usa.

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 2015 sono stati:

- ▶ Prof.ssa Maria Assunta Maiorano eletta dall'Assemblea dei soci
- ▶ Prof.ssa Donatella Menchetti eletta dall'Assemblea dei soci
- ▶ Sig. Antonio Bertozzini nominato dall'Assemblea dei soci su designazione del Comune di Pesaro (conferma)
- ▶ Dott. Alessandro Cecchetelli nominato dall'Assemblea dei soci su designazione del Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Pesaro e Urbino (conferma)
- ▶ Dott. Giuseppe Barocci nominato dall'Assemblea dei soci su designazione dell'Ordine dei Medici Chirurghi e Odontoiatri
- ▶ Dott. Bruno Giannotti nominato dall'Assemblea dei soci su designazione del Comune di Fano
- ▶ Dott. For. Mirella Montalbano nominata dall'Assemblea dei soci su designazione dell'Ordine dei dottori Agronomi e Forestali
- ▶ Rag. Fosco Vergari nominato dall'Assemblea dei soci su designazione dei Comuni di Pergola e Fossombrone.

Nel corso dell'anno appena concluso l'ing. Piero Rondini ha rassegnato le sue dimissioni da socio per motivi personali.

Il **Consiglio Generale** è stato rinnovato nel giugno 2015 :

Sono stati confermati nella carica di Consiglieri generali per il quinquennio 2015-2020:

prof. Franco Battistelli

dott. Pierpaolo Fraticelli

dott. Gabriele Frausini

dott. Luca Guerrieri

prof. Corrado Piccinetti

tutti in rappresentanza dell'Assemblea dei Soci.

Sono stati inoltre eletti i seguenti nuovi Consiglieri generali:

▶ P.I.	Piergiorgio	Cariaggi	(in rappresentanza della Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Pesaro e Urbino)
▶ Dott.	Giovanni	Del Gaiso	(in rappresentanza dei Comuni di Cartoceto, Fossombrone, Montemaggiore, Saltara e Serrungarina)
▶ Dott.	Marco	Ferri	(in rappresentanza dell'Università degli Studi di Urbino)
▶ Dott.ssa	Anna Maria	Genovali	(in rappresentanza del Comune di Fano)
▶ Dott.	Tonino	Giardini	(in rappresentanza dell'Assemblea dei Soci)
▶ Dott.	Giancarlo	Loccarini	(in rappresentanza dei Comuni di Barchi, Mondolfo, Monte Porzio, Orciano, Pergola, Piagge e San Costanzo)
▶ Avv.	Maria Francesca	Mariani	(in rappresentanza dell'Assemblea dei Soci)
▶ Dott.	Giovanni	Rondini	(in rappresentanza della Diocesi di Fano, Fossombrone, Cagli e Pergola)
▶ Dott.	Maurizio	Tomassini	(in rappresentanza del Comune di Fano)

Il Prof. Corrado Piccinetti è stato confermato Vice Presidente del Consiglio Generale.

Il nuovo Consiglio Generale ha subito assunto, già dalle prime riunioni tenutesi nello scorcio dell'anno in questione, 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), proseguendo l'attività intrapresa dal precedente.

Nel mese di aprile 2015 è stato approvato e sottoscritto l'Accordo fra l'ACRI (Associazione di Fondazioni e Casse di Risparmio SpA) in rappresentanza delle Fondazioni ed il MEF (Ministero dell'economia e delle Finanze).

L'accordo, che ha come obiettivo quello di aggiornare lo spirito della legge Ciampi in funzione del mutato contesto storico, economico e finanziario, rispetto alla fine degli anni '90, disciplina gli aspetti economico patrimoniali (gestione del patrimonio, concentrazione degli investimenti, indebitamento, uso dei derivati), quelli relativi alla *governance* (partecipazioni, durata, remunerazione e cumulo dei mandati, requisiti e incompatibilità degli esponenti) e riserva particolare attenzione alla trasparenza, in continuità con il percorso tracciato dalla Carta delle fondazioni.

In conformità al suddetto protocollo Il Consiglio Generale, con il parere favorevole dell'Assemblea dei Soci, ha approvato le relative modifiche statutarie che sono già state definitivamente autorizzate dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con provvedimento del 5 febbraio 2016 protocollo DT12850. Sono in corso di revisione e/o predisposizione i Regolamenti dell'Assemblea dei soci, della gestione del patrimonio, dell'attività istituzionale e quello per la nomina dei componenti degli organi, per adeguarli alle nuove previsioni statutarie.

Il Consiglio di Amministrazione è stato impegnato nell'attuazione del programma previsto nel Documento Programmatico Previsionale 2015 che prevedeva in particolare la gestione degli appalti stipulati con le varie imprese affidatarie per il completamento dei lavori di restauro del Palazzo Bracci Paganì e la realizzazione della nuova scuola per l'infanzia di Lucrezia di Cartoceto.

Notevole impegno è stato anche profuso per la ricerca, con l'aiuto e la consulenza dell'advisor e della specifica commissione consiliare, 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 è stato caratterizzato da un elevato indice di volatilità dei mercati finanziari.

Il Collegio dei Revisori è stato rinnovato nel mese di ottobre ed è così composto: Dott. Lorenzo Giommi – Presidente, Dott. Francesco Buresta e Dott. Mario Pelonghini – Sindaci effettivi, Dott. Leonardo Gabbianelli e Dott. Carmine Riggioni – Sindaci supplenti. Il nuovo Collegio, così come il precedente, 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 2015 gli organi collegiali hanno tenuto le seguenti sedute:

ASSEMBLEA DEI SOCI: n. 2;

CONSIGLIO GENERALE: n. 11;

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: n. 13;

COLLEGIO DEI REVISORI n. 6

GRUPPI DI LAVORO (Consiglio Generale): n. 10;

COMMISSIONI (Consiglio di Amministrazione): n. 9.

I documenti relativi alla Fondazione indicati nel Protocollo d'intesa: statuto, regolamenti, bilanci, documenti programmatici previsionali, informazioni concernenti gli appalti superiori a certi importi, sono da sempre 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. Non ci sono state variazioni nella composizione del personale dipendente rispetto al precedente esercizio, salvo la modifica del rapporto di

lavoro a tempo determinato part time del Segretario Generale che alla scadenza del 28 febbraio 2015 è stato confermato con trasformazione in un contratto di collaborazione sino al luglio 2016 (data di scadenza della carica del vigente Consiglio di Amministrazione).

L'incarico di Segretario Generale, che è l'organo di direzione che sovrintende la struttura, è affidato al dott. Vittorio Rosati.

4 – LA FUNZIONE CONSULTIVA E LE CONSULENZE ESTERNE

Il Consiglio Generale, dopo il suo insediamento, ha rinnovato la composizione dei Gruppi di lavoro (composti prevalentemente da Consiglieri Generali) con il compito fornire pareri sulle materie di competenza del Consiglio Generale. Sono stati anche rinnovati i componenti 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.

5 – OBIETTIVI PERSEGUITI E RISULTATI OTTENUTI

In attuazione della previsione contenuta nel Documento Programmatico Previsionale (D.P.P.) 2015, sono stati assunti, nei settori rilevanti e in altri settori residuali, i seguenti impegni:

Settori rilevanti:	Stanzamenti DPP 2015	Incrementi per proventi / eventi straordinari	Utilizzo fondi	Storno settori	Impegni assunti
Arte attività e beni culturali	290.000,00	(1) 13.000,00		177.075,62	480.075,62
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	300.000,00				300.000,00
Educazione, istruzione e formazione	260.000,00	(2) 13.682,50		-5.045,91	268.636,59
Famiglia e valori connessi	700.000,00			-146.658,00	553.342,00
Assistenza agli anziani	-				0
Altri settori statutari:					
Volontariato, filantropia e beneficenza	320.000,00			-25.371,71	294.628,29
Protezione e qualità ambientale	35.000,00				35.000,00
Totale	1.905.000,00	26.682,50		0,00	1.931.682,50

(1) Tale somma rappresenta l'incremento per il contributo erogato dalla CARIFANO SpA per la sinergia finalizzata alla realizzazione del volume sulla Cattedrale di Fano

(2) Tale somma rappresenta l'incremento per il contributo straordinario erogato dalla CARIFANO SpA per la sinergia finalizzata al cofinanziamento degli stages svolti dagli alunni frequentanti le penultime classi degli istituti tecnici di Fano e Fossombrone

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

Nel corso dell'anno sono proseguiti i lavori di recupero e ristrutturazione dello storico Palazzo Bracci-Pagani situato nel cuore della città di Fano.

A questo importante intervento sono state destinate i due terzi delle risorse assegnate al settore ed il Palazzo, che è praticamente ultimato, verrà inaugurato il 21 maggio p.v.

All'interno verranno ospitate mostre d'arte contemporanea a livello nazionale ed internazionale, un museo di scienze naturali con esposizione di minerali e fossili, uno spazio dedicato al ricordo del celebre attore drammatico Ruggero Ruggeri (nato oltre 100 anni fa proprio in questo palazzo), una biblioteca specialistica in storia dell'arte e della ceramica dove verranno ospitati i preziosi volumi del lascito Bojani e di una sala espositiva a disposizione degli artisti locali.

5.1.2 - ACQUISTO DI OPERE D'ARTE

Nell'esercizio 2015 non sono stati effettuati acquisti di opere d'arte di particolare valore.

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 al nostra Fondazione una funzione di conservazione di tali beni, anche al fine di una loro fruizione pubblica.

In particolare nel 2015 si sono verificati i seguenti atti di liberalità:

- 6 tavole Serie "Creazione" donate dall'autore Sig. Leonardo Caimmi;
- 18 fotografie storiche dei "Funerali laici al ritorno della salma dall'Argentina di Marino Froncini patriota, eroe del Risorgimento, deputato fanese alla costituente della Repubblica Romana del 1849, ad incremento della fototeca della Fondazione, e 12 libri di opere teatrali stampati nei primi decenni del Novecento da destinare alla raccolta su Ruggero Ruggeri presso Palazzo Bracci-Pagani, donati dal Prof. Alberto Berardi;

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

5.1.3 - RESTAURO OPERE D'ARTE

Nel comparto del restauro delle opere d'arte è stato concesso un contributo alla Parrocchia di Santa Giustina di Mondolfo per il restauro del ciclo di pitture murali della Cappella del Santissimo Sacramento della omonima Chiesa e sono stati stanziati fondi per il restauro/bonifica delle statue e manufatti lignei liturgici di proprietà comunale provenienti dalla Chiesa di Santa Maria Nuova e destinati al deposito presso la Pinacoteca San Domenico.

5.1.4 - ATTIVITA' EDITORIALE

Sono stati realizzati direttamente dalla Fondazione i seguenti volumi:

- "La Basilica Cattedrale di Fano" a cura di Gianni Volpe, in collaborazione con la Cassa di Risparmio di Fano SpA;

Per la collana "I libri del lago Vicini":

- "AVES. Uccelli acquatici del basso Metauro" a cura di Christian Cavalieri, Virgilio Dionisi e Luciano Poggiani;
- "MAMMALIA. I mammiferi del bacino del Metauro" a cura di Virgilio Dionisi e Luciano Poggiani

In occasione di Expo 2015 e con il patrocinio di Expo 2015 alla relativa mostra:

- "Le nature morte della quadreria" a cura di Daniele Diotallevi;
- "Ricette per cucinare del Signor Canonaco Loddi" a cura di Daniele Diotallevi.

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.

5.1.5 - 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 2015 e le manifestazioni dalla Fondazione Teatro della Fortuna di Fano, Ente a cui la nostra Fondazione partecipa in qualità di socio.

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

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

La Fondazione ha ospitato inoltre nella propria Sala di rappresentanza, nella Pinacoteca San Domenico e nella Sala espositiva San Michele: conferenze, convegni, esposizioni e iniziative di varia natura, di seguito elencate:

**Elenco delle conferenze e convegni tenuti nell'anno 2015
presso la nostra Sala di Rappresentanza**

data	oggetto della conferenza
23 gennaio	Convegno "La grande guerra: lettere, diari, memorie" organizzato dall'Università dei Saperi di Fano
30 gennaio	Presentazione dei libri "I quadri di Fano" di Gianni Volpe
6 febbraio	Presentazione del libro "Divertirsi Divertendo: Storia della Musica Arabita" a cura di R.Manna e S. Clappis
20 febbraio	Presentazione del libro "Dediche" di Gabriele Ghiandoni
6 marzo	Corso "Somministrazione di farmaci a scuola" organizzato dall'ASUR Area Vasta 1
27 marzo	"Il Piave mormorò" Un inno alla pace nel ricordo del sacrificio dei nostri avi – Conferenza del Generale Massimo Coltrinari, organizzata dal Lions Club di Fano
28 marzo	"Fano e Vitruvio. Dal teatro romano alla via Flaminia, nuovi riscontri" - Presentazione delle tesi di dottorato in "Architettura classica e Studi Vitruviani. Analisi, rappresentazione, comunicazione e tutela"
3 aprile	Presentazione manifestazione "Cortili letterari"
10 aprile	Presentazione del libro "AVES uccelli acquatici del basso Metauro" - collana Lago Vicini
17 aprile	Convegno dal titolo "Quando l'occhio salta il muro" organizzato dall'IC Marco Polo
24 aprile	Convegno Consoli
27 aprile	Presentazione del libro "Dimostrare l'impossibile" del prof. Claudio Bartolacci organizzato dalla Fondazione Museo del Bali
8 maggio	Convegno organizzato dall'Università dei Saperi con Lamberto Mancini sull'importanza dell'industria cinematografica
15 maggio	Presentazione del libro "Un africano caduto dal cielo" di Fathi Hassan
21 maggio	Convegno "UPDATE DCA" organizzato dall'Ass.ne Mi Fido di Te con il patrocinio dell'Area Vasta I
22 maggio	Incontro formativo per assistenti sociali "I cambiamenti in atto nella professione"
29 maggio	Cerimonia per la donazione agli Istituti Scolastici di Fano e comprensorio dei defibrillatori semiautomatici da sistemare presso le palestre scolastiche
29 maggio	Presentazione del libro "L'uomo del sidecar" di Dante Piermattei
5 giugno	Conferenza della prof.ssa Anna Falcioni sul pellegrinaggio al Santuario di S. Maria al Ponte Metauro
9 settembre	Congresso "Giornate fanesi del metabolismo – IV edizione" organizzato dalla dott.ssa V. Stoppioni
11 settembre	I incontro "Un nobel al carnevale. Documenti, testimonianze, considerazioni" organizzato dal Centro Studi la Maschera e il Carnevale
18 settembre	Il incontro "Un nobel al carnevale. Documenti, testimonianze, considerazioni" organizzato dal Centro Studi la Maschera e il Carnevale
23 settembre	Convegno nazionale "Etichetta trasparente Pianesiana: un modello di etichettatura per la tutela dell'ambiente e dei consumatori" organizzato da UPM Un Punto Macrobiotico
24 settembre	Presentazione del libro "Africa perduta. Il continente che non esiste più e dall'incerto avvenire" di R.C. Cirocco
25 settembre	Convegno "Difficoltà e disturbi di apprendimento: come riconoscerli e come intervenire" organizzato da Federazione Logopedisti Italiani Marche
2 ottobre	Seminario "Il metodo Validation - Tecniche di comunicazione con l'anziano disorientato" organizzato da Coop. Labirinto e Centro Margherita

2 ottobre	Presentazione del libro "Fano in frammenti" di Giuditta Giardini
8-9 ottobre	Convegno "Norme e attività del Servizio Farmaceutico Territoriale"
17 ottobre	Conferenza "Che lingua parla la fotografia?" organizzata dall'Università dei Saperi di Fano
23 ottobre	Conferenza "Per oggi e per gli anni a venire. Conversando di archeologia fanese con Gabriele Baldelli" organizzata dal Lions Club di Fano
29 ottobre	Seminario di studi scientifici in occasione della giornata di studi in memoria di Mario Luni "Una vita per l'archeologia" organizzato dal Centro Studi Vitruviani
30 ottobre	Incontro pubblico con Francesca D'Addio "Da Fano ad Harvard – Successo nella ricerca delle Cellule Staminali"
13 novembre	Incontro pubblico con Paolo Andreani in occasione dell'iniziativa "I grandi imprenditori che danno lustro al nostro paese"
20 novembre	Cerimonia di donazione di n. 13 defibrillatori agli impianti del Comune di Fano e di Mondolfo e alla Protezione Civile di Montemaggiore
28 novembre	Incontro dibattito sull'enciclica di Papa Francesco "Laudato si" a cura di Salvatore Frigerio
4 dicembre	Tavola rotonda "Quale cultura per Fano?"
11 dicembre	Incontro pubblico "Tumore al seno. Fattori di rischio e prevenzione primaria" organizzata dall'Ass.ne Fior di Loto
18 dicembre	Presentazione del libro "Mammalia. I mammiferi del bacino del Metauro" a cura di Virgilio Dionisi e Luciano Poggiani
23 dicembre	Cerimonia dello scambio auguri

**Elenco delle manifestazioni tenute nell'anno 2015
presso la Pinacoteca San Domenico ed il Complesso Monumentale San Michele**

date	oggetto della manifestazione	luogo
20 ottobre – 18 gennaio	Mostra Perfecto e Virtuale. L'uomo vitruviano di Leonardo organizzata dal Centro Studi Vitruviani	Sala Esposizioni San Michele
23 gennaio – 5 febbraio	Mostra fotografica organizzata dal Fotoclub Fano	Sala esposizioni San Michele
7– 17 febbraio	Mostra fotografica Fanoarabita - Immagini dal libro "Divertirsi divertendo" a cura di Dante Piermattei	Sala Esposizioni San Michele
19 febbraio – 5 marzo	Mostra di disegni e ceramiche "Dagli argini ai moli" di Giuseppe Papagni	Sala Esposizioni San Michele
6 – 15 marzo	Bici del passato - Mostra di biciclette d'epoca organizzata dall'Ass.ne FOR.BICI Fiab	Sala esposizioni San Michele
20 - 31 marzo	Mostra personale di pittura di Yuriy Voytovych	Sala esposizioni San Michele
28 marzo	Riapertura Pinacoteca San Domenico (sabato e domenica dalle ore 16,30 alle ore 19,30 – ingresso gratuito)	Pinacoteca San Domenico
3-12 aprile	Mostra personale di Massimo Manna e Galliano Uguccione	Sala esposizioni San Michele
15 - 21 aprile	Mostra personale di Walter Principato	Sala Esposizione San Michele
22 aprile-1° maggio	Mostra ANPI su manifesti 25 aprile	Sala Esposizione San Michele
2-16 maggio	Mostra di artisti tedeschi in occasione del 30° Gemellaggio tra Fano e Rastatt	Sala Esposizione San Michele
17-29 maggio	Mostra personale di dipinti su supporti ceramici di Giulia Gorlova	Sala Esposizione San Michele
30 maggio-9 giugno	Mostra del giocattolo d'altri tempi "Cose giocate" organizzata dall'Associazione Il Paese dei Balocchi	Sala Esposizione San Michele
12-25 giugno	Mostra di aquiloni (sculture volanti) organizzata dal Gruppo Aquilonisti Vulandra	Sala Esposizione San Michele
26 giugno – 9 luglio	Mostra personale di pittura di Leonardo Caimmi	Sala Esposizioni San Michele
10 - 19 luglio	Mostra fotografica "Passeggiate fotografiche" a cura di Paolo Tallevi – Università dei Saperi Fano	Sala Esposizioni San Michele
12 luglio	Concerto del Duo dell'Orchestra Sinfonica G. Rossini V. Scarano clarinetto G. Rotatori fisarmonica "ROSSINI E PIAZZOLLA COME NON LI AVETE MAI SENTITI ..."	Pinacoteca San Domenico

19 luglio	Concerto "I suoni e la parola" dell'Orchestra S. Maria del Suffragio, Cappella Musicale del Duomo di Fano e International Opera Studio di Pesaro	Pinacoteca Domenico	San
24 luglio – 9 agosto	Sesta edizione del premio nazionale di Umorismo e Satira CARTONSEA	Sala Esposizioni Michele	San
26 luglio	Concerto d'estate dell'Orchestra Fiati "Fanum Fortunae" diretta dal M. S. Nicoletti	Pinacoteca Domenico	San
2 agosto	Concerto per San Domenico "Suggestioni di voci tra sacro e profano" del Coro Polifonico Malatestiano e Coro Giovanile "Incanto Malatestiano"	Pinacoteca Domenico	San
8 agosto	Cerimonia di premiazione 4° Festival internazionale di Scacchi Mare di Fano	Pinacoteca Domenico	San
14-30 agosto	Mostra personale di grafiche digitali del prof. Francesco Milesi	Sala esposizione Michele	San
4 -16 settembre	Mostra personale di pittura di Claudio Antonioni	Sala esposizioni Michele	San
18 settembre – 1° ottobre	Mostra personale di dipinti e grafica di Valter Gambelli	Sala esposizioni Michele	San
1° ottobre	"Il viaggio di conoscenza tra filosofia, poesia e musica"	Pinacoteca Domenico	San
2 - 8 ottobre	Esposizione personale di dipinti e ceramiche di Tiziano Donzelli	Sala Esposizioni Michele	San
9 - 22 ottobre	Mostra fotografica organizzata dall'Archeoclub Sez. di Fano	Sala Esposizioni Michele	San
23 ottobre – 5 novembre	Mostra collettiva Pigmenti a cura di Lorella Taus	Sala esposizioni Michele	San
7 -18 novembre	Mostra collettiva "Illustrazioni in mostra" di Alice Annibali, Simona Bursi, Maria Lucia Scola, Cristina Pritelli, Claudia Del Curto	Sala Esposizioni Michele	San
21 novembre – 10 dicembre	Mostra fotografica "Fano Militare – La presenza delle Forze Armate a Fano lungo il 900" a cura di Dante Piermattei con la collaborazione di Daniele Diotallevi e Silvano Clappis	Sala Esposizioni Michele	San
20 novembre	Presentazione del libro "A rampicon sul Pincio" di Roberto Zaffini	Palazzo San Michele	
28 novembre	Inaugurazione Museo dell'Arco	Palazzo San Michele	
11 – 21 dicembre	Mostra fotografica organizzata dall'Ass.ne Apito Don Paolo Tonucci di Fano "Don Paolo: un prete scomodo"	Sala esposizioni Michele	San
22-24 dicembre	Merc'ANT idee regalo per un natale solidale organizzato dall'ANT di Pesaro	Sala esposizioni Michele	San
25 dicembre – 6 gennaio	Mostra personale di Silvana Rossi	Sala esposizioni Michele	San

Altre manifestazioni tenute nell'anno 2015

date	oggetto della manifestazione	luogo
4 luglio	Giornata del Cuore con consegna defibrillatori donati dalla Fondazione alle palestre scolastiche	Tensostruttura Sassonia
22-30 settembre	Mostra "Il cibo a Fano nel '700" a cura di Daniele Diotallevi con il patrocinio di EXPO Milano	Sede Fondazione
2 dicembre	Cerimonia premiazione stages classi IV	Sala Verdi Teatro della Fortuna
6 dicembre	Presentazione del volume "La Basilica Cattedrale di Fano" a cura di Gianni Volpe	Cattedrale di Fano

5.2 SETTORE "EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE"

E' stato confermato anche per il 2015 il sostegno all'Associazione Fanoateneo finalizzato al mantenimento a Fano dei corsi universitari in Biotecnologie ed Economia e Management. La Fondazione ed il Comune di Fano sono i maggiori sostenitori dell'Associazione che vede la partecipazione anche dei Comuni di Cartoceto, Saltara e San Costanzo, la Camera di Commercio, la Confindustria di Pesaro e tre banche del territorio: la Cassa di Risparmio di Fano, la Banca di Credito Cooperativo di Fano e la Banca Suasa.

Sempre nel settore sono stati confermati gli impegni per le ormai storiche iniziative:

- ▶ stages aziendali estivi per gli studenti delle quarte classi degli Istituti Superiori dei Comuni di Fano e di Fossombrone in sinergia con la banca Cassa di Risparmio di Fano - Carifano spa;
- ▶ sostegno alle istituzioni scolastiche in genere e, in particolare, alle numerose scuole di musica operanti sul territorio;
- ▶ borse di studio di vario interesse formativo soprattutto specialistiche e di ricerca concesse in collaborazione con l'Associazione Fanoateneo per la ricerca sulla malattia rara Atassia Talangectasia e con l'Università Politecnica delle Marche di Ancona per i dottorati di ricerca sull'architettura classica e studi vitruviani.

5.3 SETTORE “SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA”

Nel corso dell'anno è stato acquistato, su segnalazione del Direttore Generale dell'Azienda ospedaliera “Ospedali Riuniti Marche Nord”, un Ecografo portatile Philips mod. CX50 Matrix per il reparto di Cardiologia e una colonna endoscopica diagnostica XION EndoStrob full HD per il reparto di Otorinolaringoiatria dell'Ospedale S. Croce di Fano.

E' stato inoltre deliberato l'acquisto di altri 20 defibrillatori completi di teche per la relativa custodia prevalentemente assegnati, d'intesa con l'associazione Fano Cuore ed i Comuni di Fano, Mondolfo e Montemaggiore al Metauro, agli impianti sportivi del territorio.

Tutti gli acquisti sono stati effettuati utilizzando il fondo per le iniziative sanitarie, accantonato nei precedenti esercizi e che nell'esercizio 2015 è stato incrementato di altri 300 mila euro.

E' stata finanziata, come nei precedenti esercizi, una borsa di studio per lo screening ortottico dei bambini in età prescolare.

Sono stati inoltre avviati contatti per l'acquisto di altre apparecchiature di eccellenza per l'Ospedale Santa Croce di Fano, in particolare per il nuovo reparto di endoscopia, d'intesa con la direzione della struttura ospedaliera.

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

Proseguono i lavori di costruzione della nuova scuola per l'infanzia di Lucrezia di Cartoceto iniziati nel novembre 2014 e che dovrebbero concludersi entro il primo semestre del corrente esercizio.

Trattasi di un'opera pubblica fortemente richiesta dal Comune di Cartoceto per la popolosa frazione di Lucrezia, un centro che ha visto una rapida crescita demografica.

5.5 SETTORE “VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA”

L'intervento della Fondazione in questo settore è stato confermato a favore del mondo dell'Associazionismo e delle iniziative a sostegno delle famiglie e dei soggetti più “deboli”. Proprio per far fronte al protrarsi del particolare periodo di emergenza economica la Fondazione ha mantenuto elevato il livello delle erogazioni in questo settore.

Fra i beneficiari dell'attività di sostegno al primo posto, sia per l'importanza degli interventi realizzati che per l'entità delle risorse assegnate, figura la Caritas Diocesana di Fano. A seguire le associazioni attive sul territorio per l'assistenza ai malati oncologici, la Croce Rossa Italiana e l'Opera Padre Pio di San Paterniano.

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.

Importante il sostegno alla Fondazione Con il Sud in base ad un accordo stipulato nel 2010 con altre Fondazioni bancarie in Sede ACRI, mentre si è positivamente concluso il Progetto triennale Fondare Impresa, un'iniziativa avviata nel 2012 con lo scopo di favorire l'avvio di nuove attività di impresa da parte di giovani del nostro territorio.

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.

Anche per il 2015 tutte le risorse disponibili del settore sono state assegnate a tale iniziativa ed in parte accantonate per futuri interventi finalizzati al miglioramento delle condizioni di fruizione della struttura da parte dei numerosi visitatori, in particolare delle scolaresche per sensibilizzare i giovani sulle tematiche di interesse naturalistico ed ambientale.

* * * * *

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

EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ANNO 2015

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	
Contributo al Centro Studi Vitruviani di Fano per le attività programmate per il 2015 e quota associativa	25.000,00
Contributo alla Fondazione Teatro della Fortuna di Fano (quota associativa 2014)	30.000,00
Contributo all'Ente Carnevalesca Fano per le Manifestazioni del Carnevale di Fano ed. 2014	30.000,00
Impegno ulteriore somma per la prosecuzione del restauro di Palazzo Bracci Pagani	326.884,77
Contributo all'Associazione Culturale Passaggi di Fano per la 3 ^a Edizione della Manifestazione 'Passaggi' 17 - 21 Giugno 2015	10.000,00
Contributo a Fano Jazz Network per la manifestazione Fano Jazz by the Sea 2015	5.000,00
Pubblicazione del volume sul Duomo di Fano: impegno biennale in collaborazione con la Carifano SpA – quota anno 2015	23.721,11
Digitalizzazione e riversamento su DVD delle riprese video del Carnevale di Fano con Dario Fo	202,52
Contributo alla Parrocchia S. Giustina di Mondolfo per il restauro di un ciclo di pitture murali del Cappellone del SS.Sacramento nella Insigne Chiesa Collegiata e Parrocchiale di S.Giustina in Mondolfo	11.000,00
Contributo al Fotovideocineclub di Fano per XXVII edizione del Fano International Film Festival 2015 (21-24 ottobre)	1.300,00
Pubblicazione del volume su Leda Antinori	750,00
Contributo al Comune di Cartoceto per eventi a carattere artistico-culturale in occasione di 'Cartoceto DOP Il Festival' - 39° Mostra mercato dell'olio d'oliva	500,00
Contributo all'Associazione Culturale Letteraria di Fano per il Progetto 'Letteraria, le giornate del premio'	1.500,00
Contributo alla pubblicazione del libro dedicato alla storia della Musica Arabita di Fano di R. Manna e S. Clappis	1.500,00
Stampa del materiale promozionale dell'Accolta dei Quindici - ed. 2015	400,00
Acquisto 100 copie del libro di Dante Piermattei, 'L'uomo del sidecar'	720,00
Trattamento antitarlo di statue e manufatti lignei liturgici della chiesa di S. Maria Nuova	1.464,00
Acquisto n. 70 copie del volume 'Tom Storer', e n. 30 copie del volume 'La Lanterna Azzurra' del fotografo Paolo Del Bianco	2.000,00
Realizzazione targa per Centro Studi Mario Luzi	488,00
Adezione al Centro Internazionale di Studi Malatestiani - Quota associativa annua 2015	2.000,00
Mostra fotografica sulla 'Musica Arabita' a cura di Dante Piermattei	323,30
Mostra e catalogo sulle nature morte di Carlo Magini a cura di Daniele Diotallevi	4.438,38
Mostra fotografica "Fano Militare" a cura di Dante Piermattei e Daniele Diotallevi	883,54
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	480.075,62
EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE	

Contributo ordinario e straordinario a Fanoateneo impegno triennale (quota 2015)	179.937,08
Costituzione Fondo partecipazione all'Associazione Fanoateneo	2.582,28
Erogazione Borse di studio per gli STAGES 2014 – 2015 effettuati dagli studenti degli Istituti Tecnici Fano e Fossombrone in compartecipazione con la Carifano SpA	36.617,23
Contributo a Fanoateneo per sostegno all'attività di ricerca sull'Atassia-Telangectasia nel 2015.	15.000,00
Contributo all'Università Politecnica delle Marche di Ancona per due dottorati di ricerca su 'Architettura classica e studi vitruviani. Analisi, Rappresentazione, Comunicazione, Tutela'. Impegno triennale (quota 2015)	12.000,00
Contributo alla Confraternita del Suffragio di Fano per corsi di orientamento musicale	2.000,00
Contributo all'Organizzazione Vallato di Fano per corsi musicali per strumenti a fiato e percussione	2.000,00
Contributo al Coro Polifonico Malatestiano di Fano per la scuola di orientamento musicale di tipo corale	3.000,00
Contributo al Coro Lirico Mezio Agostini di Bellocchi di Fano per la scuola di musica	2.000,00
Contributo all'associazione ARTE MUSICA di Fano per il corso di orientamento musicale – strumenti a fiato	2.000,00
Contributo all'Istituto Diocesano di Musica Sacra di Fano per l'attività di formazione di organisti, direttori di coro e cantori	2.000,00
Contributo al Comune 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 alla Cappella Musicale del Duomo di Fano per il corso di orientamento musicale	1.000,00
Contributo all'Associazione Musicale Lodovico Grossi da Viadana di Fano per la scuola di musica (formazione didattica, artistica e liturgica di operatori musicali)	1.000,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE EDUCAZIONE	268.636,59

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA	
Stanziamento fondi per la donazione di apparecchiature mediche d'eccellenza all'Ospedale Santa Croce di Fano	288.000,00
Contributo all'Azienda Ospedaliera "Ospedali Riuniti Marche Nord" per il rinnovo della borsa di studio per il progetto di screening ortottico nelle scuole materne del nostro territorio	12.000,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE SALUTE	300.000,00

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE FAMIGLIA E VALORI CONNESSI	
Realizzazione Scuola dell'Infanzia a Lucrezia di Cartoceto – Impegno biennale (quota 2015)	550.000,00
Lavori di miglioramento dell'Asilo e Scuola dell'Infanzia "G. Gaggia" di Fano2	3.342,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE FAMIGLIA E VALORI CONNESSI	553.342,00

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE	
Stanziamento fondi per l'incremento ed il potenziamento delle attrezzature del Lago Vicini	22.641,46

Stampa del volume "I mammiferi" del prof. Poggiani	2.178,54
Acquisto di n. 100 copie del libretto "Laudato si" - enciclica del papa	180,00
Contributo all'Associazione Naturalistica 'Argonauta' di Fano per la gestione del Lago Vicini come da convenzione in essere	10.000,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE	35.000,00

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 2015 alla Fondazione per il Sud (ex accordo ACRI-VOLONTARIATO del 23/06/2010)	52.028,29
Contributo al Comune di Fano per il Fondo di solidarietà anticrisi	30.000,00
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 trasformazione del teatro parrocchiale 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'Associazione Volontariato San Paterniano Onlus di Fano per la ristrutturazione di un salone attiguo alla mensa per poter ospitare, durante il giorno, le persone senza dimora.	10.000,00
Contributo all'Ass.ne ANTARES Onlus di Fano per acquisto attrezzature e strumentazione per ambulanza	5.000,00
Contributo alla Coop. Crescere di Fano per il progetto "lo crEsco" contro i disturbi pervasivi dello sviluppo e dello spettro autistico e disturbi dell'apprendimento	5.000,00
Contributo alla Coop. T41B di Pesaro per ristrutturazione edifici "Il Giardino del Cante" a acquisto attrezzature per inserimento lavorativo di persone svantaggiate	5.000,00
Contributo all'Istituto Suore Francescane Missionarie di Gesù Bambino di Fano per la tinteggiatura di pareti ammalorate a seguito di infiltrazioni dal tetto della scuola dell'infanzia paritaria 'San 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
Contributo all'Ass.ne ANFASS onlus di Fano per manutenzione straordinaria del Centro Itaca	4.000,00
Contributo alla Soc. Coop.Sociale I Talenti di Fano per il progetto 'Alloggio dei Talenti' – Alloggio sociale per adulti in difficoltà	3.000,00
Contributo alla Coop. Sociale Art. 32 Onlus a r.l. di Fossombrone per acquisto di un'autovettura a basso consumo per il trasporto di persone affette da patologie tumorali che necessitano di cure chemioterapiche o radioterapiche	3.000,00
Contributo all'ANT - Associazione Nazionale Tumori di Fano per l'ospedalizzazione domiciliare oncologica gratuita	1.500,00
Contributo all'Ass. Cult. Amici del brodetto di Fano per Festival Internazionale del Brodetto e delle Zuppe di Pesce – ed. 2015	2.000,00
Contributo all'Ass.ne AFMA Onlus di Fano per il progetto "Pronto Alzheimer"	2.000,00
Contributo all'associazione Emma Maria Rogheto - LA DIMORA Onlus di Fano per l'educazione di giovani insieme ai loro genitori	2.000,00
Contributo all'Ass.ne Banca del Gratuito di Fano per acquisto attrezzature balneari per ampliamento apiaggia sociale 'Spiaggia dei Talenti' di Fano	2.000,00
Contributo per l'ampliamento del Presepe di San Marco per il S. Natale 2015 e per l'installazione di una copertura metallica per l'ingresso	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 Guide Scouts Cattolici italiani) Zona Pesaro Urbino Fano per partecipazione alla Route regionale nelle Marche dei capi educatori del gruppo Fano 1 e miglioramento della base scout sul Monte Nerone	2.000,00
Contributo all'Associazione Genitori con Figli portatori di Handicap Onlus di Fano per un periodo di soggiorno e cura per trenta ragazzi disabili.	2.000,00
Contributo all'Associazione Maruzza - Regione Marche di Fano per la formazione per l'Assistenza Domiciliare Pediatrica (Terapia del Dolore e Cure Palliative Pediatriche)	2.000,00
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'Ass. Naz. Marinai d'Italia – sez. di Fano per mostra presso la Darsena Borghese “La prima guerra mondiale: il contributo della Regia Marina”	2.000,00
Contributo all'Università Libera Itinerante della 3^ età di Pesaro per la formazione e istruzione degli adulti e degli anziani.	1.000,00
Contributo all'Associazione 'Marco Vocale per la solidarietà sociale' Onlus di Fano per il sostegno alle famiglie indigenti con bambini, anziani e ammalati.	1.000,00
Contributo all'AFRICA CHIAMA ONLUS-ONG di Fano per il Progetto 'Inter-Action'.	1.000,00
Contributo all'Associazione Genitori Sindrome di Williams (A.G.S.W.) di Fano per il Progetto 'Vivere il mare' edizione 2015	1.000,00
Contributo all'Associazione Scout - Park Francesco Tonucci di Fano per manutenzione del parco F. Tonucci in Fano	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 la 'XVI Giornata del Cuore' – 4 luglio 2015 tensostruttura di Sassonia	800,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE VOLONTARIATO FILANTROPIA E BENEFICENZA	294.628,29
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2015	1.931.682,50

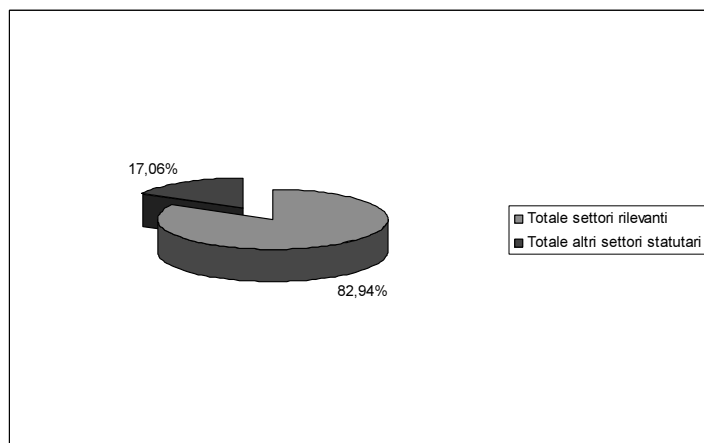
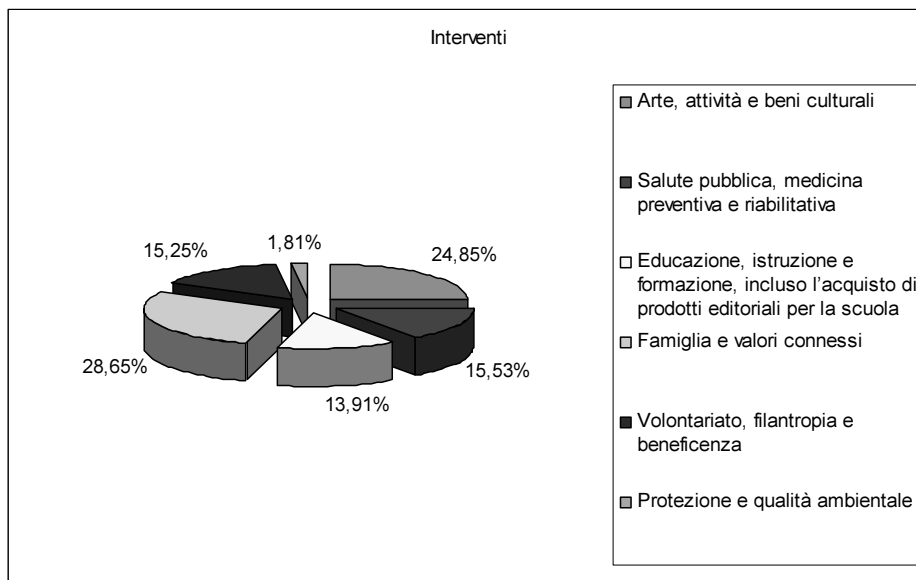
PROSPETTI RIEPILOGATIVI, GRAFICI E TABELLE RELATIVI ALLE EROGAZIONI EFFETTUATE

RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2015

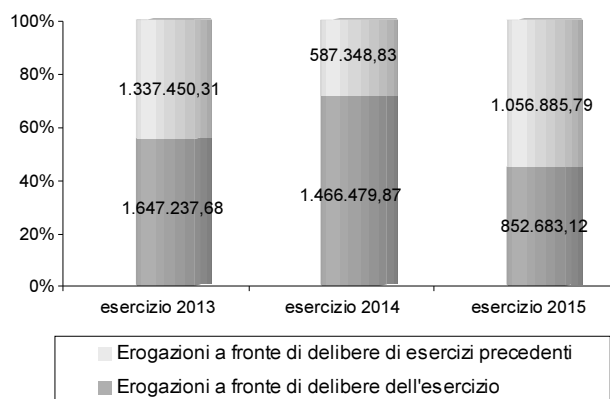
a) UTILIZZO FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI	-	0,00%	a/d
b) UTILIZZO RISORSE ACCANTONATE AI FONDI PER EROGAZION	1.070.248,89	55,41%	b/d
c) RISORSE DELL'ESERCIZIO DISPONIBILI PER L'ATTIVITÀ ISTITUZIONALI	861.433,61	44,59%	c/d
d) TOTALE DISPONIBILITÀ PER LE FINALITÀ ISTITUZIONALI	1.931.682,50 a) + b) + c)	100%	

SPECIFICA:

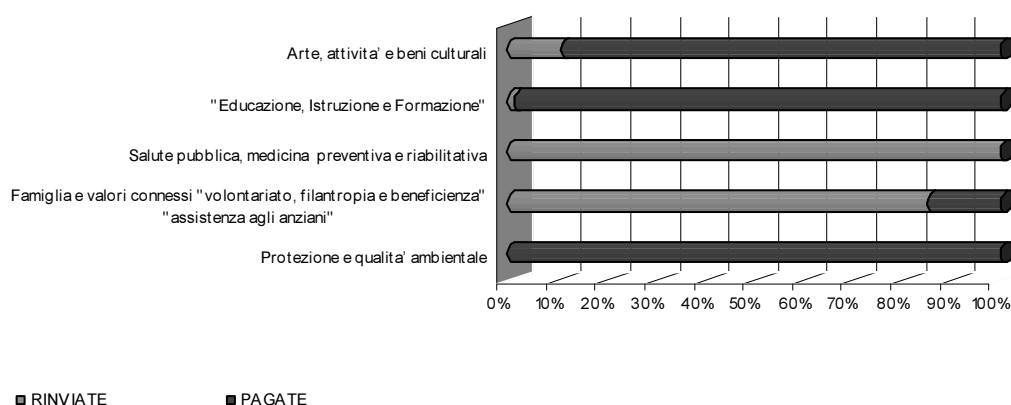
Settori	Interventi	%
Arte, attività e beni culturali	480.075,62	24,85
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	300.000,00	15,53
Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola	268.636,59	13,91
Famiglia e valori connessi	553.342,00	28,65
Assistenza agli anziani	0,00	0,00
Totale settori rilevanti	1.602.054,21	82,94
Volontariato, filantropia e beneficenza	294.628,29	15,25
Protezione e qualità ambientale	35.000,00	1,81
Totale altri settori statutari	329.628,29	17,06
TOTALE GENERALE	1.931.682,50	100,00



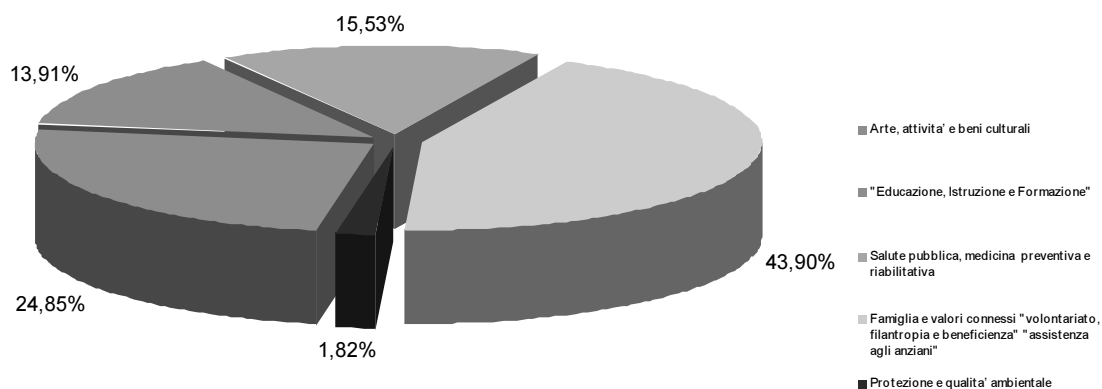
Composizione delle erogazioni effettuate: confronto tra quelle deliberate nell'esercizio stesso e quelle in esercizi precedenti



Delibere assunte nell'anno 2015: raffronto che evidenzia gli impegni assunti nell'esercizio e quelli rinviati al successivo



Delibere assunte nell'anno 2015: suddivisione per settori



PROSPETTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2015											
	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	265.985,95		148.838,13		166.215,03		469.818,03		19.391,75		1.070.248,89
UTILIZZO RISORSE ACCANTONATE AL FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI							-				
RISORSE DELL'ESERCIZIO CORRENTE	214.089,67		119.798,46		133.784,97		378.152,26		15.608,25		861.433,61
TOTALE DELIBERE ASSUNTE NELL'ESERCIZIO	480.075,62	24,85%	268.636,59	13,91%	300.000,00	15,53%	847.970,29	43,90%	35.000,00	1,81%	1.931.682,50
PROSPETTO DELLE EROGAZIONI MONETARIE EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO 2015											
	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	52.830,89	4,90%	3.840,20	0,36%	300.000,00	27,80%	722.328,29	66,94%	0,00	0,00%	1.078.999,38
EROGAZIONI EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO A FRONTE DI DELIBERE DELL'ESERCIZIO	427.244,73	50,11%	264.796,39	31,05%	0,00	0,00%	125.642,00	14,73%	35.000,00	4,10%	852.683,12
EROGAZIONI EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO A FRONTE DI DELIBERE DI ESERCIZI PRECEDENTI	244.227,69	23,11%	2.765,89	0,26%	157.017,72	14,86%	636.684,32	60,24%	16.190,17	1,53%	1.056.885,79
TOTALE DELLE EROGAZIONI MONETARIE EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO	671.472,42	35,16%	267.562,28	14,01%	157.017,72	8,22%	762.326,32	39,92%	51.190,17	2,68%	1.909.568,91

SINTESI

Signori Consiglieri,

si sottopone alla Vostra approvazione il bilancio 2015 sottolineando come, nonostante l'impegno di tutti gli organi della Fondazione, del suo personale, dei consulenti e dei collaboratori in genere, al termine di un esercizio caratterizzato da una elevata volatilità dei mercati, la Fondazione non è riuscita a conseguire il rendimento indicato nel DPP 2015, approvato nell'ottobre 2014:

Il bilancio 2015 si chiude infatti con un avanzo dell'esercizio di € 1.386.315,93 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 € 277.263,19;
- per l'accantonamento alla riserva da rivalutazioni e plusvalenze nella misura del 15 % dell'avanzo dell'esercizio così come da indicazioni del Ministero dell'Economia e delle Finanze fornite con lettera del 18/10/2013, per € 207.947,39;
- per l'accantonamento al Fondo per il Volontariato calcolato sulla base delle indicazioni fornite dal MEF ed è pari a € 36.968,42;
- 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 € 2.703,32;
- per le erogazioni deliberate a valere sulle risorse d'esercizio € 861.433,61.

Poiché nell'esercizio sono state deliberate erogazioni per complessivi € **1.931.862,50** (in linea con quanto previsto nel Documento Programmatico Previsionale dell'anno) per fronteggiare la loro copertura, oltre ai proventi come sopra conseguiti nel corso dell'esercizio, si è provveduto ad un maggiore utilizzo delle risorse accantonate negli esercizi precedenti: € 1.070.248,89 rispetto ai 635.384 euro, come previsto nel DPP.

Sono comunque ancora presenti in bilancio risorse per le attività di istituto accantonate nei precedenti esercizi per le erogazioni nei settori rilevanti di euro 161.489,63 e l'intero Fondo di stabilizzazione delle erogazioni di euro 1.642.918,60 per un importo complessivo di € 1.804.408,23.

Fano, 21 marzo 2016

Fabio Tombari
Presidente della Fondazione



**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
AL BILANCIO DELLA FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI FANO
CHIUSO AL 31.12.2015**

FONDAZIONE CASSA DI
RISPARMIO DI FANO

- 1 APR. 2016

DATA DI ARRIVO
N° Prot... 665/16.....

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 2015 fino alla data di predisposizione della presente relazione.

A. ATTIVITA' DI VIGILANZA

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

Nel 2015 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.

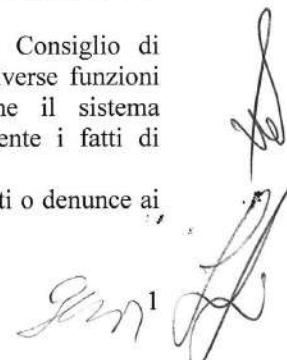
Il Consiglio di Amministrazione ha assunto le proprie deliberazioni nel rispetto della legge e dello statuto in conformità agli indirizzi definiti dall'Organo di Indirizzo.

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 Regolamento recante i requisiti di adesione delle Fondazioni all'Acri, approvato dal Consiglio dell'Acri del 25 marzo 2015, il Collegio dà atto che la Fondazione nel corso dell'esercizio 2014 ha completato gli adempimenti relativi al recepimento della Carta delle Fondazioni sia con la modifica del proprio statuto, approvato definitivamente dal MEF il 9 giugno 2014, che con l'adozione dei regolamenti per la gestione del patrimonio e dell'attività istituzionale che sono entrati in vigore il 1.1.2015.

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 in corso di revisione e/o predisposizione i Regolamenti dell'Assemblea dei soci, 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 2015

Il controllo contabile delle poste che compongono il bilancio al 31 Dicembre 2015 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 2015, 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 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	€	30.084.400
Immobilizzazioni finanziarie	€	47.077.498
Strumenti finanziari non immobilizzati	€	66.619.052
Crediti	€	607.639
Disponibilità liquide	€	3.665.767
Ratei e risconti attivi	€	269.968
TOTALE DELL'ATTIVO	€	148.324.324

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Patrimonio netto	€	117.851.453
Fondi per l'attività di istituto	€	27.469.791
Fondi per rischi ed oneri	€	1.051.207

Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	€	106.124
Erogazioni deliberate	€	1.209.998
Fondi per il volontariato	€	74.599
Debiti	€	550.609
Ratei e risconti attivi	€	10.543
TOTALE DEL PASSIVO	€	148.324.324

Conti d'ordine	€	191.937
----------------	---	---------

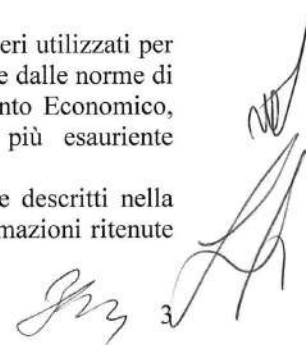
CONTO ECONOMICO

Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	€	244.600
Dividendi e proventi assimilati	€	749.711
Interessi e proventi assimilati	€	979.808
Rivalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	€	178.239
Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	€	172.837
Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie	-€	21.122.553
Altri proventi	€	77.567
Oneri	-€	939.557
Proventi straordinari	€	21.197.627
Oneri straordinari	-€	0
Imposte e tasse	-€	151.963
AVANZO DELL'ESERCIZIO	€	1.386.316

Accantonamento alla riserva obbligatoria	-€	277.263
Acc.to alla riserva rivalutazione e plusvalenze	-€	207.947
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	-€	1.931.683
Utilizzo fondi	€	1.070.249
Accantonamento al fondo per il volontariato	-€	36.969
Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto	-€	2.703
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, 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 merito al titolo Banca delle Marche, come ampiamente descritto in nota integrativa, in seguito ai provvedimenti emessi dalla Banca d'Italia e pubblicati il 21 e 23 novembre 2015, con i quali è stata disposta la risoluzione della banca, la Fondazione ha correttamente azzerato il valore del titolo utilizzando la riserva da rivalutazione plusvalenze come da autorizzazione del Ministero dell'Economia e delle Finanze prot. DT 20577 del 26/02/2016. La riserva complessivamente utilizzata verrà ricostituita mediante accantonamento annuo del 20% dell'intero avanzo disponibile dei futuri esercizi.
- La valutazione dei titoli rientranti tra le attività finanziarie immobilizzate risulta invariata rispetto ai valori di bilancio al 31/12/2014, anche se il valore presunto di mercato di alcuni, calcolato sulla base dell'ultimo NAV disponibile, risulta inferiore. Il Consiglio di Amministrazione, in Nota Integrativa, espone le motivazioni di tale comportamento, ritenendo la riduzione di valore non durevole grazie all'intervento di nuovi gestori, alcuni dei quali hanno già predisposto un piano di rilancio e valorizzazione. Il Collegio, nel prendere atto di tale decisione, chiede al CDA:
 - di tenere costantemente monitorati tali fondi;
 - di informare periodicamente gli organi di indirizzo e controllo della Fondazione in merito all'evolversi delle valutazioni;
 - di prendere, nel corso del presente esercizio, ogni decisione utile e necessaria per una corretta gestione dell'investimento in tali fondi.

Il Collegio fa presente, comunque, che le eventuali perdite derivanti dai titoli in questione, possono essere considerate, rapportate al patrimonio della Fondazione, non significative.

➤ 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";

➤ La valutazione delle altre immobilizzazioni materiali e finanziarie segue i criteri adottati negli esercizi precedenti.

Tutto ciò premesso esprimiamo parere favorevole all'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2015.

Fano, lì 31 Marzo 2016

Il Collegio dei Revisori

Dott. Lorenzo Giommi



Dott. Francesco Buresta



Dott. Mario Pelonghini

