

B I L A N C I O 2 0 1 7

25° ESERCIZIO

1 GENNAIO 2017 – 31 DICEMBRE 2017



Fondazione
Cassa di Risparmio
di Fano

- Approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 23 marzo 2018
- Relazione del Collegio dei Revisori del 6 aprile 2018
- Approvato definitivamente dal Consiglio Generale il 23 aprile 2018

INDICE

BILANCIO CONSUNTIVO 2017

STATO PATRIMONIALE	4
ATTIVO	4
PASSIVO	5
CONTI D'ORDINE	5
CONTO ECONOMICO	6
RENDICONTO FINANZIARIO	8
NOTA INTEGRATIVA	9
PREMESSA	9
CRITERI DI VALUTAZIONE	9
1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	12
2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	15
3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	23
4. CREDITI	31
ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE ALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	32
5. DISPONIBILITA' LIQUIDE	36
7. RATEI E RISCONTI ATTIVI	36
1. PATRIMONIO NETTO	36
2. FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	37
3. FONDI PER RISCHI E ONERI	41
4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	43
5. EROGAZIONI DELIBERATE	43
6. FONDO PER IL VOLONTARIATO	43
7. DEBITI (esigibili entro l'esercizio successivo)	43
8. RATEI E RISCONTI PASSIVI	44
CONTI D'ORDINE	44
GESTIONE ECONOMICA	45
1. RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	45
2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	45
3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	45
4. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	46
5. RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	47
6. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	47
9. ALTRI PROVENTI	47
10. ONERI	48
11. PROVENTI STRAORDINARI	51
12. ONERI STRAORDINARI	51
13. IMPOSTE	51
14. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	52
14 bis. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA DA RIVALUTAZIONI E PLUSVALENZE	52
15. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	52

16. ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	53
17. ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO	53
18. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO	53
INFORMAZIONI INTEGRATIVE DEFINITE IN AMBITO ACRI	54
LEGENDA DELLE VOCI DI BILANCIO TIPICHE	54
INDICATORI GESTIONALI	55
RELAZIONE SULLA GESTIONE	58
RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA	58
ANDAMENTO DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA E RISULTATI OTTENUTI NELLA GESTIONE FINANZIARIA DEL PATRIMONIO	59
STRATEGIA DI INVESTIMENTO ADOTTATA	59
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	60
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA	61
SCENARIO ECONOMICO-FINANZIARIO E PROSPETTIVE	61
BILANCIO DI MISSIONE	63
PROSPETTI RIEPILOGATIVI, GRAFICI E TABELLE RELATIVI ALLE EROGAZIONI EFFETTUATE	77
SINTESI	80
RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI	81

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO		Esercizio 2017	Esercizio 2016
1	Immobilizzazioni materiali e immateriali	30.700.036	30.757.403
	a) beni immobili	28.175.774	28.231.674
	di cui:		
	- beni immobili strumentali e acquistati ai sensi dell'art.4 del D.L.143/2003	28.175.774	28.231.674
	b) beni mobili d'arte	2.491.068	2.490.868
	c) beni mobili strumentali	25.194	22.861
	d) altri beni	8.000	12.000
	e) oneri pluriennali		
2	Immobilizzazioni finanziarie	20.834.232	37.185.763
	a) partecipazioni in enti e società strumentali	460.707	460.707
	di cui:		
	- partecipazioni di controllo		
	b) altre partecipazioni	4.236.912	9.872.498
	di cui:		
	- partecipazioni di controllo		
	c) titoli di debito		10.000.000
	d) altri titoli	10.872.310	11.707.115
	e) altre attività finanziarie	5.264.303	5.145.443
	f) strumenti finanziari derivati attivi		
3	Strumenti finanziari non immobilizzati	90.188.431	65.974.537
	a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	22.789.051	19.543.606
	b) strumenti finanziari quotati	67.399.380	46.430.931
	di cui:		
	- titoli di debito		
	- titoli di capitale		
	- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio		
	c) strumenti finanziari non quotati		
	di cui:		
	- titoli di debito		
	- titoli di capitale		
	- parti di organismi di investimento collettivo di risparmio		
	d) strumenti finanziari derivati attivi		
4	Crediti	660.108	605.363
	di cui:		
	- esigibili entro l'esercizio successivo	660.108	600.057
	- esigibili oltre l'esercizio successivo		5.306
5	Disponibilità liquide	1.105.620	13.531.327
6	Altre attività		
	di cui:		
	- attiv.impiegate in imprese strumentali direttam.esercitate		
7	Ratei e risconti attivi	7.183	44.547
	TOTALE ATTIVITA'	143.495.610	148.098.940

PASSIVO		Esercizio 2017	Esercizio 2016
1	Patrimonio netto	113.728.369	118.389.529
	a) fondo di dotazione	72.959.369	72.959.369
	b) riserva da donazioni		
	c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	14.927.689	19.870.062
	d) riserva obbligatoria	12.578.634	12.297.421
	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	27.572.603	27.485.803
	a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	1.642.919	1.642.919
	b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	410.142	176.054
	c) fondi per le erogazioni negli altri settori statutari		
	d) altri fondi	25.519.542	25.666.830
3	Fondi per rischi ed oneri di cui	1.308.481	1.150.918
	- strumenti finanziari derivati passivi		
4	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	125.586	115.649
5	Erogazioni deliberate	459.265	427.838
	a) nei settori rilevanti	459.265	427.838
	b) negli altri settori statutari		
6	Fondo per il volontariato	73.367	72.840
	Fondo volontariato	73.367	72.840
	Fondo integrativo volontariato		
7	Debiti di cui:	220.229	447.962
	- esigibili entro l'esercizio successivo	220.229	447.962
8	Ratei e risconti passivi	7.710	8.401
	TOTALE PASSIVITA'	143.495.610	148.098.940

CONTI D'ORDINE		Esercizio 2017	Esercizio 2016
1	Beni di terzi		
2	Beni presso terzi		
3	Garanzie ed impegni	311.667	
4	Impegni di erogazione	349.425	507.879
5	Crediti d'imposta per minusvalenze in gestione amministrata		
	TOTALE CONTI D'ORDINE	661.092	507.879

CONTO ECONOMICO			
		Esercizio 2017	Esercizio 2016
1	Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	344.306	77.598
2	Dividendi e proventi assimilati	369.314	726.029
	a) da società strumentali		
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	369.314	726.029
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati		
3	Interessi e proventi assimilati	762.998	776.852
	a) da immobilizzazioni finanziarie	340.251	577.328
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati	415.497	159.836
	c) da crediti e disponibilità liquide	7.250	39.688
4	Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati	1.020.794	689.916
	di cui		
	- da strumenti finanziari derivati		
	di cui		
	- utili e perdite su cambi		
5	Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	201.274	313.633
6	Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie	-1.061.997	-1.970.574
7	Rivalutazione (svalutazione) netta di attività non finanziarie		
8	Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate		
9	Altri proventi	67.261	77.562
	di cui:		
	- contributi in conto esercizio		
10	Oneri	779.088	890.606
	a) compensi e rimborsi spese organi statuari	181.307	212.716
	b) per il personale	162.488	159.499
	c) per consulenti e collaboratori esterni	79.091	141.782
	d) per servizi di gestione del patrimonio	92.292	101.309
	e) interessi passivi ed altri oneri finanziari	13	152
	f) commissioni di negoziazione	6.570	5.772
	g) ammortamenti	24.826	35.342
	h) accantonamenti	46.082	48.709
	di cui		
	- utili su cambi		0
	i) altri oneri	167.653	164.204
	l) imposta di registro	1.232	1.115
	m) oneri gestione separata	17.043	19.176
	n) costi gestione immobili giovani coppie	491	830
	o) oneri strumenti finanziari non immobilizzati		0
11	Proventi straordinari	634.684	2.514.412
	di cui		
	- plusvalenza da alienazioni immobilizzazioni finanziarie	367.294	2.514.412

12	Oneri straordinari di cui - minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie - costi straordinari			749.400
			749.400	
13	Imposte e tasse	153.479		220.234
	AVANZO (disavanzo) dell'ESERCIZIO	1.406.067		1.345.188
14	Accantonamento alla riserva obbligatoria	-281.213		-269.038
14 bis	Accantonamento riserva da rivalutazioni e plusvalenze	-281.213		-269.038
15	Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	-800.000		-760.000
	a) nei settori rilevanti	-780.000	-740.000	
	b) negli altri settori statuari	-20.000	-20.000	
	15 bis) utilizzo fondi			0
16	Accantonamenti ai fondi per il volontariato	-37.496		-35.871
	Accantonamento fondo per il volontariato	-37.496	-35.871	
	Accantonamento integrazione fondo per il volontariato			
17	Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto	-6.145		-11.241
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni			
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	-3.614	-8.820	
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statuari			
	d) agli altri fondi.	-2.531	-2.421	
18	Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio			
	AVANZO (disavanzo) RESIDUO	0		0

RENDICONTO FINANZIARIO

	2017	2016
Avanzo/disavanzo dell'esercizio	1.406.067	1.345.188
Riv.ne (sval) strum fin non imm.ti	1.020.794	689.916
Riv.ne (sval) strum fin imm.ti	(1.061.997)	(1.970.574)
Riv.ne (sval) att.non fin.	0	0
Ammortamenti	24.826	35.342
Av./dis. al netto delle variazioni non finanziarie	1.472.096	2.661.188
Variazione crediti	54.745	(2.276)
Variazione ratei e risconti attivi	(37.364)	(225.421)
Variazione fondo rischi e oneri	157.563	99.711
Variazione fondo TFR	9.937	9.525
Variazione debiti	(227.733)	(102.647)
Variazione ratei e risconti passivi	(691)	(2.142)
A) Liquidità generata dalla gestione operativa dell'esercizio	1.393.791	2.893.332
Fondi erogativi	28.105.235	27.986.481
Fondi erogativi anno precedente	27.986.481	28.754.388
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)	800.000	760.000
Acc.to al volont. (L. 266/91)	37.496	35.871
Acc.to ai fondi per l'attività di Istituto	6.145	11.241
B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni	724.887	1.575.019
Imm.ni materiali e imm.li	30.700.036	30.757.403
Ammortamenti	24.826	35.342
Riv/sval attività non finanziarie	0	0
Imm.ni materiali e imm.li senza amm.ti e riv./sval.	30.724.862	30.792.745
Imm.ni materiali e imm.li dell'anno precedente	30.757.403	30.084.400
Variazione imm.ni materiali e imm.li	(32.541)	708.345
Imm.ni finanziarie	20.834.232	37.185.763
Riv/sval imm.ni finanziarie	(1.061.997)	(1.970.574)
Imm.ni finanziarie senza riv./sval.	21.896.229	39.156.337
imm.ni finanziarie anno precedente	37.185.763	47.077.498
Variazione imm.ni fin.rie	(15.289.534)	(7.921.161)
Strum. fin.ri non imm.ti	90.188.431	65.974.537
Riv./sval. strumenti fin.ri non imm.ti	1.020.794	689.916
Strum. fin.ri non imm.ti senza riv./sval.	89.167.637	65.284.621
Strum. fin.ri non imm.ti anno precedente	65.974.537	66.619.052
Variazione strum. fin.ri non imm.ti	23.193.100	(1.334.431)
Variazione altre attività	0	0
Variazione netta investimenti	7.871.025	(8.547.247)
Patrimonio netto	113.728.369	118.389.529
Copertura disavanzi pregressi	281.213	269.038
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	281.213	269.038
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0	0
Avanzo/disavanzo residuo	0	0
Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio	113.165.943	117.851.453
Patrimonio netto dell'anno precedente	118.389.529	117.851.453
Variazione del patrimonio	(5.223.586)	0
C) Liquidità generata dalla variazione di elementi patrimoniali (Investimenti e patrimonio)	13.094.611	(8.547.247)
D) Liquidità generata dalla gestione (A+B+C)	(12.425.707)	9.865.560
E) Disponibilità liquide all' 1/1	13.531.327	3.665.767
Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)	1.105.620	13.531.327

NOTA INTEGRATIVA

PREMESSA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31.12.2017 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI – BENI IMMOBILI

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

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

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI – BENI MOBILI D'ARTE

La valutazione è stata fatta al costo di acquisto. Non è stato effettuato il processo di ammortamento in quanto non soggetti a logorio economico causato dal decorso del tempo.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI – BENI MOBILI STRUMENTALI

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

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI – ALTRI BENI

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

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 Balì.

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 (voce non presente al 31.12.2017).

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 ATTIVITÀ FINANZIARIE

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

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

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

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

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI – STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

Sono costituiti da quote di fondi comuni di investimento, sottoscritte direttamente dalla Fondazione, e sono state valutate al valore di mercato alla data del 31/12/2017 come risulta dalla rendicontazione inviataci dai singoli gestori dei fondi.

CREDITI E DEBITI

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

DISPONIBILITA' LIQUIDE

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

RATEI E RISCONTI

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

INTERESSI E COSTI

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

FONDO TFR

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

INFORMAZIONI RELATIVE AL "FAIR VALUE" DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

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

IMPOSTE E TASSE

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

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

RICAVI

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

CONTI D'ORDINE

Sono rappresentati da: impegni per erogazioni pluriennali e da impegni a versare, a fronte dei relativi richiami, gli importi delle quote di fondi già sottoscritti.

*** **

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

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

€ 28.175.774,29

Rappresenta il totale del valore degli immobili, sia acquisiti con l'utilizzo del patrimonio che 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 ACQUISITI E RESTAUTATI CON FONDI PATRIMONIALI

TIPOLOGIA DI DESTINAZIONE	VALORE AL 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	VALORE AL 31.12.2017
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 / RESTAURATI / REALIZZATI CON FONDI PROVENIENTI DALLE EROGAZIONI

Immobili civili - Fano – Via Fabbri, 17	€ 124.689,41		-124.689,41	0,00
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"	€ 1.976.054,87			1.976.054,87
Terreno Nido e Scuola dell'Infanzia "G. Gaggia"	€ 60.268,00			60.268,00
Struttura per l'infanzia Lucrezia	€ 1.224.670,11	24.076,04		1.248.746,15
Immobile Centro Residenziale per Anziani "Don Paolo Tonucci"	€ 3.134.975,11			3.134.975,11
Terreno Centro Residenziale per Anziani "Don Paolo Tonucci"	€ 204.780,00			204.780,00
Laboratori ex casette via M. da Fano	€ 585.020,02			585.020,02
Immobile Palazzo Cassi	€ 1.731.264,17			1.731.264,17
Immobile San Domenico	€ 1.519.422,96			1.519.422,96
Immobile San Michele	€ 6.107.876,91			6.107.876,91
Immobile Palazzo Bracci-Pagani parte istituzionale	€ 1.438.893,98	7.808,00		1.446.701,98
Immobile Chiesa Santa Maria del Gonfalone di Saltara	€ 467.570,71			467.570,71
Progetto Realizzazione Centro Natatorio	€	36.905,77		36.905,77
Immobile Centro Don Achille Sanchioni (ex Casa Penelope)	€ 2.065.828,49			2.065.828,49
Totale immobili acquisiti con le erogazioni	€ 23.410.191,28	68.789,81	-124.689,41	23.354.291,68

TOTALE IMMOBILI	€	28.231.673,89	68.789,81	-124.689,41	28.175.774,29
------------------------	----------	----------------------	------------------	--------------------	----------------------

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

Gli incrementi si riferiscono al completamento della struttura per l'infanzia di Lucrezia di Cartoceto e ai lavori di ristrutturazione di Palazzo Bracci-Pagani parte istituzionale.

Il decremento si riferisce alla vendita ad un soggetto privato dell'ultimo immobile civile di proprietà della Fondazione sito in Fano, via Fabbri n° 17; la parte di ricavato dell'alienazione corrispondente al valore del Fondo riferito all'immobile in parola è stata destinata ad incremento del Fondo Erogazioni Settori Rilevanti mentre la differenza risulta tra i Proventi straordinari.

Fra gli immobili figura anche la capitalizzazione delle spese sostenute per la predisposizione del Progetto preliminare relativo alla costruzione di un nuovo Centro Natatorio in Comune di Fano, da realizzarsi in base ad una "Lettera di intenti" sottoscritta il 23 dicembre 2016 e successivo "Addendum" del 15 giugno 2017, con il Comune di Fano e Sator Immobiliare Sgr SpA quale gestore del FIA Cives. Per la realizzazione di questo progetto la Fondazione ha stanziato nel bilancio 2017 euro 190.467,10.

Tutti gli incrementi dei valori relativi agli immobili sono stati realizzati con fondi destinati alle erogazioni.

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 e/o convenzione 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. Gaglia	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
Immobile 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
Struttura per l'infanzia Lucrezia di Cartoceto	Diritto reale d'uso	Comune di Cartoceto
Lago Vicini	Convenzione per la gestione	Associazione Argonauta

b) BENI MOBILI D'ARTE

€ 2.491.067,57

Rappresenta il totale del valore delle opere d'arte sia conferite / acquisite con l'utilizzo del patrimonio che frutto di un impegno di erogazioni a cui corrisponde un altrettanto specifico fondo iscritto nel passivo patrimoniale che rappresenta un debito verso la collettività.

Tutte le opere d'arte sono state iscritte al costo storico. Tale voce è, pertanto, composta da:

OPERE D'ARTE CONFERITE O ACQUISTATE CON IL PATRIMONIO

DESCRIZIONE		VALORE AL 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	VALORE AL 31.12.2017
Opere d'arte varie	€	797.562,33			797.562,33

OPERE D'ARTE ACQUISTATE CON LE EROGAZIONI

DESCRIZIONE		VALORE AL 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	VALORE AL 31.12.2017
Opere d'arte varie	€	999.395,92	200,00		999.595,92
Opere d'arte acquistate e restaurate con Pinacoteca San Domenico	€	634.373,32			634.373,32
Opere d'arte acquistate e restaurate con Complesso San Michele	€	37.536,00			37.536,00
Opere d'arte acquistate con ex Chiesa del Gonfalone di Saltara	€	22.000,00			22.000,00

TOTALE OPERE D'ARTE	€	2.490.867,57	200,00		2.491.067,57
----------------------------	----------	---------------------	---------------	--	---------------------

Nel corso del 2017 la voce ha registrato un incremento di € 200,00 a seguito dell'acquisto di un dipinto olio su legno di Ateno Spezi (autoritratto), acquistata con le risorse del settore "Arte, attività e beni culturali".

c) BENI MOBILI STRUMENTALI

€ 25.194,26

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

BENI MOBILI STRUMENTALI	Consistenza iniziale 01/01/2017	Acquisti esercizio	Vendite / cessioni o dismissioni	Minus / plus da cessioni	Fondo amm.to all'1/1/2017	Amm.to esercizio	Fondo amm.to al 31/12/2017	Valore netto in bilancio
Mobili e attrezzi	22.716,13	10.070,95			22.716,13	2.067,75	24.783,88	8.003,20
Mobili e arredi	267.038,73	7.574,05			251.973,83	13.677,75	265.651,58	8.961,20
Macchine d'ufficio	50.023,45	3.073,98	227,24		47.961,68	1.725,37	49.459,81	3.410,38
Impianto d'allarme	6.500,18				6.500,18		6.500,18	-
Impianti elettrici	60.374,77				60.374,77		60.374,77	-
Impianti di sollevamento	51.687,84				51.687,84		51.687,84	-
Impianti telefonici	10.454,18				10.454,18		10.454,18	-
Impianto gas metano	2.520,00				2.520,00		2.520,00	-
Impianto acqua potabile	1.368,13				1.368,13		1.368,13	-
Impianto di sorveglianza	9.889,20	2.440,00	4.650,00		9.889,20	488,00	5.727,20	1.952,00
Impianto termico	21.312,39				21.312,39		21.312,39	-
Gruppo di continuità	2.246,40				2.246,40		2.246,40	-
Impianto antincendio	7.661,44				5.654,51	1.003,46	6.657,97	1.003,47
Impianto diff. audio Presidenza	7.080,00				7.080,00		7.080,00	-
Impianto video proiezione	5.616,72				5.616,72		5.616,72	-

Impianto illuminazione esterna	4.800,00				4.800,00		4.800,00	-
Impianto di deumidificazione	1.999,99				1.999,99		1.999,99	-
Impianto antintrusione volatili	12.000,00				12.000,00		12.000,00	-
Impianto audio sala di rappresentanza	2.000,01				1.200,00	400,00	1.600,00	400,01
Impianto audio San Domenico	7.320,00				4.392,00	1.464,00	5.856,00	1.464,00
TOTALI	554.609,56	23.158,98	4.877,24	0,00	531.747,95	20.826,33	547.697,04	25.194,26

Si evidenzia che la voce "Acquisti esercizio" contiene, tra gli altri, i seguenti importi più significativi: € 10.004,00 relativi all'installazione di un sistema di videoproiezione presso la Pinacoteca San Domenico; € 5.694,96 per la fornitura di 8 vetrine destinate al Museo di Scienze Naturali presso Palazzo Bracci Pagani, € 3.050,00 per l'acquisto di una nuova fotocopiatrice dislocata nella sede della Fondazione ed € 2.440,00 per la sostituzione dell'impianto di videosorveglianza della sede. Inoltre nel corso del 2017 si è provveduto allo smaltimento di cespiti non più funzionanti per complessivi € 4.877,24.

d) ALTRI BENI

€ 8.000,00

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

Software:

Consistenza iniziale 01/01/2017	Acquisti esercizio	Vendite / cessioni o dismissioni	Minus / plus da cessioni o dismissioni	Fondo amm.to all'1/1/2017	Amm.to esercizio	Fondo amm.to al 31/12/2017	Valore netto in bilancio
57.645,51				57.645,51		57.645,51	0,00

Nel corso del 2017 tale voce non presenta movimentazione.

Oneri pluriennali

€ 8.000,00

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

Tali oneri pluriennali, sostenuti nell'anno 2010 per complessivi € 40.000,00, sono espressi al netto delle quote di ammortamento già imputate negli esercizi precedenti e vengono ammortizzati in 10 quote 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	
	2017	2016
FANOATENEIO - 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

La Fondazione non possiede partecipazioni di controllo.

Fanoateneio

L'ente partecipato Fanoateneio, 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 confermato, con Decreto del Presidente del Consiglio del 12/10/2016, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 16/11/2016, serie generale n° 268, nell'elenco degli enti destinatari di erogazioni liberali deducibili e detraibili ai sensi dell'art. 1, comma 353 della legge 23/12/2005 n° 266 e dell'art. 14, comma 1, della legge 14/05/2005 n° 80.

La Fondazione detiene n. 60 quote dell'Associazione che sono iscritte in bilancio per un valore corrispondente al primo versamento effettuato in sede di costituzione (anno 1996). Non sono stati effettuati altri versamenti in conto capitale. L'adesione è stata realizzata con fondi destinati alle erogazioni che figurano nella voce del passivo "Fondi per l'attività d'istituto – Altri fondi"

Nel corso del 2017 la Fondazione ha erogato al suddetto Ente la prima rata di € 140.000,00 del contributo triennale di complessivi € 420.000,00, già previsti nel piano pluriennale del settore "Educazione, Istruzione e formazione", oltre al contributo di € 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 2016:

- avanzo di gestione di € 8.929,98;
- valore netto positivo del patrimonio sociale è pari ad € 638.901,08.

Fondazione con il Sud

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

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

Il patrimonio costitutivo della Fondazione Con il Sud ammonta ad € 314.801.028,00, di cui € 209.644.364,00 provenienti dalle fondazioni di origine bancaria ed € 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 2016, ultimo dato disponibile, si è chiuso con un avanzo di esercizio di € 11,66 milioni destinati 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 Balì 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 2016, ultimo dato disponibile, si è chiuso con un disavanzo di esercizio di € 24.785 mentre il patrimonio netto ammontava ad € 165.364.

b) ALTRE PARTECIPAZIONI

€ 4.236.912,28

Tali acquisizioni rappresentano per la Fondazione investimenti di carattere duraturo e strategico.

La composizione delle partecipazioni al 31/12/2017 risulta essere la seguente:

SOCIETA' PARTECIPATA	N° azioni al 01/01/2017	Costo partecipazioni al 01/01/2017	N° azioni acquistate / esercizio warrant / assegnaz. Gratuita	N° azioni / frazioni vendute/ convertite	Controvalore azioni / frazioni vendute/ convertite	N° azioni al 31/12/2017	Iscrizione in bilancio al 31/12/2017
* Credito Valtellinese	4.935.502	5.433.201,71		2	2,2	493.550*	209.613,12
Poste Italiane SpA	150.000	1.002.040,16				150.000	1.002.040,16
Banca CARIM	89.838	429.426,00				89.838	17.429,00
CDP Reti	91	3.007.830,00				91	3.007.830,00
TOTALE							4.236.912,28

* Nel corso del 2017 è stata data esecuzione all'operazione di raggruppamento azionario nel rapporto di n° 1 nuova azione ordinaria ogni n° 10 azioni esistenti con liquidazione di n° 2 frazioni di Nuove Azioni.

CREDITO VALTELLINESE – Società bancaria conferitaria

La partecipazione nel Credito Valtellinese SpA, rappresentata da n. 493.550 azioni ordinarie (dopo il raggruppamento delle azioni nel rapporto di 1 nuova azione ogni 10 azioni esistenti), alla data del 31.12.2016, era iscritta in bilancio al valore di costo pari ad € 5.433.201,71.

La quota di partecipazione è rimasta invariata (0,45%) ma il suo valore si è notevolmente ridotto a seguito di una perdita della quotazione del titolo, iniziata già nel 2016, ma che nel 2017 ha visto un ulteriore consistente ribasso, tanto che al 31.12.2017 si attestava ad € 598.676,15, pari ad € 1,213 per azione.

Il Consiglio di Amministrazione della banca il 7 novembre ha approvato un piano strategico 2018-2020 che contiene alcune iniziative volte a migliorare il profilo di rischio e di redditività del gruppo compreso un aumento di Capitale di € 699.660.561,30, approvato dall'Assemblea Straordinaria dei soci il 19 dicembre 2017 ed attuato con successive delibere del Consiglio di Amministrazione del 22 dicembre 2017 e 14 febbraio 2018 attraverso l'emissione di massime n. 6.996.605.613 nuove azioni offerte in opzione agli azionisti al prezzo di € 0,10, sulla base del rapporto di opzione di n. 631 nuove azioni ogni n. 1 azione ordinaria detenuta.

L'8 gennaio 2018 e quindi prima dell'operazione di aumento di capitale è stato effettuato un nuovo raggruppamento azionario nel rapporto di 1 nuova azione ogni 10 esistenti e quindi il numero delle nostre azioni è sceso a 49.355.

La Fondazione, con delibera del 26 febbraio 2018 e relativa autorizzazione Ministeriale, ha deciso di non esercitare il diritto di prelazione per la sottoscrizione delle nuove azioni e di cedere sul mercato sia i diritti di opzione che l'intera quota di partecipazione che, sulla base dei nuovi valori dei titoli, si attestava a circa 5 mila €.

Nel presente bilancio la partecipazione è stata valutata sulla base dell'importo ricavato dalla dismissione della partecipazione in argomento con la contabilizzazione di una minusvalenza di € 5.223.586,39 che è stata imputata direttamente a patrimonio ai sensi dell'art. 9 comma 4 del Decreto Legislativo n. 153/99.

Poste italiane

Nel corso del 2015 la Fondazione ha acquisito complessivamente n. 150.000 azioni di Poste Italiane Spa (titolo quotato alla borsa italiana) per un costo complessivo di € 1.002.040,16, parte nel collocamento istituzionale e parte sul mercato.

Le Poste Italiane hanno un capitale sociale di € 1.306.110.000,00, detenuto per il 44% da investitori individuali e per il 56% da investitori istituzionali, fra cui la Cassa Depositi e Prestiti che ne detiene un pacchetto del 35%.

In data 7 ottobre 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato una politica di dividendi per gli esercizi 2015 e 2016, confermata anche per il 2017, nella quale si prevede un obiettivo di distribuzione di una percentuale non inferiore al 80% dell'utile netto consolidato di periodo di pertinenza del Gruppo.

La gestione dei primi nove mesi del 2017 ha permesso di conseguire un risultato operativo che si attesta a 1.176 milioni di euro e segna una lieve riduzione dell'1,7% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (1.196 milioni di euro realizzati nei primi nove mesi del 2016), risentendo del minore contributo del settore dei servizi Finanziari (-99 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2016) e di quello dei servizi Postali e Commerciali (-41 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2016), solo in parte compensati dalla positiva contribuzione del settore dei servizi Assicurativi e Risparmio gestito (+120 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2016). L'utile di periodo ammonta a 724 milioni di euro (807 milioni di euro nell'analogo periodo dell'esercizio precedente).

Il Patrimonio netto al 30 settembre 2017 ammonta a 7,7 miliardi di euro e, rispetto al 31 dicembre 2016, registra un decremento di 396 milioni di euro per effetto della distribuzione di dividendi per 509 milioni di euro e della variazione della riserva di fair value (626 milioni di euro, al netto degli effetti fiscali) in cui sono riflesse le oscillazioni (positive e/o negative) da valutazione e/o vendita degli investimenti in titoli disponibili per la vendita. Tali variazioni sono state in parte compensate dal conseguimento dell'utile netto di periodo per 724 milioni di euro.

Sulla base della quotazione del titolo al 31 dicembre 2017 il valore della partecipazione in Poste Italiane SpA si attesta ad € 941.250,00.

Banca CARIM:

La Fondazione detiene n. 89.838 azioni ordinarie della società non quotata Banca Carim SpA (pari allo 0,18% del capitale sociale) 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.

L'investimento nel bilancio al 31.12.2016 era valorizzato per € 429.425,64 a seguito della riduzione del capitale sociale per perdite e la conseguente modifica dello Statuto sociale approvata dall'Assemblea Straordinaria della banca, riunitasi il 18 aprile 2016.

La banca ha deliberato un aumento di capitale per complessivi nominali 194 milioni di euro, comprensivo del sovrapprezzo, da attuarsi mediante emissione di n° 1.000.000.000 di azioni al prezzo unitario di € 0,194 per azione, con esclusione del diritto di opzione riservato allo Schema Volontario del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

In data 21 dicembre 2017 lo Schema Volontario del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ha sottoscritto per intero l'aumento di capitale di 194 milioni di euro e trasferito l'intero pacchetto azionario, rappresentante il 95,3% del capitale sociale di Banca CARIM, a Crédit Agricole Cariparma SpA.

Sulla base del nuovo valore delle azioni (€ 0,194), stabilito dal Consiglio di Amministrazione, su delega dell'Assemblea dei soci, confermato dalla valutazione del valore economico della Banca risultante dalla perizia di Equita Sim SpA e dal parere rilasciato dal Collegio Sindacale di Banca Carim, si è provveduto ad adeguare il valore contabile della partecipazione ad € 17.428,57.

Al fine di addivenire alla piena integrazione della banca nel gruppo l'8 febbraio il Credit Agricole ha deciso di procedere alla fusione per incorporazione della banca in CA Cariparma con assegnazione di 0,032 nuove azioni ordinarie CA Cariparma per ogni azione di banca Carim. Nel contempo ha dato corso ad una Offerta pubblica di acquisto sulle azioni di banca Carim, con l'obiettivo di riservare ai soci retail un'opportunità di disinvestire titoli illiquidi e destinati, per effetto della fusione, ad essere con cambiati in titoli di Cariparma anch'essi illiquidi, a un valore pari a quello dell'ultimo aumento di capitale e quindi € 0,194 per azione.

In conseguenza di quanto sopra, essendo definitivamente venute meno le motivazioni che avevano giustificato il mantenimento della partecipazione fra gli investimenti di carattere duraturo e strategico, dal 1° gennaio 2018 l'investimento verrà contabilizzato fra gli strumenti finanziari non immobilizzati.

CDP Reti SpA -

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

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

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

Nel mese di novembre 2016 è stato attuato un progetto di separazione delle attività relative alla distribuzione cittadina del gas in Italia, tecnicamente una scissione parziale di SNAM, in virtù della quale una quota pari all'86,5% della partecipazione detenuta da SNAM in Italgas è stata trasferita, proporzionalmente, agli azionisti di SNAM, con conseguente assegnazione a CDP Reti SpA di n. 202.898.297 azioni di Italgas, la cui quotazione al 30.12.2017 si attestava ad € 5,13 per azione, mentre le quotazioni di Snam e Terna al 30.12.2017 ammontavano rispettivamente ad € 4,08 ed € 4,84.

La CDP Reti Spa ha chiuso l'esercizio 2016 con un utile netto di 353.693.950 € interamente distribuito a favore degli azionisti. Al 31/12/2016 il Patrimonio Netto (comprensivo dell'utile d'esercizio) ammontava a complessivi circa € 3.438.142.010.

Il 23 novembre 2017 il Consiglio di Amministrazione di CDP Reti SpA, sulla base della situazione contabile della società al 30 giugno 2017 che ha registrato un utile netto di circa 360 milioni di euro e riserve disponibili per circa 3,345 milioni di euro, ha deliberato la distribuzione agli azionisti di un acconto sul dividendo 2017 di circa 324 milioni di euro pari a 2.006,02 euro per azione, al lordo delle ritenute di legge.

c) TITOLI DI DEBITO

€ 0,00

Nel corso del 2017 sono giunti a scadenza tutti i titoli di debito presenti in portafoglio all'inizio dell'esercizio.

d) ALTRI TITOLI

€ 10.872.310,11

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

	Valore al 31/12/2016	Rimborsi in conto capitale	Alienazione / Svalutazione per perdita durevole di valore	Sottoscrizioni	Valore al 31/12/2017
Lido di Venezia (già Real Venice I)	650.000,00	-	400.000,00	-	250.000,00
Geo Ponente	896.000,00	-	-	-	896.000,00
Fondo italiano per le infrastrutture SGR (F2i)	676.122,82	-	676.122,82	-	-
Terzo Fondo per le infrastrutture F2i SGR	-	-	-	578.333,02	578.333,02
Fondo "Omicron Plus Immobiliare"	1.668.807,80	-	100.000,00	-	1.568.807,80
Fondo Investimenti Rinnovabili	1.403.352,03	87.015,54	150.000,00	-	1.166.336,49

Fondo Immobiliare CONERO	3.912.832,80	-	-	-	3.912.832,80
Fondo BCC Cedola V opportunità 2018	2.000.000,00	-	-	-	2.000.000,00
Fondo CIVES	500.000,00	-	-	-	500.000,00
	11.707.115,45	87.015,54	1.326.122,82	578.333,02	10.872.310,11

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 € 250.000,00 cadauna per un importo complessivo di € 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 2015 ha cambiato denominazione sociale in "COIMA SGR", ha predisposto un nuovo piano di rilancio e valorizzazione delle attività del fondo approvato dall'assemblea degli investitori il 31 gennaio 2017 che, attraverso un accordo con un nuovo investitore, prevede l'apporto del complesso immobiliare Hotel Des Bains e della concessione della relativa spiaggia, da un lato, e della partecipazione nella società Hotel Lido Uno e dei cespiti ancillari (tra cui Palazzo Marconi, Negozi Granvia e Palazzina CIGA) dall'altro lato, a due distinti comparti di un fondo di investimento immobiliare alternativo riservato a investitori professionali di nuova costituzione (Fondo Lido II), gestito da Coima SGR che, se si realizzeranno le condizioni previste dal piano, porterebbe ad un recovery del capitale originariamente conferito dai sottoscrittori delle quote del Fondo "Realvenice" ora Lido di Venezia attorno al 32,5%.

In conseguenza di quanto sopra nel bilancio al 31.12.2016 si è provveduto ad una ulteriore svalutazione delle quote, portando il loro valore contabile al valore del nuovo presumibile realizzo di € 650.000,00.

Contestualmente alla costituzione del nuovo Fondo Lido II, il Fondo Lido I ha sottoscritto un accordo di investimento con il quale è divenuto titolare di 2 quote di classe A1 e di 27 quote di classe B del Fondo Lido II per un valore nominale di € 675.000,00 e, alla data del 20 luglio 2017, di altre 500 quote di classe B per complessivi € 12.500.000,00.

Considerato che il Nav delle quote del Fondo al 30 giugno 2017 (ultimo dato disponibile) si è ulteriormente ridotto rispetto al 31.12.2016 da € 21.152,53 ad € 12.791,82 per un controvalore complessivo delle nostre 8 quote di € 102.334,00 si è provveduto ad una ulteriore svalutazione delle quote, portando il loro valore contabile ad € 250.000,00.

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 € 250.000,00 cadauna e versato l'intero impegno di 2 milioni di euro in due tranches nel 2007. Dopo un rimborso di capitale di € 104.000,00 effettuato nel 2011, il valore contabile dell'investimento era stato adeguato ad € 1.896.000,00.

Anche questo fondo era gestito da Est Capital SGR in Amministrazione Straordinaria e la situazione semestrale al 30.6.2015 predisposta dal Commissario Straordinario evidenziava una sensibile riduzione del valore delle quote. Dal 1° ottobre 2015 PRELIOS SGR SpA è subentrata nella gestione del Fondo proponendo un nuovo business plan che prevede l'allungamento della durata del fondo fino al 2022, la rinegoziazione delle linee di finanziamento ed un progetto di valorizzazione degli assets che dovrebbe portare ad un parziale recupero di valore delle quote che, per effetto delle continue riduzioni del Nav, nel bilancio al 31.12.2016, sono già state svalutate di 1.000.000,00 di euro portando il valore contabile dell'investimento ad € 896.000,00.

Considerato che la valorizzazione delle singole quote, in base al Nav, si è sostanzialmente stabilizzata su importi superiori al 90 mila euro, facendo registrare un sia pur minimo incremento al 30.6.2017 (€ 90.761,37) rispetto al 31.12.2016 (€ 90.217,87), ed un miglioramento più consistente al 31/12/2017 (98.218,66), si ritiene di poter mantenere invariata la valorizzazione contabile dell'investimento pur in presenza di un valore calcolato sulla base dell'ultimo Nav disponibile di € 785.749,27.

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 in 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 ha versato il 98,46% dell'impegno sottoscritto. Il valore di bilancio della quota del Fondo in parola, in virtù dei rimborsi in conto capitale avvenuti nel corso degli anni, era pari ad € 424.826,92.

Nel mese di dicembre 2017 il patrimonio del Fondo F2i è confluito in un nuovo Fondo denominato F2i Terzo Fondo. L'operazione è stata attuata mediante la dismissione dell'intero investimento nel Primo Fondo F2i - con generazione di una plusvalenza lorda di € 488.444,84 - e la sottoscrizione di n° 89 quote B1 del Terzo Fondo F2i per un controvalore di € 890.000,00, pari al valore dell'investimento precedentemente detenuto nel Primo Fondo.

F2i Terzo Fondo per le infrastrutture

E' un Fondo di investimento alternativo (FIA) riservato mobiliare di tipo chiuso avente durata di 12 anni costituito da F2i Sgr nel mese di dicembre 2017 che ha incorporato il Fondo di investimento alternativo mobiliare di tipo chiuso denominato "F2i - Fondo italiano per le infrastrutture" integrando il relativo portafoglio nel proprio patrimonio. Nell'ambito del consolidamento e sviluppo del portafoglio del primo fondo e nelle proprie ulteriori attività di investimento investe direttamente ed indirettamente in operazioni attinenti al settore delle infrastrutture.

La Fondazione ha sottoscritto n° 89 quote B1 per un controvalore di € 890.000,00. L'importo relativo al primo richiamo del fondo, pari ad € 578.333,02, è stato integralmente compensato con parte dell'importo dovuto alla Fondazione a titolo di rimborso - al netto delle imposte - per il Riscatto delle Quote del Primo Fondo, compresa la liquidazione delle frazioni di quote. Resta ancora da richiamare l'importo di € 311.666,98.

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.

All'inizio del 2017, a seguito di rimborsi di capitale e della svalutazione effettuata nel bilancio 2016, il valore contabile delle quote del fondo era pari ad € 1.668.807,08. Nel corso del 2017 il fondo ha distribuito solo proventi netti - erogati nel mese di agosto - per complessivi € 35.742, senza effettuare rimborsi di capitale.

Poiché il valore delle quote del fondo, calcolato sulla base del Nav al 30.12.2017, diminuita dei proventi come sopra erogati, si attesta ad € 1.433.607,94, ampliando la differenza sul valore contabile, si è ritenuto di trovarsi in presenza di una ulteriore perdita durevole di valore delle quote di almeno € 100.000,00 e di adeguare di conseguenza il valore contabile dell'investimento portandolo ad € 1.568.807,08.

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 di capitale e della svalutazione effettuata nel bilancio 2016, a inizio anno il valore delle quote del fondo era pari ad € 1.403.352,03. Nel corso del 2017 il fondo ha effettuato rimborsi parziali pro-quota per complessivi € 87.015,54 portando il valore contabile delle nostre quote ad € 1.316.336,49

Poiché con la prosecuzione del programma di alienazioni il valore delle quote del fondo (calcolato sulla base del Nav al 30.12.2017, pari ad € 982.768,53 ed incrementato dell'importo ancora da versare di € 63.089,62), si attesta ad € 1.045.858,15, rimanendo ancora al di sotto del valore contabile, si è ritenuto di trovarsi in presenza di una ulteriore perdita durevole di valore delle quote e pertanto di svalutare l'investimento di € 150.000,00 adeguando di conseguenza il suo valore contabile portandolo ad € 1.166.336,49.

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 proseguita in capo alla IDeA FIMIT Società di Gestione del Risparmio S.p.A che, dal 5 ottobre 2017, ha mutato la denominazione sociale in DeA Capital Real Estate Sgr SpA.

Il Fondo Conero ha iniziato la propria attività in data 4 agosto 2011, quando Banca delle Marche SpA ha conferito al Fondo mediante apporto il diritto di proprietà sui complessi e le unità immobiliari costituenti l'attuale patrimonio del Fondo.

La Fondazione detiene n° 40 quote del fondo del costo originario di € 4.000.000,00. In assenza di rimborsi nel corso del 2017, il valore di costo iscritto in bilancio è rimasto invariato ad € 3.912.832,80. Dalla relazione del gestore al 30/06/2017 il valore (NAV) della quota è pari ad € 124.364,76, per una valorizzazione complessiva del nostro investimento di € 4.974.590,40.

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 2017 il fondo ha distribuito un provento netto di € 60.100,84.

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.

Il valore delle 5 quote, calcolato sulla base del Nav risultante dalla relazione del Fondo al 30.6.2017, è pari ad € 531.907,91, in incremento rispetto al 31.12.2016, mentre il valore di costo iscritto in bilancio è pari ad € 500.000,00.

e) ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

€ 5.264.302,42

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

Descrizione	Capitale investito al 01/01/2017	Rateo interessi lordo capitalizzato al 31.12.2017	Valore complessivo al 31.12.2017
CARDIF – Gruppo BNP Paribas n° 31000358295	5.145.442,69	118.859,73	5.264.302,42

3. STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

a) STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE INDIVIDUALE

€ 22.789.050,75

Tale importo si riferisce al valore delle gestioni patrimoniali attivate nel corso del 2014 con Banca Aletti e Anima SGR e nel 2017 con Finlabo Sim.

OPERAZIONI IN DERIVATI

Nell'ambito delle altre gestioni patrimoniali non risultano effettuate operazioni in derivati nell'intero anno 2017.

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

GESTIONE PATRIMONIALE BANCA ALETTI

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

Scomposizione per asset class al 31/12/2017

Descrizione	%
STRUTTURATI	3,25
FONDI DIR. ESTERO-ARM.-OBBLIGAZIONARI	3,00
SICAV DIR. ESTERO-ARM.-OBBLIGAZIONARI	2,08
TITOLI DI DEBITO (CORPORATE)	26,16
TITOLI DI DEBITO ESTERO (GOVT)	4,49
TITOLI DI DEBITO ESTERO (SOVRANAZIONALI)	1,53
TITOLI DI RISCHIO - AZIONI	1,56
ETF DIR. ESTERO-ARM.-AZIONARIO	16,70
ETF DIR. ESTERO-ARM.-OBBLIGAZIONARIO	1,00
SICAV DIR. EST. ARM. – FONDI LIQ.	0,98
LIQUIDITA' IN VALUTA	0,35
TITOLI DI DEBITO ITALIA (GOVT)	35,11
LIQUIDITA' EURO	3,79

Esistenze iniziali al 01/01/2017	10.234.958,53
Aumenti	
Conferimenti	
Risultato di gestione (al lordo delle commissioni di gestione, negoziazione ed eventuali overperformance ed al netto delle imposte sostitutive)	156.319,65
Diminuzioni	
Prelievi	0,00
Commissioni di gestione di competenza del 2017	37.791,70
Commissioni di overperformance di competenza del 2017	0
Commissioni di negoziazione di competenza del 2017	0
Rimanenze finali al 31/12/2017	10.353.486,48
Risultato di gestione (al netto delle commissioni ed al netto delle imposte sostitutive)	118.527,95

Portafoglio	9.974.719,85
Liquidità	430.249,49
Plus/minus su operazioni da regolare	0,00
Proventi da accreditare	0,00
Oneri da addebitare	51.482,86
Commissioni di gestione	9.476,17
Imposta di bollo	0,00
Ritenute transazioni finanziarie	0,00
Spese	6,10
Imposta d'esercizio	42.000,59
Totale patrimonio finale	10.353.486,48

Composizione del portafoglio gestito al 31/12/2017 – Banca Aletti

Scomposizione Macro Area	Divisa	Isin	Titolo	Quantita'	Valore di mercato	Valore di bilancio	Rateo interessi	Controvalore
Azionario Europe	EUR	FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	568,0000	40.810,80	40.810,80	-	40.810,80
Azionario Usa	USD	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	320,0000	40.919,87	40.919,87	-	40.919,87
Azionario Europe	EUR	NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	859,0000	40.334,35	40.334,35	-	40.334,35
Azionario Usa	USD	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	345,0000	40.192,95	40.192,95	-	40.192,95
Corporate IG	EUR	IT0004794142	ENEL TF 12/18 4,875%	231.000,0000	232.559,25	232.559,25	9.687,77	242.247,02
Corporate IG	EUR	IT0005108490	AUTOSTRADA 23 1.625%	170.000,0000	178.576,50	178.576,50	1.528,84	180.105,34
Corporate IG	EUR	IT0004931124	MEDIOBANCA- 13-19 TM	467.000,0000	468.443,03	468.443,03	255,17	468.698,20
Governativo Europe	EUR	IT0005090995	CASSADDP MZ22 EUR	311.000,0000	310.595,70	310.595,70	14,77	310.610,47
Corporate IG	USD	US89236TBC80	TMCC 14-19 TV	102.000,0000	85.309,01	85.309,01	308,89	85.617,90
Corporate IG	USD	US00206RCD26	AT&T 14-19 TV	105.000,0000	87.955,56	87.955,56	107,30	88.062,86
Corporate IG	USD	US30231GAE26	EXXON MOBIL 14-19 TV	120.000,0000	100.169,43	100.169,43	77,32	100.246,75
Corporate IG	EUR	XS1130101931	GOLDMAN SAC 14-19 TV	251.000,0000	253.796,14	253.796,14	181,12	253.977,26
Corporate IG	EUR	BE6285450449	AB INB 20 TV EUR	253.000,0000	256.630,55	256.630,55	38,28	256.668,83
Corporate IG	EUR	XS1587236545	FCA BANK SPA 2YR EUR FRN	100.000,0000	100.012,99	100.012,99	1,90	100.014,89
Corporate IG	USD	US37045XBU90	GEN.MOTORS TV USD 20	116.000,0000	97.610,04	97.610,04	485,76	98.095,80
Governativo Europe	NOK	NO0010429913	NORVEGIA 08-19 4.50%	930.000,0000	99.793,33	99.793,33	2.598,36	102.391,69
Governativo Usa	USD	US912828UR92	USA TRSY 13-18 0.75%	248.700,0000	207.177,20	207.177,20	524,15	207.701,35

Governativo Canada	CAD	CA135087F668	CANADA CAD 0.5% 2018	237.000,0000	156.829,10	156.829,10	328,13	157.157,23
Corporate IG	EUR	XS1078760813	UNICREDIT- 14-19 1.5	250.000,0000	255.497,50	255.497,50	2.003,43	257.500,93
Corporate IG	EUR	XS1374865555	UNICREDIT 4/3/2016-2023	260.000,0000	275.997,80	275.997,80	4.302,45	280.300,25
Governativo Italia	EUR	IT0005244782	BTP 17/22 1.20% EUR	607.000,0000	621.628,70	621.628,70	1.821,00	623.449,70
Governativo Italia	EUR	IT0005253676	BTP ITA MG23 EUR ORD	618.000,0000	626.376,43	626.376,43	298,77	626.675,20
Governativo Italia	EUR	IT0005009839	CCTEU 13/15.11.2019	816.000,0000	835.494,24	835.494,24	964,43	836.458,67
Governativo Italia	EUR	IT0005056541	CCTEU 14/15.12.2020	1.535.000,0000	1.566.007,00	1.566.007,00	359,50	1.566.366,50
Governativo Australian / Sovranazionale	AUD	AU3CB0204402	BIRS AUD 3.5% 13-18	240.000,0000	156.539,55	156.539,55	2.379,89	158.919,44
Corporate IG	EUR	XS1377821464	COVESTRO TV EUR 2018	136.000,0000	136.116,96	136.116,96	20,78	136.137,74
Corporate IG	EUR	XS1372838083	VODAFONE EUR TV 2019	200.000,0000	202.096,00	202.096,00	117,30	202.213,30
Obbligazionario emergente	EUR	LU0555020725	ING(L)RENTA EMRG MKT DEBT HC	18,9210	108.959,80	108.959,80	-	108.959,80
Convertibile Globale	EUR	LU0358423738	UBS CONVERT GLOBAL E-EQ	591,7180	107.728,18	107.728,18	-	107.728,18
Cash valuta estera	JPY	LU0309035367	PICTET FUNDS LUX-JPY LIQ-I	136,0883	101.955,17	101.955,17	-	101.955,17
Obbligazionario emergente	EUR	LU0365358570	EPSILON EMERGING BOND TR	2.226,8790	312.408,85	312.408,85	-	312.408,85
Azionario Europe	EUR	IE0008470928	ISHARES II STOXX EUROPE 50 ETF	11.651,0000	375.103,95	375.103,95	-	375.103,95
Azionario Europe	EUR	FR0010345371	LYXOR ETF DJ STX BANKS	3.646,0000	81.688,63	81.688,63	-	81.688,63
Azionario Emergente	EUR	FR0010959676	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	39.188,0000	163.707,87	163.707,87	-	163.707,87
Azionario Usa	EUR	IE00B5BMR087	ISHARES CORE 500	1.228,0000	264.020,00	264.020,00	-	264.020,00
Azionario Europa	EUR	LU0380865021	DB X-TRAC.DJ EUR50	6.779,0000	329.018,77	329.018,77	-	329.018,77
Azionario Giappone	EUR	IE00B4L5YX21	ISHARES CORE MSCI JAPAN	8.041,0000	291.446,05	291.446,05	-	291.446,05
Azionario Europa	EUR	LU0977261329	UBS ETF MSCI SWITZERLAND	14.128,0000	232.659,90	232.659,90	-	232.659,90
Governativo EMG	EUR	IE00B4613386	SPDR BARCL.EMG MKT	1.644,0000	104.147,40	104.147,40	-	104.147,40
								9.974.719,85

GESTIONE PATRIMONIALE ANIMA SGR

Trattasi di una gestione patrimoniale sottoscritta con Credito Valtellinese Private Banking denominata Creval Private Gamma per un ammontare originario di 2,5 milioni di euro ai quali si sono aggiunti ulteriori conferimenti: nel corso del 2015 complessivi 3,5 milioni di euro, nel 2016 complessivi 3 milioni di euro e nel 2017 un ulteriore milione di euro. La gestione, in un ottica di elevata diversificazione, ha come parametro di riferimento il seguente benchmark:

- Liquidità	peso	1%
- Obbligazioni bt area euro	"	10%
- Titoli di Stato Italia tv	"	25%
- Obbligazioni indic, area euro	"	20%
- Obbligazioni corporate area euro	"	16%
- Obbligazioni High Yield	"	4%
- Obbligazioni mercati emergenti	"	2%
- Azioni Italia	"	6%
- Azioni Euro	"	12%
- Azioni globali	"	4%

Scomposizione per asset class al 31/12/2017

- Obbligazioni 77,06%
- Azioni 21,68%
- Liquidità 1,26%

Esistenze iniziali al 01/01/2017	9.308.647,72
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)	156.373,95
Diminuzioni	
Prelievi	0,00
Commissioni di gestione di competenza del 2017	49.641,11
Commissioni di overperformance di competenza del 2017	0
Commissioni di negoziazione di competenza del 2017	5.319,43
Rimanenze finali al 31/12/2017	10.410.061,13
Risultato di gestione (al netto delle commissioni ed al netto delle imposte sostitutive)	101.413,41

Portafoglio	10.315.880,31
Liquidità	132.064,46
Plus/minus su operazioni da regolare	-44,89
Proventi da accreditare	91,52
Interessi attivi	0,00
Plus/minus su operazioni da regolare	91,52
Oneri da addebitare	37.930,27
Imposta ex d 461	25.142,03
Commissioni di gestione	12.788,24
Imposta di bollo su strumenti finanziari	0,00
Operazione da regolare	0,00
Totale patrimonio finale	10.410.061,13

Composizione del portafoglio gestito al 31/12/2017 – Anima SGR

Scomposizione Macro Area	Divisa	Isin	Titolo	Quantita'	Valore di mercato	Valore di bilancio	Rateo interessi	Controvalore
Azionario Europe	EUR	IT0001233417	A2A SpA	4.102,00	6.325,28	6.325,28	0	6.325,28
Azionario Europe	EUR	IT0003506190	Atlantia SpA	870,00	22.898,40	22.898,40	0	22.898,40
Azionario Europe	EUR	IT0001137345	Autogrill SpA	390,00	4.485,00	4.485,00	0	4.485,00
Azionario Europe	EUR	IT0000076486	DANIELI & C RNC	92,00	1.275,12	1.275,12	0	1.275,12
Azionario Europe	EUR	IT0003043418	EI Towers SpA	35,00	1.872,50	1.872,50	0	1.872,50
Azionario Europe	EUR	IT0003128367	Enel SpA	10.956,00	56.204,28	56.204,28	0	56.204,28
Azionario Europe	EUR	IT0003132476	ENI SpA	3.907,00	53.916,60	53.916,60	0	53.916,60
Azionario Europe	EUR	IT0003856405	Leonardo-Finmeccanica SpA	714,00	7.082,88	7.082,88	0	7.082,88
Azionario Europe	EUR	IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	1.663,00	25.277,60	25.277,60	0	25.277,60
Azionario Europe	EUR	IT0001250932	Hera SpA	2.157,00	6.276,87	6.276,87	0	6.276,87
Azionario Europe	EUR	IT0003865570	Salini Impregilo SpA	1.235,00	3.974,23	3.974,23	0	3.974,23
Azionario Europe	EUR	IT0000072626	Intesa San Paolo Risp	19.260,00	51.231,60	51.231,60	0	51.231,60

Azionario Europe	EUR	IT0001479374	Luxottica Group SpA	441,00	22.557,15	22.557,15	0	22.557,15
Azionario Europe	EUR	IT0001063210	Mediaset SpA	511,00	1.650,53	1.650,53	0	1.650,53
Azionario Europe	EUR	IT0000062957	Mediobanca SpA	1.019,00	9.639,74	9.639,74	0	9.639,74
Azionario Europe	EUR	IT0003828271	Recordati SpA ORD	242,00	8.968,52	8.968,52	0	8.968,52
Azionario Europe	EUR	IT0001029492	SAES GETTERS ORD	206,00	4.913,10	4.913,10	0	4.913,10
Azionario Europe	EUR	IT0003153415	Snam SpA	3.738,00	15.251,04	15.251,04	0	15.251,04
Azionario Europe	EUR	NL0000226223	STMicroelectronics NV IM	913,00	16.616,60	16.616,60	0	16.616,60
Azionario Europe	EUR	LU0156801721	Tenaris SA	1.220,00	16.055,20	16.055,20	0	16.055,20
Azionario Europe	EUR	IT0003242622	T.E.R.N.A ORD	1.894,00	9.174,54	9.174,54	0	9.174,54
Azionario Europe	EUR	IT0003497176	Telecom Italia SpA RNC	31.900,00	19.012,40	19.012,40	0	19.012,40
Azionario Europe	EUR	IT0003487029	Unione di Banche Italiane	1.301,00	4.743,45	4.743,45	0	4.743,45
Azionario Europe	EUR	IT0003492391	DiaSorin SpA	69,00	5.106,00	5.106,00	0	5.106,00
Azionario Pacifico	USD	LU0346391831	Fidelity Pacific Fund YAcc	617,91	11.233,33	11.233,33	0	11.233,33
Azionario Europe	EUR	LU0119753134	INV Pan European Structured Eqty C	568,77	11.932,79	11.932,79	0	11.932,79
Azionario Europe	EUR	IT0004176001	Prysmian SpA	359,00	9.761,21	9.761,21	0	9.761,21
Azionario Europe	EUR	IT0001207098	Acea SPA	306,00	4.712,40	4.712,40	0	4.712,40
Azionario Europe	EUR	IT0003115950	De Longhi SpA	127,00	3.204,21	3.204,21	0	3.204,21
Azionario Europe	EUR	IT0003027817	Iren SpA	792,00	1.980,00	1.980,00	0	1.980,00
Azionario Europe	EUR	IT0001469383	Mondadori SpA Ord	1.470,00	3.060,54	3.060,54	0	3.060,54
Azionario Europe	EUR	IT0004195308	MutuiOnLine SpA	297,00	3.938,22	3.938,22	0	3.938,22
Azionario Europe	EUR	IT0004056880	Amplifon spa	453,00	5.816,52	5.816,52	0	5.816,52
Azionario Europe	EUR	IT0000076536	Sogefi	1.110,00	4.451,10	4.451,10	0	4.451,10
Azionario Europe	EUR	IE0032465662	Anima Europe Equity - Class I	3.372,56	41.981,33	41.981,33	0	41.981,33
Azionario Usa	EUR	IE0032463287	Anima Funds-U.S. Equity-I	6.579,74	104.519,88	104.519,88	0	104.519,88
Azionario Pacifico	EUR	IE0032464251	Anima Asia/Pacific Equity - Class I	1.640,50	22.053,09	22.053,09	0	22.053,09
Azionario Europe	EUR	IT0000066123	Banca Pop Emilia Romagna	736,00	3.098,56	3.098,56	0	3.098,56
Azionario Europe	EUR	IT0004764699	Brunello Cucinelli SpA	160,00	4.321,60	4.321,60	0	4.321,60
Azionario Europe	EUR	IE00B8962S65	Anima Funds-Anima Euro Equity	29.750,74	248.055,74	248.055,74	0	248.055,74
Azionario Europe	EUR	IT0004827447	UnipolSai SpA Ord	1.508,00	2.936,08	2.936,08	0	2.936,08
Azionario Usa	USD	LU0278092605	Vontobel Us Value Equity I	181,93	37.406,13	37.406,13	0	37.406,13
Azionario Europe	EUR	IT0001389631	Beni Stabili SpA	4.282,00	3.301,42	3.301,42	0	3.301,42
Azionario Europe	EUR	IT0001369427	Buzzi Unicem Rnc	525,00	6.683,25	6.683,25	0	6.683,25
Azionario Europe	USD	LU0683600992	All Bern-sel Us Eqty Prt-i\$	361,85	10.260,54	10.260,54	0	10.260,54
Azionario Europe	EUR	IT0004712375	Salvatore Ferragamo SpA	196,00	4.341,40	4.341,40	0	4.341,40
Azionario Europe	EUR	LU0389657353	Axa WF-Framlington Eurozone-I Eur	450,57	112.898,82	112.898,82	0	112.898,82
Azionario Europe	EUR	IT0001049623	IMA Industria Macchine Automatiche	68,00	4.610,40	4.610,40	0	4.610,40
Azionario Europe	EUR	NL0010545661IM	CNH Industrial Nv IM	1.435,00	16.028,95	16.028,95	0	16.028,95
Azionario Europe	EUR	LU0256884064	Allianz Rcm Eurol Eq Grow-it	24,02	61.509,38	61.509,38	0	61.509,38
Azionario Europe	EUR	IT0004965148	Moncler SpA	331,00	8.632,48	8.632,48	0	8.632,48
Azionario Pacifico	USD	LU0188804743	Pictet-pac (xjpn) In-i\$	7,57	2.814,07	2.814,07	0	2.814,07
Azionario Europe	EUR	IT0000072170	FinecoBank Banca Fineco SpA	399,00	3.405,47	3.405,47	0	3.405,47
Azionario Europe	EUR	IT0001415246	Fincantieri Cantieri Navali Ita SpA	2.690,00	3.367,88	3.367,88	0	3.367,88
Azionario Europe	EUR	IT0005037210	Tecnoinvestimenti SpA	650,00	3.893,50	3.893,50	0	3.893,50

Azionario Europe	EUR	NL0010877643IM	Fiat Chrysler Automobiles NV	1.287,00	19.189,17	19.189,17	0	19.189,17
Azionario Giappone	JPY	LU0132667519	UBAM SNAM Japan Equity Value	203,38	2.764,97	2.764,97	0	2.764,97
Azionario Giappone	EUR	LU0476876759	Aberdeen GI-japanese Eqt-a2eur	381,54	5.513,51	5.513,51	0	5.513,51
Azionario Europe	EUR	LU1011691893	Globersel-pmi-a	132,17	19.991,58	19.991,58	0	19.991,58
Azionario Europe	EUR	IT0005043507	OVS SpA	911,00	5.060,61	5.060,61	0	5.060,61
Azionario Giappone	JPY	LU1029763478	Cap Grp Japan Equity-z Jpy	191,71	2.728,19	2.728,19	0	2.728,19
Azionario Europe	EUR	IT0003188064	Banca Ifis Spa	77,00	3.139,29	3.139,29	0	3.139,29
Azionario Europe	EUR	IT0003796171	Poste Italiane Spa	347,00	2.177,43	2.177,43	0	2.177,43
Azionario Europe	EUR	NL0011585146IM	Ferrari Nv	168,00	14.691,60	14.691,60	0	14.691,60
Azionario Europe	EUR	LU0933606302	Oyster-europe Opport-ieur Pr	6,90	10.046,94	10.046,94	0	10.046,94
Azionario Europe	EUR	IT0005074056	Anima Iniziativa Italia Pmi	2.643,69	20.464,81	20.464,81	0	20.464,81
Azionario Europe	EUR	IT0005162406	Technogym Spa	236,00	1.905,70	1.905,70	0	1.905,70
Azionario Europe	EUR	LU1159237905	Ssga-emu Index Eq-ieuracc	24.623,21	310.776,90	310.776,90	0	310.776,90
Azionario Europe	EUR	IT0005176406	Enav Spa	1.079,00	4.866,29	4.866,29	0	4.866,29
Azionario Usa	USD	LU0429319774	Trowe Price-larg Cp Eq-i-acc	462,31	12.743,55	12.743,55	0	12.743,55
Azionario Usa	USD	LU0442407697	Amundi-indx Eqty Nth Am-iuc	40,06	70.159,63	70.159,63	0	70.159,63
Azionario Europe	EUR	LU0196034820	Henderson Horiz-euroInd-id2	3.307,22	49.013,02	49.013,02	0	49.013,02
Azionario Giappone	EUR	LU1159240016	Ssga Japan Ind Eq-i Eur	617,60	7.836,27	7.836,27	0	7.836,27
Azionario Usa	USD	IE0033609615	Axa Rosenberg Us En Indx E-a	554,78	15.274,06	15.274,06	0	15.274,06
Azionario Europe	EUR	NL0012059018	Exor Nv	363,00	18.549,30	18.549,30	0	18.549,30
Azionario Europe	EUR	LU0389810994	Amundi-ind Msci Emu-iec	182,31	311.230,63	311.230,63	0	311.230,63
Azionario Europe	EUR	IT0005218380	Banco Bpm Spa	942,00	2.468,04	2.468,04	0	2.468,04
Azionario Europe	EUR	LU0128316840	Ab Fcp I-eur Eq Pt-i Eur Cap	418,84	8.757,97	8.757,97	0	8.757,97
Azionario Europe	EUR	LU0528103707	Ab Fcp I-euro Eq Ptf-ie	3.939,14	112.817,08	112.817,08	0	112.817,08
Azionario Europe	EUR	IT0005239360	Unicredit Spa	2.482,00	38.669,56	38.669,56	0	38.669,56
Azionario Europe	EUR	IT0005188336	El.en. Spa	88,00	2.290,64	2.290,64	0	2.290,64
Azionario Europe	EUR	LU0389811539	Amundi-ind Msci Europe-iec	17,94	32.905,34	32.905,34	0	32.905,34
Azionario Europe	EUR	IT0005252140	Saipem Spa	978,00	3.722,27	3.722,27	0	3.722,27
Azionario Europe	EUR	IT0005252728	Brembo Spa	562,00	7.120,54	7.120,54	0	7.120,54
Azionario Europe	EUR	IT0005010423	Cerved Information Solutions	408,00	4.324,80	4.324,80	0	4.324,80
Azionario Europe	EUR	IT0003153621	Tamburi Investment Partners	398,00	2.210,89	2.210,89	0	2.210,89
Azionario Europe	EUR	IT0005278236	Pirelli & C Spa	348,00	2.523,00	2.523,00	0	2.523,00
Cash EUR	EUR	IE0032460721	Anima Funds-Liquidity Fund-I	55.520,72	314.680,35	314.680,35	0	314.680,35
Cash EUR	EUR	LU0102012688	Parvest Money Market Euro	5.829,77	419.817,04	419.817,04	0	419.817,04
Corporate IG	EUR	GB0032179045	M&g Eurpn Corp Bd-eur-c-acc	16.607,49	334.898,34	334.898,34	0	334.898,34
Corporate IG	EUR	LU0165125831	HSBC GIF Euro Credit Bond	11.451,34	335.134,89	335.134,89	0	335.134,89
Governativo EMG	USD	LU0555020998	Ing L Renta-em Mk Db Hc-ic\$	3,13	20.700,71	20.700,71	0	20.700,71
Governativo EMG	USD	LU0234573185	GS Global Emerging Mkt Debt Port IA	3.131,94	41.261,94	41.261,94	0	41.261,94
Governativo EMG	USD	LU0144746764	Candriam Bonds Emerging Markets-IC	17,54	41.454,47	41.454,47	0	41.454,47
Cash EUR	EUR	LU0365346997	Eurizon Stars Fund-cash-i	2.839,24	314.842,88	314.842,88	0	314.842,88
Corporate IG	EUR	IE00B2NSVP60	Pimco Gis-euro Credit-ins Ac	20.987,86	334.756,34	334.756,34	0	334.756,34
Corporate HY	USD	LU0367993663	Aviva Inv-glb Hy Bnd-i\$	517,38	97.710,02	97.710,02	0	97.710,02
Governativo Italia	EUR	IT0004922909	CCT IND 01NV2018	218.000,00	221.760,50	221.760,50	553,72	222.314,22

Governativo Italia	EUR	IT0005009839	CCT 15NV2019 Ind	484.000,00	495.833,80	495.833,80	572,06	496.405,86
Corporate IG	EUR	LU0368266499	Bgf-euro Corporate Bond-eurd2	19.445,33	334.848,58	334.848,58	0	334.848,58
Governativo Italia	EUR	IT0005056541	CCT 15DC2020 Ind	385.000,00	392.700,00	392.700,00	90,17	392.790,17
Obbligazionario EMG	USD	LU0772925789	Nordea 1 Emerg Mkt Bnd-biusd	341,73	41.473,10	41.473,10	0	41.473,10
Obbligazionario EMG	USD	LU0926439729	Vontobel-em Mkt Dbt-i Usd	187,23	20.747,30	20.747,30	0	20.747,30
Obbligazionario EMG	USD	LU0238206337	Fidelity Emerging Market Debt Y&A	1.088,43	20.575,75	20.575,75	0	20.575,75
Obbligazionario EMG	USD	IE00B99K4563	Neuberger Brm Em Db Hc-usdia	1.853,72	20.716,96	20.716,96	0	20.716,96
Governativo Italia	EUR	IT0005104473	CCT 15GN2022 Ind	260.000,00	262.176,20	262.176,20	32,01	262.208,21
Corporate HY	EUR	LU0184631991	Axa World-gl H/y Bd-i(h)acc	337,33	67.513,03	67.513,03	0	67.513,03
Corporate HY	USD	LU0702163451	Morgan St-gb Hi Yd Bd-zusd	5.372,16	185.171,44	185.171,44	0	185.171,44
Corporate HY	USD	LU0252440952	Axa Wf-gbl Hy Bonds I C-usd	295,17	61.545,98	61.545,98	0	61.545,98
Governativo Italia	EUR	IT0005137614	CCT 15DC2022 Ind	271.000,00	274.035,20	274.035,20	51,43	274.086,63
Governativo Italia	EUR	IT0005185456	CCT 15LG2023 Ind	441.000,00	444.329,55	444.329,55	884,00	445.213,55
Governativo EMU Inflation linked	EUR	LU0227145389	Axa Wf-euro Infl Bnd-ic	7.735,16	1.045.870,31	1.045.870,31	0	1.045.870,31
Governativo EMU Inflation linked	EUR	LU0190305473	Parvest Bd Eur Infl-linkd-i	6.795,12	1.044.885,76	1.044.885,76	0	1.044.885,76
Governativo Italia	EUR	IT0005218968	CCT 15FB2024 Ind	520.000,00	523.354,00	523.354,00	954,81	524.308,81
Corporate IG	EUR	LU0982748476	Deutsche Inv I Eur Corp Bond	2.990,80	334.341,08	334.341,08	0	334.341,08
								10.315.880,31

GESTIONE PATRIMONIALE FINLABO SIM

Trattasi di una gestione patrimoniale sottoscritta nel 2017 con FINLABO SIM denominata BILANCIATA NEW per un ammontare di 2 milioni di euro. La gestione investe in strumenti di natura obbligazionaria, azionaria e alternativa. Il rischio di credito ed il rischio tasso sono modulati tenendo conto dei momenti di mercato.

Scomposizione per asset class al 31/12/2017

- Obbligazioni 19,18%
- Azioni 37,96%
- Monetario 10,99%
- Alternativi 31,87%

Conferimento iniziale del 14/03/2017	2.000.000,00
Aumenti	
Conferimenti	0,00
Risultato di gestione (al lordo delle commissioni di gestione, negoziazione ed eventuali overperformance ed al netto delle imposte sostitutive)	31.612,33
Diminuzioni	
Prelievi	0,00
Commissioni di gestione di competenza del 2017	4.859,11
Commissioni di overperformance di competenza del 2017	0
Commissioni di negoziazione di competenza del 2017	1.250,08
Rimanenze finali al 31/12/2017	2.025.503,14
Risultato di gestione (al netto delle commissioni ed al netto delle imposte sostitutive)	25.503,14

Portafoglio	1.880.560,95
Liquidità SENZA addebito imposta di bollo	154.781,51
Plus/minus su operazioni da regolare	0,00

Proventi da accreditare	0,00
Oneri	9.839,32
Commissioni di gestione	1.525,00
Commissioni di negoziazione	267,07
Imposta di bollo	0,00
Ritenute transazioni finanziarie	0,00
Spese	0,00
Imposta d'esercizio da addebitare	8.047,25
Totale patrimonio finale	2.025.503,14

Composizione del portafoglio gestito al 31/12/2017 – FINLABO SIM

Scomposizione Macro Area	Divisa	Isin	Titolo	Quantita'	Valore di mercato	Valore di bilancio	Rateo interessi	Controvalore
Azionario Europe	EUR	LU0507282852	Finlabo Dynamic Equity-i	304,94	1.925,7763	587.246,23	587.246,23	587.246,23
Azionario EMG	EUR	LU0507282183	Finlabo Invest-dynamic Emr-i	191,12	1.076,7374	205.786,06	205.786,06	205.786,06
Azionario Usa	EUR	LU0507282423	Finlabo Invest-Dynamic US Eqty-i	160,14	1.158,8910	185.584,81	185.584,81	185.584,81
Corporate HY	EUR	IE0005315449	Muzin-europeyield-discretion	362,55	230,5487	83.585,44	83.585,44	83.585,44
Corporate IG	EUR	LU0373793016	NM Augustum Corporate Bond I	355,24	229,1700	81.410,35	81.410,35	81.410,35
Azionario Europe	EUR	LU1569900605	Helium-helium Perform-e Eur	79,80	1.018,8840	81.308,98	81.308,98	81.308,98
Corporate EMG	USD	US71647NAM11	Petrobras 6,25% 17MZ2024	74.000,00	89,9209	66.541,50	66.541,50	66.541,50
Corporate EMG	EUR	LU0334387379	Compam Fund-active Eme Cre-m	390,72	157,7236	61.625,76	61.625,76	61.625,76
Flessibili/Total return/Bilanciati	EUR	LU0243957668	Invesco Pan European High Income	2.669,72	23,0100	61.430,26	61.430,26	61.430,26
Flessibili/Total return/Bilanciati	EUR	LU1031506550	Esperia FD SV Alkimi Abs i	484,22	124,9800	60.517,57	60.517,57	60.517,57
Flessibili/Total return/Bilanciati	EUR	LU0351545230	Nordea 1 Stable Return BI	3.294,70	18,1400	59.765,88	59.765,88	59.765,88
Governativo Europe	NOK	NO0010788458	Norwegian T Bill ZC 21MZ2018	293.000,00	10,1539	29.750,80	29.750,80	29.750,80
Corporate IG	EUR	XS1308021846	IVS 4,50% 15NV2022	28.000,00	1,0585	29.638,70	29.638,70	29.638,70
Azionario Pacific	EUR	IE00B02KXK85	iShares China Large Cap UCITS E IM	194,00	110,2200	21.382,68	21.382,68	21.382,68
Commodity	EUR	GB00B15KY211	ETFS Nickel	2.076,00	10,2300	21.237,48	21.237,48	21.237,48
Commodity	EUR	GB00B00FHZ82	Gold Bullion Securities Ltd IM	186,00	102,6500	19.092,90	19.092,90	19.092,90
Azionario Europe	EUR	DE0007030009	Rheinmetall AG	168,00	105,8500	17.782,80	17.782,80	17.782,80
Commodity	EUR	JE00B1VS3333	ETFS Physical Silver IM	1.318,00	13,4500	17.727,10	17.727,10	17.727,10
Azionario Europe	EUR	DE000A1ML7J1	Vonovia Se	418,00	41,3900	17.301,02	17.301,02	17.301,02
Azionario Europe	EUR	NL0012365084	Nsi Nv	495,00	34,7650	17.208,68	17.208,68	17.208,68
Azionario Pacific	HKD	KYG532241042	Kwg property holding ltd	17.000,00	97,4178	16.561,03	16.561,03	16.561,03
Azionario Europe	EUR	NL0000888691	AMG Advanced Metallurgical Group NV	384,00	41,9150	16.095,36	16.095,36	16.095,36
Azionario Europe	EUR	DE0008404005	Allianz SE-Reg (DE)	84,00	191,5000	16.086,00	16.086,00	16.086,00
Azionario Europe	EUR	IT0003128367	ENEL SpA	3.129,00	5,1300	16.051,77	16.051,77	16.051,77
Azionario EMG	USD	LU0562314715	Schroder ISF Frontiers Markets C	109,27	142,8961	15.614,26	15.614,26	15.614,26
Azionario Europe	EUR	DE0007664039	Volkswagen AG Preference	91,00	166,4500	15.146,95	15.146,95	15.146,95
Azionario Europe	EUR	BE0974268972	Bpost Sa	594,00	25,3850	15.078,69	15.078,69	15.078,69
Azionario Europe	EUR	NL0011821202	Ing Groep Nv-cva	978,00	15,3250	14.987,85	14.987,85	14.987,85
Azionario Europe	EUR	FR0000050809	Sopra Steria Group SA	96,00	155,8500	14.961,60	14.961,60	14.961,60
Azionario Europe	EUR	IT0003242622	T.E.R.N.A Ord	2.901,00	4,8440	14.052,44	14.052,44	14.052,44
								1.880.560,95

b) STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI

€ 67.399.380,10

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

DENOMINAZIONE	N°QUOTE	VALOREAL31/12/2017
KAIROS MULTISTRATEGY CL. A	4,019859	4.182.326,00
AZIMUT FUND STRATEGIC TREND L	*755.742,116	5.153.405,49
GROUPAMA CONVERT EUR	1.414,00	2.116.008,58
GAMCO INT FD CL I AC	172.000,00	1.998.210,00
FINLABO DYNAMIC EQUITY	1.304	2.511.204,08
NN (L) EM MK I AC	530,00	3.052.095,10
CREDIT SUISSE NOVA H.S. LOAN	3.490	3.507.484,90
EURIZON EASYFD Z FD	12.000,00	3.054.120,00
EXANE CRISTAL FUND B EUR	18.092,77181	1.978.263,67
AMUNDI ETF FL EUROM 1-3	49.192,00	4.998.891,04
THREADNEEDLE CREDIT OPPORTUNITIES	2.637.519	3.576.212,01
FONDO JULIUS BAER CREDIT OPPS BOND B	24.142,634	4.251.276,42
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND (ACCUM.)	261.745,570	5.100.086,26
ETF ISHARES MSCI WORLD	113.000,00	4.110.940,00
FONDO PICTET MULTI ASSET FLEX	4.900,941	507.149,37
**QUAESTIO CAPITAL FUND–Global Diversified VII–CL.A2	1.031,74	17.301.707,18
TOTALE		67.399.380,10

*A fine 2015 le quote erano n°758.495,146. Nel corso degli esercizi 2016 e 2017 sono state decurtate complessivamente n°2.753,03 quote per il pagamento dell'imposta di bollo

**Insieme ad altre tre Fondazioni di origine bancaria marchigiane sono state in più riprese sottoscritte quote del Fondo dedicato QUAESTIO CAPITAL FUND – GLOBAL DIVERSIFIED FUND VI I –Classe A2 Distribuzione per un controvalore complessivo di € 17.000.175,00. Nel corso dell'anno il fondo ha staccato un dividendo netto di € 223.369,01.

4.CREDITI**€ 660.108,26**

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
TOTALECREDITOD'IMPOSTA	€	493.801,48

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

Per completezza di informazione va evidenziato che la Fondazione ha esposto nelle rispettive dichiarazioni dei redditi i seguenti importi chiesti a rimborso, a suo tempo non iscritti prudenzialmente in

bilancio per mancanza dei requisiti di certezza e per i quali sono state attivate procedure legali per il relativo recupero:

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

CREDITI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO:

Sono rappresentati da:

Deposito cauzionale prestato all'Amministrazione Postale di Fano per la gestione del servizio affrancatura	€	311,70
Depositi cauzionali versati a società di servizi per utenze varie	€	673,99
Crediti diversi	€	21.769,58
Crediti per INAIL c/anticipo	€	
Crediti per IRES c/anticipo	€	74.654,00
Crediti per IRAP c/anticipo	€	1.228,00
Crediti per affitti	€	4.129,00
Crediti vs. Comune di Fano per rimborso utenze utilizzo ex Chiesa San Michele	€	1.100,95
*Credito d'imposta per maggior imposizione sui dividendi (Art.1,commi 655 e 656 della legge n.190 del 2014) utilizzabili nell'esercizio 2018	€	5.306,34
Crediti per retrocessione commissioni strumenti finanziari non immobilizzati	€	57.133,22
Totale	€	166.306,78

La parte preponderante della voce crediti diversi, pari ad € 21.769,58, 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 € 4.950,00.

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

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

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

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

Con D.M. 26/05/2017, art. 1, comma 2, è stata introdotta la disposizione che prevede l'aumento dell'imponibilità dei dividendi che si feriscono alle annualità dal 2017 in poi, a prescindere dalla data di loro distribuzione, dal 77,74% al 100%, penalizzando ulteriormente le Fondazioni.

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 (non presenti al 31.12.2017) si assume il valore di acquisto, per gli altri l'ultimo NAV disponibile;
- **polizze di capitalizzazione:** valore di sottoscrizione aumentato del tasso annuo di rivalutazione contabilizzato alla fine dell'esercizio.

Attività finanziaria	Tipologia	Valore di bilancio (€)	Valore corrente (€)	Criterio di individuazione del valore corrente
Aletti	Gestione Patrimoniale	10.353.486	10.353.486	Valore di mercato al 31/12/2017
ANIMA - Creval	Gestione Patrimoniale	10.410.061	10.410.061	Valore di mercato al 31/12/2017
FINLABO SIM	Gestione Patrimoniale	2.025.503	2.025.503	Valore di mercato al 31/12/2017
Banca Carim	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	17.429	17.429	Valore dell'OPA e del concambio di azioni con C.A. Cariparma SpA
Poste Italiane	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	1.002.040	941.250	Valore di mercato al 31/12/2017
CDP Reti	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	3.007.830	3.007.830	Titolo non quotato. Si mantiene il prezzo di acquisto calcolato sulla base delle quotazioni di Snam e di Terna a tale data. Al 31/12/2017 il valore di CDP Reti, calcolato sulla base delle quotazioni delle partecipate, risulterebbe significativamente superiore.
BCC Cedola V Opportunità	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	2.000.000	2.027.200	Valore di mercato al 31/12/2017
Geo Ponente	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	896.000	785.749	NAV AL 31/12/2017
Lido di Venezia (ex Real Venice)	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	250.000	102.334	NAV AL 30/06/2017
Omicron Plus	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	1.568.808	1.433.608	NAV AL 31/12/2017

QUADRIVIO SGR - Fondo Investimenti Rinnovabili	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	1.166.336	1.045.858	NAV AL 31/12/2017
First Atlantic SGR - Fondo Conero RE	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	3.912.833	4.974.590	NAV AL 30/06/2017
Cives	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	500.000	531.908	NAV AL 30/06/2017
Terzo Fondo F2i	Immobilizzazioni Finanziarie Altri titoli	578.333	578.945	NAV AL 31/12/2017
Polizza di capitalizzazione CARDIF	Strumenti finanziari non immobilizzati - Altre attività finanziarie	5.264.302	5.264.302	Capitale rivalutato al 31/12/2017
CREDIT SUISSE NOVA H.S. LOAN	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	3.507.484	3.507.484	Valore di mercato al 31/12/2017
ISHARES MSCI WORLD	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	4.100.940	4.100.940	Valore di mercato al 31/12/2017
EXANE CRISTAL FUND B EUR	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	1.978.263	1.978.263	Valore di mercato al 31/12/2017
AMUNDI ETF FL EURO CO 1-3	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	4.998.891	4.998.891	Valore di mercato al 31/12/2017
EURIZON EASYFD Z	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	3.054.120	3.054.120	Valore di mercato al 31/12/2017
NN (L) EM MK I AC	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	3.052.095	3.052.095	Valore di mercato al 31/12/2017
GAMCO MERGER ARBITRAGE	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	1.998.210	1.998.210	Valore di mercato al 31/12/2017
PICTET MULTI ASSET FLEX	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	507.149	507.149	Valore di mercato al 31/12/2017
QUAESTIO CAPITAL FUND- Global Diversified VII-CL.A2	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	17.301.707	17.301.707	Valore di mercato al 31/12/2017

Groupama Convert Europ	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	2.116.008	2.116.008	Valore di mercato al 31/12/2017
Azimut Strategic Trend	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	5.153.405	5.153.405	Valore di mercato al 31/12/2017
Finlabo Dynamic Equity	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	2.511.204	2.511.204	Valore di mercato al 31/12/2017
JB credit opportunities bond	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	4.251.276	4.251.276	Valore di mercato al 31/12/2017
Threadneedle Opportunities Credit	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	3.576.212	3.576.212	Valore di mercato al 31/12/2017
Schroder International Selection Euro Bond Fund	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	5.100.086	5.100.086	Valore di mercato al 31/12/2017
KAIROS - Multistrategy Fund	Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati	4.182.326	4.182.326	Valore di mercato al 31/12/2017
TOTALE		110.342.338	110.889.429	

Alla luce dei totali esposti nella tabella che precede si evidenzia che qualora le attività finanziarie fossero valorizzate ai “valori correnti” si avrebbe uno scostamento positivo pari ad € 547.091.

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

Per tale partecipazione, che è stata ceduta nei primi mesi dell'esercizio 2018, il valore corrente al 31.12.2017 è stato individuato nel prezzo di cessione in quanto inferiore alla quotazione al 31.12.2017 (€ 598.676,15).

Attività finanziaria	Tipologia	Valore di bilancio (€)	Valore corrente (€)	Criterio di individuazione del valore corrente
Credito Valtellinese SpA	Immobilizzazioni Finanziarie Altre partecipazioni	209.613,12	209.613,12	Valore di cessione

5. DISPONIBILITA' LIQUIDE

€ 1.105.620,02

Sono costituite dalla cassa contante, dalla cassa valori bollati e dai saldi dei conti correnti riportati nella tabella che segue, riferiti alla data del 31.12.2017:

CASSA		2017		2016
Cassa contante	€	86,98	€	323,02
Cassa valori bollati	€	42,00	€	26,00
	€	128,98	€	349,02

BANCHE		2017		2016
UBI Banca ex Banca delle Marche	€	2.633,14	€	2.853,44
Monte Paschi di Siena	€	6.800,04	€	6.906,38
Banca di Credito Cooperativo di Suasa	€	259.780,23	€	257.073,04
Banca di Credito Cooperativo di Fano	€	5.054,66	€	5.152,61
Banca Aletti	€	16.535,92	€	15.482,18
Banca di Credito Cooperativo di Pergola	€	5.496,77	€	4.604,07
BNL-Banca Nazionale del Lavoro	€	4.503,30	€	20.647,73
Deutsche Bank	€	406.009,36	€	10.432,14
Creval Cartaperta Gold	€	471,94	€	787,62
Creval c/c 9892	€	398.205,68	€	13.207.039,38
Totale	€	1.105.491,04	€	13.530.978,59

7. RATEI E RISCONTI ATTIVI

€ 7.182,96

Nel dettaglio:

RATEI ATTIVI		2017		2016
Ratei attivi su obbligazioni	€		€	37.271,21
TOTALE	€	0,00	€	37.271,21

Nel corrente esercizio non figurano ratei su titoli in quanto nel corso del 2017 sono giunti a scadenza tutti i titoli obbligazionari presenti in portafoglio.

RISCONTI ATTIVI		2017		2016
Risconto attivo su polizze assicurative	€	303,51		396,42
Risconto attivo su canone affitto S. Agostino	€	6.879,45		6.879,45
TOTALE	€	7.182,96	€	7.275,87

1. PATRIMONIO NETTO

€113.728.369,12

E' composto dalle seguenti voci:

		2017		2016
Fondo di dotazione	€	72.959.368,88	€	72.959.368,88
Riserva da donazioni	€		€	
Riserva obbligatoria	€	12.578.634,26	€	12.297.420,93
Riserva per integrità Patrimoniale	€	13.262.677,02	€	13.262.677,02
Riserva da rivalutazione e plusvalenza	€	14.927.688,96	€	19.870.062,02
Avanzo residuo di gestione	€		€	
Totale	€	113.728.369,12	€	118.389.528,85

Alla chiusura dell'esercizio 2017 il patrimonio netto ammonta ad € 113.728.369,12 per effetto:

- dei seguenti incrementi:
 - a) € 281.213,33 quale accantonamento 2017 alla riserva obbligatoria;
 - b) € 281.213,33 quale accantonamento 2017 alla riserva da rivalutazione e plusvalenze;
- delle seguenti diminuzioni:
 -) € 5.223.856,39 a seguito parziale utilizzo della "Riserva da rivalutazioni e plusvalenze" per la copertura della svalutazione della partecipazione detenuta nella società bancaria conferitaria Credito Valtellinese SpA per cui si richiama quanto commentato a pagina 17.

2. FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO

€ 27.572.602,85 e si compone del:

a) FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI

€ 1.642.918,60

Il fondo ha la finalità di consentire alla Fondazione, in presenza di risultati negativi o insufficienti, di sostenere l'attività erogativa programmata. Nel corso del 2017 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

€ 410.142,43

Nel corso del 2017 il fondo, che a inizio esercizio presentava un saldo pari a € 176.054,18, si è incrementato per complessivi € 230.474,30 così suddivisi:

- € 105.784,89 a seguito delle determinazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione di destinare a tale fondo le risorse rivenienti da revoche e re introiti di contributi deliberati in esercizi precedenti;
- € 124.689,41 derivanti dalla destinazione a tale fondo delle risorse accantonate nel "Fondo acquisto immobili utilità sociale" a seguito della vendita dell'ultimo appartamento relativo al progetto "giovani coppie" avvenuta nel corso del 2017.

Inoltre, in sede di destinazione dell'Avanzo d'esercizio, il Fondo è stato incrementato di € 3.613,95.

c) FONDO PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

€ 0,00

d) ALTRI FONDI

€ 25.519.541,82

Questi fondi rappresentano la rettifica del costo dei corrispondenti beni dell'attivo acquistati o realizzati con somme destinate alle erogazioni nei settori di intervento della Fondazione.

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

€ 999.595,92

Il fondo è relativo alle opere d'arte acquistate con le erogazioni a partire dall'anno 2000, ad eccezione di quelle ricomprese negli specifici fondi sotto riportati. Nel corso del 2017 il fondo si è incrementato di € 200,00 a seguito dell'acquisto di un dipinto olio su legno di Ateno Spezi (autoritratto).

FONDO ACQUISTO IMMOBILI UTILITA' SOCIALE

€ 0,00

A inizio 2017 tale fondo presentava un saldo di € 124.689,41. A seguito della vendita dell'ultimo appartamento relativo al progetto "giovani coppie" avvenuto nel corso del 2017, tale fondo è stato azzerato e le relative disponibilità sono state girocontate al "Fondo per le Erogazioni nei Settori Rilevanti".

FONDO PARTECIPAZIONE "FONDAZIONE CON IL SUD"

€ 448.124,82

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

FONDO PARTECIPAZIONE ALLA "FONDAZIONE VILLA DEL BALI"

€ 10.000,00

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

FONDO PARTECIPAZIONE ALL'ASSOCIAZIONE FANOATENEIO

€ 2.582,28

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

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

€ 2.065.828,49

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

FONDO ACQUISTO E RESTAURO SAN DOMENICO

€ 1.519.422,96

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

FONDO ACQUISTO E RESTAURO OPERE D'ARTE SAN DOMENICO

€ 634.373,32

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

FONDO ACQUISTO E RESTAURO SAN MICHELE

€ 6.107.876,91

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

FONDO ACQUISTO E RESTAURO OPERE D'ARTE SAN MICHELE

€ 37.536,00

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

FONDO ACQUISTO E RESTAURO CHIESA DEL GONFALONE DI SALTARA

€ 467.570,71

Tale fondo è stato costituito nel corso del 2009 a seguito dell'acquisto dall'Istituto Diocesano per il Sostentamento del Clero della Diocesi di Fano, Fossombrone, Cagli e Pergola e dalla Parrocchia di San Giovanni Apostolo di Saltara della Chiesa Santa Maria del Gonfalone di Saltara e del successivo restauro e ristrutturazione.

FONDO ACQUISTO E RESTAURO OPERE D'ARTE CHIESA DEL GONFALONE

€ 22.000,00

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

FONDO REALIZZAZIONE ASILO NIDO E SCUOLA MATERNA A FANO

€ 2.036.322,87

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

FONDO CENTRO RESIDENZIALE PER ANZIANI "DON PAOLO TONUCCI"

€ 3.339.755,11

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

FONDO ACQUISTO E MESSA IN SICUREZZA LAGO VICINI

€ 384.796,09

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

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2017	€	404.633,95
Spese di natura non incrementativa del valore dell'immobile sostenute nel corso dell'anno	€	-2.004,52
Somma girocontata a debiti per erogazioni nel settore ambiente che verrà utilizzata per le operazioni di implementazione delle strutture del lago	€	-17.833,34
TOTALE FONDO	€	384.796,09

FONDO ACQUISTO E RESTAURO PALAZZO CASSI

€ 1.731.264,17

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

FONDO CENTRO ALZHEIMER

€ 2.384.080,45

Tale fondo è stato costituito nell'esercizio 2011 a seguito della stipula, con il Comune di Fano, dell'atto di permuta del 22/11/2011 con il quale quest'ultimo ha ceduto alla Fondazione un'area ubicata in Fano, via S. Michele sn, e la Fondazione ha realizzato un parcheggio su area pubblica ed un Centro di Auto Mutuo Aiuto ceduto in uso al Comune di Fano per un periodo di anni 60 quale permuta dell'area ricevuta. Il Fondo comprende le spese di realizzazione delle suddette opere e del Centro Alzheimer realizzato dalla Fondazione su tale area e concesso in comodato alla Coop. Labirinto. Tutte le opere risultano regolarmente completate.

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

€ 1.446.701,98

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

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2017	€	1.438.914,77
Incremento con risorse del settore "Arte, Attività e Beni Culturali"	€	7.787,21
TOTALE FONDO	€	1.446.701,98

FONDO SCUOLA PER L'INFANZIA A LUCREZIA DI CARTOCETO

€ 1.248.746,15

Tale fondo è stato costituito nell'esercizio 2014 a seguito della stipula, con il Comune di 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 di realizzare in detta area una struttura scolastica per l'infanzia da cedere in diritto d'uso al Comune per un periodo di anni 30. L'opera risulta regolarmente completata.

Il fondo presenta nell'anno la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2017	€	1.298.930,68
Spese di natura non incrementativa dell'immobile sostenute nel corso dell'anno	€	-7.022,82
Somma giro contata al Fondo Erogazioni Settori Rilevanti per conclusione del progetto	€	-43.161,71
TOTALE FONDO	€	1.248.746,15

FONDO PROGETTO CENTRO NATATORIO

€ 36.905,77

Il Fondo rettifica le spese sostenute e capitalizzate per la predisposizione del Progetto Preliminare per la costruzione di un nuovo Centro Natatorio in Comune di Fano, da realizzare in base ad una "Lettera di intenti" sottoscritta il 23 dicembre 2016 e successivo "Addendum" del 15 giugno 2017, con il Comune di Fano e Sator Immobiliare Sgr SpA quale gestore del FIA Cives.

FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI

€ 11.037,80

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 2017 il fondo presenta la seguente movimentazione:

DESCRIZIONE		MOVIMENTO
Saldo al 01/01/2017	€	8.506,88
Incremento a seguito accantonamento 2017	€	2.530,92
TOTALE FONDO	€	11.037,80

3.FONDI PER RISCHI E ONERI

€ 1.308.481,42 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

€ 703.657,71

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 a 30/06/2014 Ovvero adeguamento del fondo (20%)	Imposta anno 2014 dal 01/07/2014 fino al 31/12/2014 (26%) ovvero adeguamento fondo in caso di minus (20%)	Imposta anno 2015 (26%)	Imposta anno 2016 (26%)	Imposta anno 2017 (26%)	TOTALE IMPOSTE SUDDIVISE PER SINGOLO FONDO
KAIROS MULTISTRATEGY CL.A	77.138,15	19.866,60	25.997,98	67.393,60	15.832,75	56.483,46	262.712,54
NN (L) EMMKIAC						18.768,79	18.768,79
FINLABO DYNAMIC EQUITY	2.989,45	9.040,64	-7.253,76	21.307,59	22.800,44	30.930,62	79.814,98
FONDO JULIUS BAER CREDIT OPPSBOND'B'		17.172,65	-14.548,79	-2.623,86	29.680,63	35.653,80	65.334,43
FONDO SCHROEDERS			8.638,71	-1.393,34	11.655,89	7.138,85	26.040,11
FONDO THREADN.				3.418,27	31.270,42	14.812,31	49.501,00
FONDO CRED.SUISS NOVAH.S.LOAN					12.865,06	-11.097,50	1.767,56
EURIZON EASY FDZFD						14.353,06	14.353,06
ETF ISHARES MSCI WORLD						30.208,34	30.208,34
FONDO PICTET MULTIASSET FLEX						1.860,40	1.860,40
QUAESTIO CAPITAL FUND-Global Diversified VII-CL.A2						78.443,87	78.443,87
FONDO GROUPAMA CONVERT EUR						30.525,15	30.525,15
FONDO AZIMUT STRATEGIC TRENDL				0,00		44.327,48	44.327,48
TOTALE	80.127,60	46.079,89	12.834,14	88.102,26	124.105,19	352.408,63	703.657,71

FONDO IMPOSTE DIFFERITE SU POLIZZE DI CAPITALIZZAZIONE

€ 85.455,57

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

€ 25.566,66

Alla data del 1° gennaio 2017 il fondo presentava un saldo di € 188.272,04 così suddiviso:

- € 139.563,00 rappresentava l'accantonamento prudenziale effettuato negli esercizi precedenti in attesa dell'esito del ricorso presentato avverso l'avviso di liquidazione notificato dalla Agenzia delle Entrate di Fano riguardante l'imposta di registro sull'atto di trasferimento dalla soc. AVIVA alla Fondazione delle azioni Banca Marche a rogito notaio Cecchetelli di Fano del 6 agosto 2009;
- € 48.709,47 rappresentava l'accantonamento prudenziale effettuato nel 2016 a seguito dell'avviso di accertamento emesso dall'Agenzia delle Entrate per il periodo d'imposta 2013 notificato il 24 gennaio 2017, avente per oggetto imposta IRES, avverso il quale è stato presentato ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale. In data 19 marzo 2018 è stata depositata la sentenza di rigetto

del ricorso; stiamo valutando le motivazioni della sentenza per decidere sulla sua eventuale impugnazione.

A seguito sentenza della Suprema Corte di Cassazione n° 8796/2017 non favorevole alla Fondazione, riguardante l'imposta di registro sull'atto di trasferimento dalla soc. AVIVA alla Fondazione delle azioni Banca Marche e dell'intervenuto pagamento dell'imposta dovuta e delle spese di soccombenza nel giudizio, il fondo è stato decrementato di € 139.563,00. Inoltre il fondo è stato ulteriormente utilizzato per € 23.142,38 per il pagamento della sanzione ridotta e di 1/3 dell'imposta IRES relativi all'avviso di accertamento emesso dall'Agenzia delle Entrate per il periodo d'imposta 2013.

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

€ 125.585,68

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 € 10.348,83 a seguito dell'accantonamento di fine esercizio e del coefficiente di rivalutazione
- decrementato di € 412,52 per imposta sul TFR.

I dipendenti a tempo indeterminato alla data del 31.12.2017 risultano essere n.4 di cui 3 a tempo pieno e 1 a tempo parziale.

	2017	2016
Dirigenti	0	0
Funzionari	0	0
Quadri	0	0
Impiegati	4	4

5. EROGAZIONI DELIBERATE

€ 459.264,56

Rappresenta il debito per erogazioni deliberate nei vari esercizi e non erogate, di cui € 325.531,75 relativi all'esercizio 2017. La situazione nei vari settori è la seguente:

Arte, attività e beni culturali	€	41.381,99
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€	125.613,88
Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola	€	2.313,30
Famiglia e valori connessi e assistenza agli anziani	€	153.561,33
Protezione e qualità ambientale	€	22.094,06
Volontariato, filantropia e beneficenza investire righe: prima volontariato	€	114.300,00
TOTALE	€	459.264,56

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO

FONDO EX ART. 15 LEGGE 266/1991

€ 73.367,14

Tale fondo, che a inizio esercizio riportava un saldo pari ad € 72.840,45, risulta decrementato di € 36.968,42 per il pagamento delle quote di volontariato ed incrementato di € 37.495,11 quale accantonamento ex art. 15 Legge 266/1991 effettuato in sede di redazione del bilancio 2017.

7. DEBITI (esigibili entro l'esercizio successivo)

€ 220.229,36

Sono costituiti da:

ALTRI DEBITI

€ 205.528,82

La voce comprende:

Fatture da ricevere	€	40.757,96
Debiti v/organi per compensi 2017 senza P.IVA	€	6.867,81
INPS c/contributi dipendenti	€	6.408,48
INPS c/gestione separata	€	7.138,08
INAIL	€	17,08
Ente Bilaterale	€	42,97
Debiti v/fornitori	€	20.301,72
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	€	835,29
Debiti Vs. utilizzatori Spazio Pagani per depositi cauzionali	€	300,00
Debiti diversi	€	46.674,81
Totale	€	205.528,82

La voce "Debiti verso gestori Fondi Mobiliari" è relativa all'impegno assunto con la sottoscrizione del contratto di acquisto delle quote del "Fondo investimenti rinnovabili" per cui si rimanda a quanto riportato nella nota presente alla voce dell'attivo "Altri titoli".

La voce "Debiti diversi" accoglie prevalentemente i debiti per imposte di bollo di competenza 2017 che verranno liquidate nel 2018.

DEBITI PER IMPOSTE

€ 14.700,54

ERARIO CONTO RITENUTE	€	14.700,54
DEBITI PER IMPOSTE	€	0,00
TOTALE	€	14.700,54

La voce "Erario conto ritenute" rappresenta il debito per le ritenute IRPEF operate nel mese di dicembre 2017 su dipendenti, professionisti e organi della Fondazione regolarmente versati nel mese di gennaio 2018.

Non è scaturito alcun "Debito per imposte" in quanto, in sede di liquidazione delle imposte sul reddito (IRES e IRAP) l'ammontare degli acconti versati è risultato superiore alle imposte dovute.

8. RATEI E RISCONTI PASSIVI

€ 7.709,99

Ratei 14^ mensilità dipendenti	€	4.198,99
Ratei ferie dipendenti	€	3.511,00
TOTALE RATEI PASSIVI	€	7.709,99

CONTI D'ORDINE

€ 661.091,98

Qui di seguito si riporta la composizione:

IMPEGNO PER SOTTOSCRIZIONE TERZO FONDO F2i	€	311.666,98
IMPEGNI PER EROGAZIONI PLURIENNALI	€	349.425,00
TOTALE	€	661.091,98

Sono rappresentati da:

- l'impegno a versare la parte delle quote del Terzo Fondo F2i sottoscritte e non ancor richiamate,
- gli impegni erogativi pluriennali, per le quote relative agli esercizi futuri, così come stabilito dal paragrafo 8.2 del Provvedimento del Tesoro del 19 aprile 2001. Il dettaglio degli impegni per erogazioni è il seguente:

INIZIATIVA	DATA DELIBERA	ANNO DI COMPETENZA	IMPORTO
Contratto per l'apertura della Biblioteca G. Bojani ed il completamento del lavoro di catalogazione dei volumi	10/04/2017	2018	6.425,00
Affitto S. Agostino	18/11/2016	dal 2018 al 2021	63.000,00
Contributo triennale a Fanoateneo	14/10/2016	2018 e 2019	280.000,00
TOTALE			349.425,00

GESTIONE ECONOMICA

1. RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI

€ 344.305,93

Nel corso del 2017 le gestioni patrimoniali individuali affidate a Banca Aletti, Anima SGR e Finlabo SIM, hanno generato complessivamente un risultato di importo pari ad € 344.305,93 come di seguito distinto:

- Risultato di gestione Banca Aletti pari ad € 156.319,65;
- Risultato di gestione Anima SGR pari ad € 156.373,95;
- Risultato di gestione Finlabo SIM pari ad € 31.612,33.

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

€ 369.313,76 derivanti:

b) DA ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Tali proventi sono così suddivisi:

- € 297.779,95 sono costituiti dai dividendi distribuiti nell'anno 2017 relativamente alle partecipazioni CDP Reti (€ 239.279,95) e Poste Italiane (€ 58.500,00).
- € 71.533,81 sono costituiti dai proventi distribuiti nell'anno 2017 dai fondi immobiliari F2i (€ 15.623,11) e Omicron Plus (€ 55.910,70)

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI

€ 762.997,62 derivanti:

a) DA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 340.251,29

Si riferiscono a: interessi su obbligazioni per € 161.290,72, allo stacco di una cedola da parte del Fondo BCC Opportunità V (€ 60.100,84) e al rendimento lordo 2017 della polizza di Capitalizzazione CARDIF (€ 118.859,73).

b) DA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

€ 415.496,39

Le somme più rilevanti si riferiscono:

- per € 93.586,33 a retrocessioni di commissioni di gestione sui seguenti depositari:
 - KAIROS € 20.431,58
 - Banca Aletti € 44.737,28
 - Azimut € 28.417,47
- per € 318.956,06 a proventi netti distribuiti dai fondi CREDIT SUISSE NOVA H.S. LOAN (€ 95.587,05) e QUAESTIO CAPITAL FUND–Global Diversified VII–CL.A2 (€ 223.369,01)

c) DA CREDITI E DISPONIBILITA' LIQUIDE

€ 7.249,94

Rappresentano gli interessi attivi maturati sui c/c ordinari.

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

€ 1.020.794,47

Derivanti dalla valutazione al 31/12/2017 dei seguenti fondi:

DENOMINAZIONE	VALORE AL 31/12/2016	Valore quote acquistate e/o vendute ; caricate e/o scaricare	VALORE AL 31/12/2017	Plusvalenza da valutazione	Minusvalenza da valutazione	Imposta 2017	Totale rivalutazione / svalutazione netta
KAIROS MULTISTRATEGY CL. A	3.965.081,91		4.182.326,00	217.244,09		56.483,46	160.760,63
AZIMUT FUND STRATEGIC TREND L	4.937.694,23	-4.964,68	5.153.405,49	220.675,94		44.327,48	176.348,45
GROUPAMA CONVERT EUR		1.998.604,16	2.116.008,58	117.404,42		30.525,15	86.879,27
GAMCO INT FD CL I AC		1.998.417,62	1.998.210,00		-207,62		-207,62
FINLABO DYNAMIC EQUITY	2.392.240,16		2.511.204,08	118.963,92		30.930,62	88.033,30
NN (L) EM MK I AC		2.979.907,43	3.052.095,10	72.187,67		18.768,79	53.418,88
CREDIT SUISSE NOVA H.S. LOAN	3.550.167,60		3.507.484,90		-42.682,70	-	-42.682,70
EURIZON EASYFD Z FD		2.998.915,92	3.054.120,00	55.204,08		14.353,06	40.851,02
EXANE CRISTAL FUND B EUR	1.998.346,65		1.978.263,67		-20.082,98		-20.082,98
AMUNDI ETF FL EUROM 1-3		4.999.903,41	4.998.891,04		-1.012,37		-1.012,37
THREADNEEDLE CREDIT OPPORTUNITIES	3.519.241,60		3.576.212,01	56.970,41		14.812,31	42.158,10

FONDO JULIUS BAER CREDIT OPPS BOND B	4.114.146,26		4.251.276,42	137.130,16		35.653,84	101.476,32
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND (ACCUM.)	5.072.629,15		5.100.086,26	27.457,11		7.138,85	20.318,26
ETF ISHARES MSCI WORLD		3.994.754,08	4.110.940,00	116.185,92		30.208,34	85.977,58
FONDO PICTET MULTI ASSET FLEX		499.994,00	507.149,37	7.155,37		1.860,40	5.294,98
QUAESTIOCAPITALFUND- Global DiversifiedVII-CL.A2		17.000.000,00	17.301.707,18	301.707,18		78.443,87	223.263,32
TOTALE	29.549.547,56	36.465.531,94	67.399.380,10	1.448.286,27	-63.985,67	363.506,13	1.020.794,47

5. RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

€ 201.273,78

Tale somma rappresenta la differenza tra le plusvalenze e minusvalenze da negoziazione registrate nel corso del 2017 a seguito dell'alienazione di alcuni fondi. Di seguito il relativo dettaglio:

TITOLO ALIENATO		PLUSVALENZA REGISTRATA
Fondo Groupama Total Return All Cap. Europe	€	193.084,69
Fondo Candriam Bonds Total Return	€	23.716,20
TOTALE PLUSVALENZE	€	216.800,89

TITOLO ALIENATO		MINUSVALENZA REGISTRATA
Fondo AMUNDI ETF EUROM 1-3	€	- 15.527,11
TOTALE MINUSVALENZE	€	- 15.527,11

6. RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 1.061.997,00

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

DENOMINAZIONE FONDO/TITOLO SVALUTATO PER RILEVAZIONE PERDITA DUREVOLE DI VALORE	IMPORTO SVALUTAZIONE
Fondo immobiliare Lido di Venezia	€ 400.000,00
Fondo immobiliare Omicron Plus	€ 100.000,00
Fondo immobiliare Quadrivio	€ 150.000,00
Partecipazione azionaria Banca CARIM	€ 411.997,00
TOTALE SVALUTAZIONI	€ 1.061.997,00

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

9. ALTRI PROVENTI

€ 67.261,53

L'importo è composto da:

AFFITTI ATTIVI

€ 67.250,62 rappresentano le rendite derivanti dagli immobili concessi in affitto.

ARROTONDAMENTI ATTIVI

€ 10,91

10. ONERI

€ 779.088,36

Gli oneri sono così costituiti:

a) COMPENSI E RIMBORSI SPESE ORGANI STATUTARI		2017	2016
• Compensi amministratori	€	84.279,55	96.897,84
• Compensi membri Collegio dei Revisori	€	37.313,50	44.943,35
• Compensi membri Consiglio Generale	€	14.991,50	20.443,44
• Compensi Commissioni consultive	€	2.017,20	2.956,21
• Rimborso spese amministratori	€	0,00	101,79
• Compenso e rimborsi spese al Segretario Generale	€	42.705,06	47.373,42
Totale compensi e rimborsi organi statutari	€	181.306,81	212.716,05

Si riportano di seguito i compensi e le medaglie di presenza, nelle misure nominali in vigore dal 01/01/2017:

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

b) PER IL PERSONALE		2017	2016
• Spese per il personale	€	162.487,98	159.498,65

c) PER CONSULENTI E COLLABORATORI ESTERNI		2017	2016
• Spese per consulenze legali e notarili	€	20.552,89	74.306,67
• Spese consulenze software	€	4.495,72	10.871,49
• Costo consulenze gestioni patrimoniali	€	30.891,00	34.272,00
• Consulenze professionali	€	22.868,96	21.695,62
• Rimborso spese viaggi collaboratori esterni	€	282,11	636,75
Totale consulenti e collaboratori esterni	€	79.090,68	141.782,53

d) PER SERVIZI DI GESTIONE DEL PATRIMONIO

€ 92.291,92

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

- Commissioni su gestione patrimoniale Banca Aletti € 37.791,70
- Commissioni su gestione patrimoniale Anima SGR € 49.641,11
- Commissioni su gestione patrimoniale FINLABO SIM € 4.859,11

e) INTERESSI PASSIVI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

	2017	2016
• Interessi legali su depositi cauzionali inquilini	€ 13,10	26,19
• Ritenute su scarto di emissione positivo	€	126,10
• Scarto di negoziazione negativo	€	
Totale interessi passivi ed altri oneri finanziari	€ 13,10	152,29

f) COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE		2017	2016
• Commissioni di negoziazione Anima SGR	€	5.319,43	3.668,69
• Commissioni di negoziazione FINLABO SIM	€	1.250,08	
Totale commissioni di negoziazione	€	6.569,51	5.772,25

g) AMMORTAMENTI		2017	2016
Ammortamento beni mobili e immobili	€	20.826,33	31.341,89
Ammortamento oneri pluriennali	€	4.000,00	4.000,00
Totale ammortamenti	€	24.826,33	35.341,89

h) ACCANTONAMENTI		2017	2016
Accantonamenti per rischi e oneri futuri	€	46.081,88	48.709,04
Totale accantonamenti	€	46.081,88	48.709,04

Rappresenta l'ulteriore accantonamento effettuato con riferimento all'avviso di liquidazione notificato dalla Agenzia delle Entrate di Fano riguardante l'imposta di registro su atto di trasferimento dalla soc. AVIVA alla Fondazione delle azioni Banca Marche a rogito notaio Cecchetelli di Fano del 6 agosto 2009. Il contenzioso si è concluso nel corso dell'esercizio come riportato in precedenza.

i) ALTRI ONERI		2017	2016
• Assicurazioni	€	26.794,36	27.013,91
• Cancelleria e stampati	€	3.940,37	2.412,55
• Contributi associativi ACRI	€	22.698,69	24.640,45
• Giornali, abbonamenti e libri	€	2.103,95	1.959,10
• Noleggi auto	€	231,80	0,00
• Viaggi e trasferimenti organi Fondazione	€	0,00	157,40
• Servizi telefonici e telegrafici	€	2.318,05	2.048,42
• Spese postali	€	3.070,19	2.139,79
• Manutenzione macchine d'ufficio	€	0,00	300,00
• Manutenzione beni mobili	€	0,00	0,00
• Manutenzione beni immobili	€	0,00	536,80
• Manutenzione straordinaria beni immobili	€	0,00	0,00
• Manutenzione impianti	€	1.939,10	1.648,20
• Manutenzioni varie	€	2.905,32	661,27
• Spese di rappresentanza	€	4.454,18	6.879,08
• Servizi fotografici	€	0,00	0,00
• Spese per materiale istituzionale	€	0,00	0,00
• Servizio di vigilanza	€	10.654,63	10.632,80
• Trasporti e facchinaggio	€	130,90	2.763,25
• Spese pulizie locali	€	4.764,71	5.058,12
• Abbonamento Internet	€	748,30	377,42
• Valori bollati	€	298,00	684,00
• Spese varie	€	937,95	1.311,02
• Commissioni bancarie e postali	€	1.292,69	7.864,82
• Imposta di bollo	€	52.678,87	45.938,00
• Sanzioni e oneri vari	€	8.405,93	0,00
• Spese materiali di consumo	€	0,00	0,00
• Spese assembleari	€	0,00	0,00
• Costi gestione periodico Fondazione	€	1.429,42	1.250,13
• Costi per la sicurezza	€	1.917,40	3.094,80
• Costi per interventi tecnici	€	1.345,87	900,54
• Servizio fornitura energia elettrica	€	4.141,85	3.970,30
• Servizio fornitura acqua potabile	€	374,87	236,83
• Servizio fornitura gas metano	€	6.796,41	7.431,11
• Spese per diffusione informazioni istituzionali	€	952,82	0,00
• Sopravvenienze passive	€	240,50	399,00
• Tassa concessioni governative	€	67,00	0,00
• Arrotondamenti passivi	€	19,36	10,82
• Minusvalenza alienazione beni	€	0,00	1.742,40
• Diritti di segreteria	€	0,00	141,22
Totale altri oneri	€	167.653,49	164.203,55

		2017	2016
I) IMPOSTA DI REGISTRO	€	1.232,00	1.115,00
m) ONERI GESTIONE SEPARATA	€	17.043,52	19.175,84
n) COSTI GESTIONE IMMOBILI GIOVANI COPPIE	€	491,14	829,94

11. PROVENTI STRAORDINARI

€ 634.684,31

I proventi straordinari scaturiscono da:

DESCRIZIONE		2017	2016
Plusvalenza da alienazione beni immobili	€	47.310,59	0,00
Plusvalenza da alienazione beni mobili	€	0,00	133,57
Proventi straordinari	€	203.493,50	3.575,73
Sopravvenienze attive	€	16.585,98	42.964,94
Plusvalenza da alienazioni partecipazioni	€	0,00	1.893.254,05
Plusvalenza da alienazioni immobilizzazioni finanziarie	€	367.294,24	574.483,79
TOTALE	€	634.684,31	2.514.412,08

Le voci più significative si riferiscono a:

a) Sopravvenienze attive

Gli importi più rilevanti si riferiscono a:

-) per € 15.307,90 alla rettifica del Fondo Imposte Differite a seguito della alienazione ovvero rilevazione di minusvalenze da valutazioni su fondi comuni di investimento sui quali, negli anni precedenti, erano stato calcolate le imposte per plusvalenze da rivalutazione;

b) Plusvalenza da alienazione beni immobili

Nel corso del 2017 si è provveduto alla vendita ad un soggetto privato dell'ultimo immobile civile di proprietà della Fondazione sito in Fano, via Fabbri n° 17. Tale operazione ha generato una plusvalenza pari ad € 47.310,59.

c) Plusvalenza da alienazioni immobilizzazioni finanziarie

Nel mese di dicembre 2017 il patrimonio del Fondo F2i è confluito in un nuovo Fondo denominato F2i Terzo Fondo. Tale operazione ha comportato la dismissione dell'intero investimento nel Primo Fondo F2i che ha generazione di una plusvalenza netta 367.294,24.

d) Proventi straordinari

La voce è prevalentemente costituita dal rimborso parziale delle imposte e spese sostenute dalla Fondazione nella vertenza con l'Agenzia delle Entrate relativamente all'atto di trasferimento dalla soc. AVIVA alla Fondazione delle azioni Banca Marche a rogito notaio Cecchetelli di Fano. Tale rimborso è stato concordato con il notaio stipulante e la sua compagnia di assicurazioni.

12. ONERI STRAORDINARI

€

ONERI STRAORDINARI		2017	2016
Minus da alienazione titoli immobilizzati	€	0,00	749.400,00
Totale ONERI STRAORDINARI	€	0,00	749.400,00

Nel corso del 2017 non si sono verificate operazioni che hanno generato oneri straordinari.

13. IMPOSTE

€ 153.479,40 scaturiscono da:

		2017	2016
IMU	€	34.648,00	35.289,00
Tassa smaltimento rifiuti	€	3.138,27	3.118,30
Imposte differite su polizze di capitalizzazione	€	41.432,13	31.293,04
IRAP	€	12.261,00	13.489,00
IRES CORRENTE	€	62.000,00	137.045,00
Totale	€	153.479,40	220.234,34

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 519.970,53; 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 € 85.044,95. 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 2017 ammonta ad € 758.494,48.

14. ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA

€ 281.213,33

L'accantonamento, per l'anno 2017, 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

€ 281.213,33

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

15. EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO

L'importo di € 800.000,00 rappresenta il costo dell'attività di erogazione. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 l'Ente ha deliberato interventi nei seguenti settori:

NEI SETTORI RILEVANTI		
Arte, attività e beni culturali	€	194.462,90
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€	35.000,00
Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola	€	162.000,00
Famiglia e valori connessi	€	190.467,10
Assistenza agli anziani	€	
Volontariato, filantropia e beneficenza	€	198.070,00
Totale settori rilevanti	€	780.000,00
NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI		
Protezione e qualità ambientale	€	20.000,00
Totale altri settori statutari	€	20.000,00
TOTALE GENERALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL 2016	€	800.000,00

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

16. ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO

€ 37.495,11

L'accantonamento per l'anno 2017 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

€ 6.144,87

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

€ 3.613,95

c) AL FONDO PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI

€ 0,00

d) ALTRI FONDI

€ 2.530,92

Al Fondo Nazionale per iniziative comuni

€ 2.530,92

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 2017 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 enti strumentali

Partecipazioni detenute in enti e società operanti direttamente nei settori istituzionali e di cui la Fondazione non 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.

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 (espresso in %) si riporta il relativo significato e il valore dell'anno e quello dell'esercizio precedente.

REDDITIVITA'

Indice 1		2017		2016	
	<u>Proventi totali netti</u>	<u>1.819.469,00</u>	1,60	<u>2.805.725,00</u>	2,37
	Patrimonio	113.728.369,00		118.389.528,00	

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

Indice 2		2017		2016	
	<u>Proventi totali netti</u>	<u>1.819.469,00</u>	1,27	<u>2.805.725,00</u>	1,89
	Totale attivo	143.495.610,00		148.098.940,00	

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

Indice 3		2017		2016	
	<u>Avanzo dell'esercizio</u>	<u>1.184.759,00</u>	1,02	<u>1.347.221,35</u>	1,14
	Patrimonio	116.058.948,50		118.028.595,00	

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		2017		2016	
	<u>Oneri di funzionamento</u>	<u>639.824,06</u>	20,32	<u>660.824,28</u>	17,02
	(media ultimi 5 anni)				
	<u>Proventi totali netti</u>	<u>3.148.372,14</u>		<u>3.882.363,61</u>	
	(media ultimi 5 anni)				

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

Indice 2		2017		2016	
	<u>Oneri di funzionamento</u>	<u>639.824,06</u>	39,88	<u>660.824,28</u>	33,90
	(media ultimi 5 anni)				
	<u>Deliberato</u>	<u>1.604.199,44</u>		<u>1.949.535,44</u>	
	(media ultimi 5 anni)				

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		2017		2016	
	<u>Oneri di funzionamento</u>	<u>530.072,00</u>	0,46	<u>633.624,65</u>	0,54
	Patrimonio	116.058.948,50		118.028.595,00	

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		2017		2016	
	Deliberato	837.495,00	0,72	795.872,00	0,67
	Patrimonio	116.058.948,50		118.028.595,00	

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

Indice 2		2017		2016	
	Fondo di stabilizzazione erogazioni	1.642.919,00	196,17	1.642.919,00	206,43
	Deliberato	837.495,00		795.872,00	

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		2017		2016	
	Partecipazione nella conferitaria ⁽¹⁾	209.613,00	0,15	1.838.475,00	1,24
	Totale attivo fine anno	143.495.610,00		148.098.940,00	

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

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Premessa

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

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

- Relazione economica e finanziaria
- Bilancio di missione.

La Relazione economica e finanziaria è dedicata alla illustrazione delle componenti patrimoniali, dell'andamento della gestione economico-finanziaria e dei risultati ottenuti, della strategia di investimento adottata, dei fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio e della prevedibile evoluzione della gestione.

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

In tale contesto il rendiconto dell'esercizio 2017 documenta l'attività svolta dalla Fondazione nella gestione del proprio patrimonio e l'impegno profuso a sostegno delle comunità locali affiancandosi alle Istituzioni ed alle Organizzazioni della società civile.

Relazione economica e finanziaria

PATRIMONIO NETTO

Il capitale investito ammonta ad € 143.495.610 e risulta così ripartito:

1. in beni immobili € 28.175.774=;
2. in beni mobili e opere d'arte per € 2.491.068=;
3. in beni mobili strumentali per € 25.194=;
4. in altri beni per € 8.000=;
5. in immobilizzazioni finanziarie per € 20.834.232=;
6. in strumenti finanziari non immobilizzati per € 90.188.431=;
7. in crediti per € 660.108=;
8. in disponibilità liquide per € 1.105.620=;
9. in ratei e risconti attivi per € 7.183=.

Le immobilizzazioni materiali e immateriali costituite: da immobili strumentali, beni mobili, impianti e opere d'arte, sono pari a complessivi € 30.700.036 e rappresentano il 21,40% del capitale investito.

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da: partecipazioni non di controllo in enti strumentali (Fanoateneo, Fondazione con il Sud e Fondazione Villa del Bali), partecipazioni azionarie strategiche (Credito Valtellinese SpA - società bancaria conferitaria, Poste Italiane SpA, Banca CARIM SpA e CDP Reti SpA); quote di fondi comuni mobiliari e immobiliari (Lido di Venezia già RealVenice, Geo Ponente, Terzo Fondo Italiano per le infrastrutture F2i, Omicron Plus, Fondo investimenti rinnovabili, Fondo Conero, Fondo BCC Cedola V Opportunità 2018 e Fondo CIVES) e polizza assicurativa ramo V pari a complessivi € 20.834.232 e rappresentano il 14,52% del capitale investito.

Gli strumenti finanziari non immobilizzati per complessivi € 90.188.431 sono rappresentati dalle gestioni patrimoniali Banca Aletti, Anima SGR, Finlabo SIM e da quote di fondi comuni di investimento quotati e rappresentano il 62,84% del capitale investito.

I crediti, pari a € 660.108 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 0,46% del capitale investito.

Le disponibilità liquide sui conti correnti di tesoreria ammontano a € 1.105.620 e sono pari al 0,77% del capitale investito.

Infine i ratei e i risconti attivi pari ad € 7.183, rappresentano lo 0,01% del capitale investito e si riferiscono a premi su polizze assicurative e canoni di affitti corrisposti in via anticipata.

L'avanzo dell'esercizio 2017 pari ad € 1.406.067, rappresenta un rendimento netto percentuale dell'1,19%, misurato sul patrimonio netto della Fondazione al 1° gennaio 2017, e risulta superiore al tasso annuo d'inflazione registrato nel 2017 che è stato pari allo 0,8%.

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

Il patrimonio finanziario nel 2017, al netto della partecipazione nella conferitaria Credito Valtellinese SpA, dismessa a inizio 2018, ha generato un rendimento netto dell'1,6% calcolato sulla giacenza media dell'anno. L'analisi delle sue componenti è la seguente:

- **partecipazioni azionarie:** senza tener conto della partecipazione in Creval, nell'esercizio la consistenza media annua è risultata pari a € 4.439.296 con un risultato negativo di € -155.560, pari a -3,5%, attribuibile principalmente alla svalutazione in Banca Carim per € -411.997. I dividendi azionari su CDP Reti e Poste Italiane al netto dell'Ires di competenza hanno generato un risultato positivo pari a € 256.437, corrispondenti ad una redditività netta del 6,4%.
- **titoli di debito:** al 31 dicembre la componente è nulla. Nell'esercizio la consistenza media annua è risultata di € 5.452.055 con un risultato netto di € 161.290 pari al 3,0%, derivante dagli interessi cedolari;
- **strumenti assicurativi:** nell'esercizio la consistenza media annua è risultata di € 5.145.443 con un risultato netto di € 77.428, pari all'1,5%;
- **strumenti affidati in gestione patrimoniale:** nell'esercizio la consistenza media annua del patrimonio affidato in gestioni patrimoniali è risultata di € 21.984.703, con un risultato positivo (al netto della fiscalità e delle commissioni) di € 245.444 pari all'1,1%;
- **strumenti finanziari quotati (fondi/sicav):** nell'esercizio la consistenza media annua del patrimonio gestito in strumenti finanziari quotati (fondi/sicav aperti) è risultata di € 59.878.948, con un risultato netto di € 1.591.886, pari al 2,7%;
- **altri titoli:** nell'esercizio la consistenza media annua degli altri titoli (fondi chiusi e fondo BCC Cedola) è risultata di € 11.448.520 con un risultato negativo, che tiene conto delle svalutazioni effettuate sui fondi chiusi e della plusvalenza realizzata sulla vendita di F2i primo fondo, in virtù dell'adesione al progetto di fusione nel F2i terzo fondo, di € -158.071, pari a -1,4%;
- **disponibilità liquide:** la giacenza media di conto corrente è risultata di € 2.491.604 con interessi attivi netti di € 7.250, pari allo 0,29%.

Si intende precisare che il rendimento netto del portafoglio complessivo, calcolato sulla giacenza media dell'anno, al netto delle svalutazioni complessive effettuate sui fondi chiusi per € -650.000 (Omicron, Fondamenta e Lido Venezia) e su Banca Carim per € -411.997, risulta pari a 2,5% netto.

STRATEGIA DI INVESTIMENTO ADOTTATA

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

Nel corso dell'esercizio il Consiglio di Amministrazione della Fondazione, sulla base delle indicazioni ricevute dal Consiglio Generale tendenti a privilegiare la diversificazione ed il frazionamento del rischio, ha provveduto ad eliminare quasi integralmente i rischi diretti verso portafogli azionari ed obbligazionari di singoli emittenti, indirizzando l'investimento del patrimonio verso prodotti diversificati per tipologia,

settori merceologici, aree geografiche e stili di gestione, con affidamento a gestori professionali: Fondi comuni di investimento, Fondi dedicati e gestioni patrimoniali.

L'andamento dei mercati nel corso dell'anno è stato sostanzialmente positivo, con una bassa volatilità e risultati in crescita.

Dopo la partenza negativa del primo mese dell'anno il rendimento del portafoglio ha registrato una sensibile ripresa mantenendosi costantemente al di sopra delle previsioni contenute nel Documento Programmatico Previsionale dell'esercizio, con una flessione nei tre mesi centrali (giugno – agosto), ma con una pronta ripresa a partire dal mese di settembre per chiudere l'esercizio con un risultato della gestione finanziaria di 2,85 milioni di euro (+ 34% rispetto al target di redditività annua previsto).

Da evidenziare in particolare la buona performance del fondo dedicato, sottoscritto insieme ad altre tre Fondazioni di origine bancaria marchigiane, e del portafoglio fondi in generale con un rendimento netto del 2,72%.

Positivo anche il risultato dei fondi immobiliari ed infrastrutture, grazie alla considerevole plusvalenza contabilizzata sulla chiusura del Fondo F2i, come quello delle partecipazioni strategiche, grazie ai dividendi di CDP Reti e Poste Italiane, anche se la redditività di questi comparti è stata totalmente erosa dalle svalutazioni di Banca Carim e di alcuni fondi immobiliari chiusi.

Deludente invece l'andamento delle gestioni patrimoniali che si sono fermate ad un rendimento medio dell'1,12%.

Come già detto non sono stati rinnovati i rischi in scadenza su singole controparti, né assunti di nuovi. Particolare attenzione è stata poi riservata all'andamento di alcuni fondi chiusi immobiliari, classificati fra le immobilizzazioni finanziarie, che da tempo presentano criticità, sia a causa dei precedenti gestori (di cui uno è stato sostituito, in quanto sottoposto ad Amministrazione straordinaria) che per il procrastinarsi delle difficoltà legate alla tipologia di mercato, per alcuni dei quali sono state effettuate svalutazioni per perdite di valore ritenute durevoli.

L'avanzo di esercizio, pur con la contabilizzazione delle svalutazioni sopra evidenziate, ha permesso la integrale assunzione degli impegni erogativi previsti nel Documento Programmatico Previsionale senza intaccare il "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" che rimane integro nel suo valore di € 1.642.918,60 oltre ad un sensibile incremento del "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti" che passa da € 176.054,18 ad € 410.142,43. L'importo complessivo delle risorse accantonate e disponibili per le future erogazioni sale quindi ad € 2.053.061,03.

E' proseguita la razionalizzazione e la riduzione del numero dei depositari anche al fine di contenerne gli oneri e, dall'inizio del corrente esercizio, anche del numero dei rapporti di conto corrente, eliminando quelli non più utilizzati.

La liquidità a fine anno si attestava ancora attorno al milione di euro ma nel corso del corrente esercizio si prevede di ridurla ulteriormente.

La Fondazione non detiene partecipazioni di controllo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Come detto, nel mese di febbraio 2018, il Credito Valtellinese SpA (nostra società bancaria conferitaria) ha attuato un aumento di capitale di circa 700 milioni di euro, mediante emissione di circa 7 miliardi di azioni ordinarie al prezzo di € 0,10 per azione, offerte in opzione agli azionisti nel rapporto di 631 nuove azioni ogni azione detenuta, e quindi con un effetto iperdiluitivo.

La Fondazione, considerato l'elevato rischio dell'operazione e l'entità che la vedeva coinvolta (oltre tre milioni di euro di nuovi investimenti) ha ritenuto di non aderire all'aumento e di cedere sul mercato, con il consenso del Ministero dell'Economia e delle Finanze, i relativi diritti di opzione e l'intera quota di partecipazione che, dopo i due raggruppamenti effettuati nel 2017 e 2018, si era ridotta a n 49.355 azioni del valore di circa 0,10 euro cadauna per un importo complessivo inferiore ai 5 mila euro.

Il 18 gennaio 2018 si è tenuta presso Commissione Tributaria Provinciale la trattazione del ricorso presentato contro l'avviso di accertamento dell'Agenzia delle Entrate notificato il 24/01/2017, per il quale è già stato effettuato il relativo accantonamento prudenziale nel bilancio 2016. Il 19 marzo ci è stato notificato il rigetto del ricorso. Stiamo analizzando le motivazioni della sentenza per decidere sul prosieguo dell'azione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

Dopo un brillante inizio di esercizio, che aveva portato al conseguimento, nel mese di gennaio, di risultati superiori alle previsioni, a febbraio la volatilità è tornata prepotentemente sui mercati: un dato sui salari statunitensi superiore alle attese ha indotto timori inflazionistici che si sono riflessi in rialzi dei rendimenti obbligazionari e violenti ribassi dei corsi azionari.

Dopo una serie record di 15 dati positivi, la borsa statunitense registra la peggiore performance mensile da due anni a questa parte (S&P 500 Net Return -3.7%), trascinando con sé la maggioranza delle piazze mondiali.

L'elemento volatilità si propone quindi, anche nelle settimane entranti, come tema discriminante rendendo più impegnativa la gestione degli investimenti ma, al momento, non alterando la struttura prospettica dei mercati che rimane impostata a favore di una continuazione della crescita in logica di medio periodo.

Anche secondo le previsioni di Prometeia, gli ultimi indicatori macroeconomici continuano ad alimentare un clima di fiducia positivo nonostante nell'Unione monetaria europea si intraveda qualche segnale di stabilizzazione dopo una fase di continuo miglioramento. In tale contesto ed osservando gli indicatori fondamentali dei mercati, le correzioni dell'ultimo mese appaiono come movimenti fisiologici generati da una minore tolleranza al rischio, che tuttavia non sembra per ora assumere i contorni di una revisione delle aspettative a medio termine.

Di conseguenza, pur nell'ambito di una prevedibile maggiore volatilità dei mercati, lo scenario resta ancora favorevole alle attività a maggiore contenuto di rischio, sia pure con maggiori cautele rispetto al passato.

In questo scenario la Fondazione ha cercato di contenere i rischi del proprio portafoglio investito smobilizzando nel mese di febbraio la gestione patrimoniale con un maggior livello di tolleranza alla volatilità.

La metà di tali risorse sono state reinvestite in un nuovo fondo dedicato, sottoscritto insieme ad Fondazioni di origine bancaria, avente una minore volatilità, mentre la rimanente parte è stata temporaneamente mantenuta in liquidità in attesa di essere investita in una polizza assicurativa a basso profilo di rischio.

La elevata diversificazione del portafoglio e la marginale presenza di rischi diretti verso singole controparti, unitamente ad una prevedibile ripresa dei livelli di crescita nel medio periodo, lasciano ben sperare per il conseguimento dei risultati attesi per il 2018 senza intervenire – almeno per il momento – nella strategia di gestione sin qui adottata.

SCENARIO ECONOMICO-FINANZIARIO E PROSPETTIVE

La crescita mondiale dovrebbe aver registrato un tasso di variazione superiore a quello del 2016 (3,6% rispetto a 2,9%). In generale gli andamenti osservati sono risultati migliori delle aspettative in tutte le aree avanzate.

Negli Stati Uniti, i dati finora diffusi sulla crescita del quarto trimestre, indicano un tasso di variazione del Pil per l'intero 2017 pari al 2,3%. Nell'area Uem, l'attività economica si è via via consolidata ed in base ai risultati provvisori del quarto trimestre, si dovrebbe registrare una crescita del Pil pari al 2,5%. A livello generale, si è osservato un rilevante sostegno dalla domanda interna e dalle esportazioni in un contesto di politiche economiche accomodanti e di recupero del commercio mondiale. L'inflazione media dell'area si è attestata all'1,5% riflettendo soprattutto l'incremento dei prezzi energetici; gli indicatori di mercato collocano in ogni caso le attese di medio termine al di sotto degli obiettivi della Bce.

La crescita economica si è consolidata anche in Italia, paese che dovrebbe aver registrato un tasso di variazione del Pil pari all'1,5%. Tuttavia resta un gap importante ancora da recuperare rispetto agli altri paesi europei sia pur in un contesto di relativa maggiore dinamicità rispetto agli anni passati. L'inflazione si è attestata all'1,3% rispetto al -0.1% dell'anno precedente.

Sui mercati finanziari, nel corso dell'anno si sono registrati gradualmente rialzi dei rendimenti obbligazionari, soprattutto nell'area Uem i cui livelli particolarmente compressi di inizio 2017 si sono leggermente attenuati man mano che si sono evidenziati segnali di miglioramento della crescita economica. Negli Stati Uniti si sono registrati incrementi più consistenti sulla parte a breve e medio termine della curva mentre sulla parte a lungo termine i rendimenti sono rimasti relativamente stabili avendo già anticipato nell'anno precedente le attese manovre di politica monetaria.

In Italia le elezioni politiche italiane hanno contribuito ad un aumento dello spread BTP-Bund. Negli altri paesi periferici invece è proseguita la riduzione dei rendimenti. Gli spread corporate si sono ulteriormente ridotti nel corso del 2017; sul segmento investment grade i livelli sono assai vicini a quelli del 2007; sul segmento high yield il calo degli spread è stato ancora più marcato, soprattutto negli Stati Uniti.

Anche gli spread tra i titoli sovrani dei paesi emergenti e il Treasury hanno registrato una riduzione. Il 2017 è stato un anno generalmente positivo sui mercati azionari. Si registrano infatti rendimenti in valuta locale generalmente a due cifre: negli Stati Uniti l'indice dei prezzi dello S&P 500 è cresciuto del 19% mentre nell'area Uem i rialzi sono stati più contenuti e pari al 10%; all'interno dell'area Uem il mercato azionario italiano ha registrato un incremento delle quotazioni superiore alla media e pari al 13%, grazie alla buona performance del settore bancario. I mercati dei paesi emergenti hanno evidenziato un sensibile rialzo pari in media al 34%.

L'euro si è progressivamente rafforzato su tutte le valute; rispetto al dollaro l'apprezzamento è stato particolarmente sensibile, pari al 13%.

A inizio gennaio 2018 le quotazioni hanno ulteriormente incrementato il ritmo dei rialzi grazie ad un rinnovato appetito per il rischio mentre la volatilità è rimasta sui minimi storici. Il supporto della dinamica dell'attività economica alla crescita degli utili dovrebbe proseguire anche in futuro e le prospettive dei mercati azionari restano, dunque, positive nel medio termine. I multipli di borsa basati su utili, dividendi e valori di bilancio continuano ad evidenziare valutazioni più convenienti per l'indice aggregato UEM rispetto a USA anche se le valutazioni dell'area euro continuano a raggiungere livelli sempre più elevati e, per i titoli di alcuni settori (es. telecomunicazioni e industriali) superiori a quelli di equilibrio.

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 2017 sono stati:

- ▶ Sig. Stefano Ceresani eletto dall'Assemblea dei soci
- ▶ Prof. Giorgio Pedini eletto dall'Assemblea dei soci
- ▶ Prof. Carlo Simoni eletto dall'Assemblea dei soci
- ▶ Prof.ssa Rossella Tecchi eletta dall'Assemblea dei soci
- ▶ Sig. Luciano Vitali eletto dall'Assemblea dei soci
- ▶ Ing. Federico Giommi nominato dall'Assemblea dei soci su designazione della CCIAA di Pesaro Urbino (settore Pesca)
- ▶ Ing. Marco Martinelli nominato dall'Assemblea dei soci su designazione dell'Ordine degli Ingegneri

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

In tema di investimenti del patrimonio il Consiglio Generale, preso atto dell'andamento dei risultati nel corso dell'esercizio, non ha ritenuto di dover modificare le linee di indirizzo già stabilite in sede di approvazione del Documento Programmatico Previsionale 2017.

In campo progettuale, l'intervento più importante dell'esercizio è stata l'approvazione del programma di attività finalizzato alla realizzazione di una R.S.A. di almeno 90 posti in ampliamento del Centro per anziani Don Paolo Tonucci, e di un intervento di "social housing" per circa 75 appartamenti. Tale programma prevede per la Fondazione l'impegno ad alienare il Centro per anziani ed a realizzare, con il ricavato, un nuovo Centro Natatorio.

Il **Consiglio di Amministrazione**, è stato impegnato nell'attuazione del programma previsto nel Documento Programmatico Previsionale 2017.

Intensa è stata l'attività nel settore Arte, Attività e Beni Culturali dove la maggior parte delle risorse è stata destinata alla realizzazione di eventi ed iniziative organizzati direttamente dalla Fondazione, sia all'interno del nuovo Sistema Museale di Palazzo Bracci Pagani, sia nella Pinacoteca San Domenico.

La ex Chiesa di San Michele è stata invece concessa in comodato al Comune di Fano che al suo interno vi ha allestito il Museo della Via Flaminia.

Importante anche l'attività svolta d'intesa con l'Amministrazione comunale di Fano successiva alla sottoscrizione della "Lettera di intenti" per l'attuazione di un programma di attività finalizzato alla realizzazione di una R.S.A. di almeno 90 posti in ampliamento del Centro per anziani Don Paolo Tonucci, di un nuovo Centro Natatorio e di un intervento di "social housing" per circa 75 appartamenti.

Impegnativa infine l'attività di gestione del patrimonio a causa della continua discesa dei tassi di interesse, che, sul breve periodo, hanno fatto registrare addirittura un segno negativo. La continua ricerca di rendimenti ha comportato un innalzamento dell'asticella del rischio, costantemente controllato anche con l'aiuto dell'Advisor, ma ha permesso di raggiungere – grazie anche al favorevole andamento dei mercati azionari – un risultato economico superiore a quello previsto nel Documento Programmatico Previsionale dell'esercizio.

Con l'intento di razionalizzare gli investimenti, massimizzare i profitti e contenere i costi nel corso dell'esercizio insieme ad altre Fondazioni di origine bancaria marchigiane è stato sottoscritto un fondo comune dedicato che, almeno nel primo anno, ha dato risultati superiori a quelli previsti e su questa strada il Consiglio di Amministrazione sta proseguendo anche nel corso del 2018.

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

2 – TRASPARENZA E ATTIVITA' ISTITUZIONALE

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

Nel 2017 gli organi collegiali hanno tenuto le seguenti sedute:

ASSEMBLEA DEI SOCI: n. 2;

CONSIGLIO GENERALE: n. 7;

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE: n. 12;

COLLEGIO DEI REVISORI n. 6

GRUPPI DI LAVORO (Consiglio Generale): n. 8;

COMMISSIONI CONSULTIVE (Consiglio di Amministrazione): n. 6.

I documenti relativi alla Fondazione indicati nel Protocollo d'intesa: statuto, regolamenti, bilanci consuntivi, documenti programmatici previsionali, informazioni concernenti gli appalti superiori a certi importi, curriculum degli organi della Fondazione, sono tutti presenti sul sito della Fondazione, dove trovano posto anche la Carta delle Fondazioni ed il Protocollo ACRI – MEF del 2015.

3 – LA STRUTTURA OPERATIVA

La struttura operativa è costituita da tre impiegati di concetto a tempo pieno e da una impiegata a tempo parziale assunti con contratto di lavoro a tempo indeterminato ed è diretta da un Segretario Generale. Non ci sono state variazioni nella composizione del personale dipendente rispetto al precedente esercizio.

L'età media del personale dipendente è di anni 43,5 e l'anzianità di servizio media è di 18 anni.

4 – LA FUNZIONE CONSULTIVA E LE CONSULENZE ESTERNE

Tale funzione è svolta, per il Consiglio Generale, dai Gruppi di Lavoro, composti esclusivamente dai singoli Consiglieri e, per il Consiglio di Amministrazione, dalle Commissioni Consultive di settore ove sono presenti alcuni soci, oltre al Presidente e ad un Consigliere di Amministrazione, ed esperti anche esterni alla Fondazione di provata competenza e affidabilità.

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

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

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

5 – OBIETTIVI PERSEGUITI E RISULTATI OTTENUTI

In attuazione della previsione contenuta nel Documento Programmatico Previsionale (D.P.P.) 2017, sono stati assunti, nei settori rilevanti e negli altri settori statutari, i seguenti impegni:

Settori rilevanti	Stanziamenti DPP 2017	Storno settori	Stanziamenti dopo Storno settori	Impegni assunti
Arte attività e beni culturali	180.000,00	14.462,90	194.462,90	194.462,90
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	35.000,00		35.000,00	35.000,00
Educazione, istruzione e formazione	165.000,00	-3.000,00	162.000,00	162.000,00
Famiglia e valori connessi	200.000,00	-9.532,90	190.467,10	190.467,10
Volontariato, filantropia e beneficenza	200.000,00	-1.930,00	198.070,00	198.070,00
Altri settori statutari:				
Protezione e qualità ambientale	20.000,00		20.000,00	20.000,00
Totale	800.000,00		800.000,00	800.000,00

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

INIZIATIVA	DATA DELIBERA	ANNO DI COMPETENZA	IMPORTO
Contratto per l'apertura della Biblioteca G. Bojani ed il completamento del lavoro di catalogazione dei volumi	10/04/2017	2018	6.425,00
Affitto S. Agostino	18/11/2016	dal 2018 al 2021	63.000,00
Contributo triennale a Fanoateneo	14/10/2016	2018 e 2019	280.000,00
TOTALE			349.425,00

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

Dopo il completamento dei lavori di recupero del Palazzo Bracci-Pagani, situato nel cuore della città di Fano, non sono stati effettuati nel 2017 altri interventi di rilievo.

Si è proceduto a piccoli interventi di manutenzione del Palazzo San Michele, sede della locale sezione distaccata dell'Università degli Studi di Urbino, dove si era verificato l'abbassamento del solaio di un aula utilizzata per la didattica; all'adeguamento funzionale, in concorso con il Comune di San Costanzo, di alcuni locali del secondo piano di Palazzo Cassi; ad alcune migliorie a Palazzo Bracci-Pagani oltre all'ordinaria manutenzione della Pinacoteca San Domenico e dei locali espositivi ubicati presso la Sede della Fondazione.

5.1.2 - ACQUISTO DI OPERE D'ARTE

Nell'esercizio 2017 non sono stati effettuati acquisti di opere d'arte di particolare valore; solo un dipinto olio su legno "Autoritratto" di Ateno Spezi.

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

In particolare nel 2017 è stata perfezionata un'altra importante donazione di oggetti in argento, avorio, legno e ceramica da parte della Signora Maria Teresa Bagnaresi che sono andati ad incrementare le collezioni precedentemente donate ed esposte all'interno del Museo Etnico Bagnaresi e della Sala delle Collezioni di Palazzo Bracci-Pagani.

Si sono inoltre verificati i seguenti atti di liberalità:

- serigrafia su cartoncino di Bruno Radicioni "Mazzo di fiori", cm 80 x 60, firmata, tiratura limitata numero 82/100, donata da Lorenzo Radicioni;
- acquerello su cartoncino di Bruno Bruni "Amarillis", cm 60,5 x 45,5, donato dal Prof. Carlo Bruscia;
- acquerello su cartoncino di Luciano Pusineri "Lungo il Metauro", cm 56 x 48, donato da Aldino Mancurti;
- opera di Edgardo Mannucci "Idea n. 29", scorie di rame fuso, ottone e vetro di Murano, cm 40 x 80 x 25, donata da Barbara D'Incecco;
- opera "Mater Purissima" di Adolfo Apolloni, scultura in gesso, cm 20 x 75, donata da Giuseppina Brandinelli Casanova, Paolo Casanova e Maria Cristina Casanova;
- opera "Trasparenze di paesaggio", tecnica acquerello e gouche, dimensioni cm 50 x 60, donata dall'autrice Cinzia Battistel;
- opera "Palinsesto", tecnica acrilico e tempera al silicone su carta, cm 30 x 21, donata dall'autore Bruno Marcucci;
- opera "Paesaggio lacustre" di Claudia Leonardi, tecnica acquerello su cartoncino, cm 26 x 28, donata da Lorenzo Letizi.

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

5.1.3 - **ATTIVITA' EDITORIALE**

Sono stati realizzati direttamente dalla Fondazione le seguenti pubblicazioni:

- Catalogo "Bruno Bruni" prodotto a cura di Dante Piermattei
- Catalogo "Mannucci. La materia e il fuoco" prodotto a cura di Dante Piermattei
- "Le stagioni e gli anni" di Virgilio Dionisi
- Per Jacopo del Cassero fra "Divina Commedia" e altra memoria, a cura di Dante Piermattei.
- Per "Tonino" Casanova, L'uomo il politico, lo storico, curato da Dante Piermattei
- "Breve storia del Teatro della Fortuna di Fano. Da Giacomo Torelli a Luigi Poletti" di Francesco Milesi

Per la collana "I libri del lago Vicini":

- "Farfalle. I lepidotteri diurni del bacino del Metauro" di Luciano Poggiani e Virgilio Dionisi

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

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

Con l'apertura del Sistema Museale di Palazzo Bracci Pagani, all'interno del quale trovano posto la "Diana Art Gallery" sede per mostre d'arte moderna di alto livello, la "Saletta Ruggero Ruggeri" centro di documentazione sul grande attore fanese nato proprio in questo stabile, la "Biblioteca di Storia dell'Arte e della Ceramica G. Bojani", lo "Spazio espositivo Pagani" per rassegne estemporanee, il "Museo di Scienze naturali" di paleontologia e mineralogia e la "Sala delle Collezioni" numismatiche, archeologiche ed etnografiche, si è notevolmente intensificata l'attività culturale della Fondazione.

Nella Diana Art Gallery sono state allestite, a cura della Fondazione, due importanti mostre:

Bruno Bruni - dal 10 giugno al 30 luglio 2017, un artista italiano, nativo della vicina Gradara, che, "nemo propheta in patria est", la celebrità è andato a conquistarsela a buon diritto in Germania, presentato da una figura di rilievo della critica d'arte internazionale, Jurgen Schilling, già direttore dell'Accademia Tedesca di Villa Massimo a Roma;

Edgardo Mannucci – dal 5 agosto al 1° ottobre 2017, un altro nostro correghionale, grande protagonista della rivoluzione dell'arte informale italiana del dopoguerra, accanto a Lucio Fontana, Alberto Burri, Arnaldo e Giò Pomodoro. La mostra, presentata da Enrico Crispolti, è un tributo al maestro che Fano doveva pagare, anche perché Mannucci negli anni sessanta aveva diretto il locale Istituto d'Arte, rivoluzionandone le didattiche e portandolo a livelli di eccellenza soprattutto grazie alla formazione della scuola del gioiello d'arte in cui più orafi fanesi hanno raggiunto meritata fama.

Prosegue la catalogazione dei libri della Biblioteca di Storia dell'Arte e della ceramica "G. Bojani" con incarico a due Cooperative che provvedono anche all'apertura al pubblico della biblioteca due giorni la settimana.

Sono proseguite le ordinarie aperture della Pinacoteca San Domenico nei fine settimana e la concessione della struttura per incontri culturali e concerti, anche di beneficenza, organizzati da associazioni no profit presenti sul territorio.

All'interno della Pinacoteca, oltre alla seconda edizione concertistica "Le domeniche al San Domenico" - una serie di concerti vocali e strumentali organizzati dalla Fondazione in collaborazione con le principali scuole di musica del territorio - che ha occupato 14 domeniche, diversi eventi sono stati organizzati direttamente dalla Fondazione.

Meritano in particolare di essere menzionati:

- il concerto lirico di apertura "Delizie rossiniane" organizzato insieme al socio Prof. Mauro Giampaoli che ha visto la brillante esibizione del mezzosoprano Daniela Bertozzi, accompagnata al pianoforte dalla prof.ssa Paola Mariotti;
- il workshop di studi su Jacopo Del Cassero fra "Divina Commedia" e altra memoria con interventi degli studiosi Anna Falcioni, Francesco Fioretti e Claudio Giardini, intermezzi musicali dei Proff. Sauro Nicoletti e Stefano Baldelli e del soprano Giovanna Donini e letture dalla Divina Commedia dell'attore Carlo Simoni;
- la serata, in occasione del 150° anniversario della nascita di Luigi Pirandello, "Una serata con Pirandello e Ruggeri" con relazione del Prof. Franco Battistelli sui rapporti fra Ruggeri e Pirandello, recitazione degli attori Giovanni Maria Briganti e Cecilia D'Amico dei "Dialoghi tra il Gran Me ed il piccolo me" ed intrattenimenti musicali di Sauro Nicoletti (clarinetto) e Stefano Baldelli (pianoforte).

Inoltre, nel periodo 7 ottobre – 12 novembre, la Fondazione, d'intesa con il Comune di Fano, il Comune di Monte San Pietrangeli e il MIBACT Soprintendenza Archeologica, Belle Arti e Paesaggio delle Marche, all'interno della Pinacoteca San Domenico ha allestito una mostra dal titolo "La bellezza, l'arte, la solidarietà con le terre del sisma. Il Polittico di Monte San Pietrangeli "Madonna col Bambino, Santi ed Apostoli": un'opera di Giuliano da Fano?"

Un eccezionale capolavoro cinquecentesco proveniente da una chiesa danneggiata dal sisma di Monte San Pietrangeli che illustra ventotto figure della devozione cristiana e che per Fano costituisce un'attrattiva particolare perché - oltre alla sua bellezza e imponenza - è stato dai più attribuito alla mano del pittore fanese Giuliano da Fano.

La mostra è stata inaugurata il 7 ottobre con la presenza del critico d'arte Vittorio Sgarbi e durante il periodo di esposizione sono state organizzate, nella Sala di Rappresentanza della Fondazione, una Conferenza ed una Tavola Rotonda rispettivamente la prima sui "Risultati delle indagini diagnostiche sul dipinto" e la seconda sulle "Ipotesi attributive sul dipinto".

L'opera è tuttora all'interno della Pinacoteca dove, sotto il controllo della Soprintendenza, verrà sottoposta ad un intervento di restauro, finanziato dall'ANCI Marche e dal Pio Sodalizio dei Piceni, condotto su progetto redatto dai docenti del Corso di Restauro dell'Università di Urbino, restauro che potrà essere realizzato anche con la forma del cantiere aperto al pubblico.

Continua la partecipazione ed il sostegno della Fondazione in qualità di socio al Centro Studi Vitruviani, insieme al Comune di Fano, all'Università Politecnica delle Marche, all'Università degli studi di Urbino e al MIBACT Segretariato Regionale Marche, 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 2017 e le manifestazioni promosse dalla Fondazione Teatro della Fortuna di Fano.

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

- FANO JAZZ By the Sea;
- l'edizione 2017 di "Passaggi" organizzata dall'Associazione Culturale Passaggi;
- il progetto Letteraria: le giornate del premio.

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

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

Elenco delle conferenze e convegni tenuti nell'anno 2017 presso la Sala di Rappresentanza in Via Montevercchio n. 114

data	oggetto della conferenza
13/01/2017	Presentazione del libro "RIFORMARE LA CHIESA. Percorsi storici tra medioevo ed età contemporanea" di Samuele Giombi con il prof. Bonetti e il Vescovo Trasarti, organizzata dal Circolo Bianchini
20/01/2017	Conferenza-dibattito "Quale sanità per i cittadini.... Luci e ombre", promossa dal Tribunale per i diritti del Malato di Fano
27/01/2017	Conferenza con Giancarlo Paci della Profilglass Spa per il ciclo "I grandi imprenditori"
03/02/2017	Conferenza del Prof. Rodolfo Battistini sul tema "Le arti visive dopo la riforma" organizzata dal Circolo Bianchini di Fano
04/02/2017	Presentazione del libro "Questioni etiche nel caregiving. Contesto biopolitico e relazioni di cura" di Monia Andreatini organizzato dalla Federazione italiana Medici Pediatri e Associazione Maruzza Regione Marche Onlus
10/02/2017	Presentazione del libro "VALERIO FERRETTI. La forma e il colore" di Silvano Clappis e Raffaella Manna
17/02/2017	Presentazione del libro di Virgilio Dionisi "Le stagioni e gli anni"
24/02/2017	Presentazione del libro "Il grande libro del Carnevale di Fano " a cura di Enrico Tosi organizzata dall'Ente Carnevalesca
03/03/2017	Presentazione del volume "Arte venduta. Mercato, diaspora e furti nelle Marche in età moderna e contemporanea" a cura di Bonita Cleri e Claudio Giardini
10/03/2017	Presentazione del libro "Quando ci divertivamo con il pallone e la Formula 1" di Nestore Morosini
17/03/2017	Presentazione volume "Farfalle - i lepidotteri diurni del bacino del Metauro" di Luciano Poggiani
24/03/2017	Conferenza "Le donne e la politica" con Benedetta Craveri dell'Università di Napoli, organizzata dal Circolo Bianchini di Fano
29/03/2017	Presentazione mostra "L'arte della diversità" con Giacomelli, Tortelli, Bastari e Edoardo, organizzata da Fondazione ARCA di Senigallia
31/03/2017	Incontro con Nardo Filippetti Presidente di EDEN Travel Group per il ciclo "I grandi imprenditori"
07/04/2017	Seminario "Siamo liberi o predestinati? Riflessioni filosofiche, psicologiche e astrologiche" organizzato dall'Associazione Armonia Mente e Corpo
21/04/2017	Incontro formativo per assistenti sociali organizzato dall'Ordine Assistenti sociali delle Marche
28/04/2017	Convegno "#COSTRUIRESALUTE vaccinazioni, stili di vita, nutrizione, screening" promosso dal Tribunale per i diritti del Malato di Fano
05/05/2017	Presentazione del libro "Il Senno di noi" di Maria Castaldo
12/05/2017	Convegno informativo "Mani nelle mani" organizzato dalla Associazione Adamo di Fano
18-20/05/2017	X Convegno Nazionale di Psicologia dell'Invecchiamento - "Il Terremoto e gli anziani: interventi e risorse nel Sisma del Centro Italia", organizzato da SIPI
09/06/2017	Presentazione del libro "La Predella" di Massimo Foghetti
23/06/2017	Convegno Polizia Municipale Fano
14/07/2017	Corso tributario IFEL organizzato dal Comune di Cartoceto
22/09/2017	Presentazione del volume "Storia del Fiume - Il Metauro a Fano" a cura di Luciano Poggiani in occasione del 50° dell'Argonauta
29/09/2017	Conferenza "L'appetito vien mangiando" in occasione della manifestazione "Una città da gustare"

02/10/2017	Presentazione del volume "Fanum Fortunae e il culto della dea Fortuna" organizzata dal Centro Studi Vitruviani
05-6/10/2017	Convegno "Norme e attività del Servizio Farmaceutico Territoriale 13° aggiornamento" organizzato dal Servizio Farmaceutico Area Vasta 1 di Fano
07/10/2017	Presentazione della mostra "Il labirinto e le ali" di Virginio Rossi
20/10/2017	Giornata di informazione sulla gestione del conflitto – organizzata dall'Associazione Mediazione al Centro di Senigallia
27/10/2017	Presentazione del libro "Lutero e noi, a 500 anni da quel lontano 1517" di Primo Ciarlantini
28/10/2017	Conferenza sul Polittico di Monte San Pietrangeli, in esposizione presso la Pinacoteca San Domenico "Risultati delle indagini diagnostiche sul dipinto"
03/11/2017	Presentazione del libro "Per "Tonino" Casanova, L'uomo, il politico, lo storico" curato da Dante Piermattei
10/11/2017	Conferenza su l'opera musicale del maestro Piero Carlo Giorgi – organizzata dall'Università dei Saperi
11/11/2017	Tavola rotonda sul Polittico di Monte San Pietrangeli, in esposizione alla Pinacoteca San Domenico "Ipotesi attributive sul dipinto"
13/11/2017	Giornata di studi "Economia comportamentale e scelte intertemporali e rischiose: dagli esperimenti alla teoria" organizzata dall'Università di Urbino
17/11/2017	Conversazione di Elisabetta Rasy con Lucia Tancredi per la presentazione del romanzo "Una famiglia in pezzi", organizzata dal Circolo Bianchini di Fano
24/11/2017	Presentazione del libro "Il Pianeta TV" di Leandro Castellani
02/12/2017	Presentazione della mostra d'arte contemporanea Mirabilia di Gesine Arps
06/12/2017	Workshop "Pesca e Blue Growth: nuove sfide e sostenibilità ambientale" organizzato dall'Università di Urbino - Department of Biomolecular Sciences
13/12/2017	Convegno "Io protagonista del mio futuro; il dopo di noi durante noi" organizzato dall'Associazione Italiana Sindrome X Fragile
15/12/2017	Presentazione del libro "Breve storia del Teatro della Fortuna di Fano. Da Giacomo Torelli a Luigi Poletti" di Francesco Milesi
16/12/2017	Conferenza "Guardare nel dettaglio" di Silvia Cuppini nell'ambito delle manifestazioni organizzate in occasione della mostra di Gesine Arps Mirabilia
22/12/2017	Scambio auguri soci, esponenti, dipendenti e collaboratori della Fondazione con stampa ed autorità cittadine

**Elenco delle manifestazioni tenute nell'anno 2017
presso la Pinacoteca San Domenico - Via Arco D'Augusto**

date	oggetto della manifestazione
01-06/01/2017	Prosecuzione e conclusione della Mostra "Le Storie dell'Infanzia di Cristo" di Simone De Magistris
02/04/2017	Concerto lirico "Delizie Rossiniane" con la mezzosoprano Daniela Bertozzi in occasione della riapertura al pubblico della Pinacoteca San Domenico
07/04/2017	Concerto di beneficenza organizzato dal Rotary Club di Fano
13/05/2017	Mostra e concerto in ricordo del Maestro liutaio Franco Scatasta, organizzati dall'AGE
14/05/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto AGE
20/05/2017	Apertura straordinaria per la "Notte dei musei"
21/05/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto della Banda di Cartoceto
28/05/2017	Photowalk alla Pinacoteca San Domenico
28/05/2017	Jacopo Del Cassero fra "Divina Commedia" e altra memoria – workshop di studi per ricordare Jacopo Del Cassero
04/06/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto Associazione Viadana
10/06/2017	Concerto organizzato dall'Associazione De Marini

11/06/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto Associazione Lirica Incanto
25/06/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto Associazione Musicale Scuola Corale
02/07/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto Organizzazione Vallato
16/07/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto della Banda Musicando di Saltara
23/07/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto dell'Associazione Arte e Musica
24-29/7/2017	Concerti Fano Jazz by the Sea 2017
30/07/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto del Coro Jubilate
05/08/2017	Premiazione dei vincitori del torneo di scacchi "6° Festival Internazionale Mare di Fano – 2017"
06/08/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto Coro Polifonico Malatestiano
11/08/2017	Apertura straordinaria in occasione della manifestazione "IN GIR PER FAN"
20/08/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto del Coro Lirico Mezio Agostini
27/08/2017	Incontro internazionale polifonico: Concerto dei Cori Rezonans - Istanbul e Mornington Singers - Dublino
03/09/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto Coro Gravini
09/09/2017	Incontro Internazionale Polifonico - Concerto dei Cori Giovanile Malatestiano - Fano, Artemusica - Valperga e Latvian Voices - Riga
10/09/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto La Concordia di San Costanzo
17/09/2017	Rassegna Domeniche al San Domenico: Concerto Istituto Diocesano Musica Sacra
23/09/2017	Concerto di musica vocale da camera – Associazione iNMusica di Pesaro
24/09/2017	"Una serata con Pirandello e Ruggeri" nel 150° anniversario della nascita di Luigi Pirandello
04/10/2017	Conferenza stampa di presentazione della mostra sul Polittico di Monte San Pietrangeli
06/10/2017	"Musica per l'Africa" - Concerto dell'Orchestra Sinfonica "G. Rossini" per la raccolta fondi da destinare agli interventi umanitari in Kenya, Tanzania e Zambia
07/10/2017	Inaugurazione mostra Polittico raffigurante Madonna con Bambino e Santi attribuito a Giuliano da Fano
29/10/2017	Concerto di musica classica diretto dal maestro Noris Borgogelli in occasione dell'inaugurazione dell'anno sociale del Circolo Bianchini
08/11/2017	Conferenza "Il Polittico di Monte San Pietrangeli. Un'opera di Giuliano da Fano? Relatore Claudio Giardini organizzato dal Circolo Bianchini

**Elenco delle manifestazioni tenute nell'anno 2017
presso il Sistema Museale di Palazzo Bracci Pagani – Corso Matteotti 97**

Dal	Al	Oggetto della manifestazione	Luogo
11/2/2017	26/2/2017	Mostra "Il Carnevale di Giorgio Antinori"	Spazio Esp. Pagani
4/2/2017	12/3/2017	Mostra Walter Angelici - Opere su carta	Spazio Esp. Pagani
18/3/2017	26/3/2017	"Lago Vicini, Mostra fotografica e non solo...." Esposizione sulle strutture e gli strumenti di didattica del Centro di educazione ambientale	Spazio Esp. Pagani
29/3/2017	6/4/2017	Mostra "L'arte della diversità" - Giacomelli, Tortelli, Bastari, organizzata da Fondazione ARCA - Senigallia	Spazio Esp. Pagani
8/4/2017	21/4/2017	Mostra "La luce nell'anima" in memoria di Claudia Leonardi	Spazio Esp. Pagani
6/5/2017	17/5/2017	Mostra personale di illustrazioni per ragazzi di Emanuela Orciari	Spazio Esp. Pagani

20/5/2017	28/5/2017	Mostra collettiva di illustratrici Angelelli, Bastianelli, Del Curto, Montalbano, Rusciano, Spinaci	Spazio Esp. Pagani
3/6/2017	11/6/2017	Mostra personale di Bruno e Lorenzo Radicioni	Spazio Esp. Pagani
10/6/2017	30/7/2017	Mostra "Bruno Bruni a Palazzo Bracci Pagani. Dipinti, grafiche, sculture"	DIANA Art Gallery
17/6/2017	25/6/2017	"Fan d'antan" Poster d'immagini della Fano tra Otto e Novecento a cura di Dante Piermattei	Spazio Esp. Pagani
1/7/2017 -	19/7/2017	Mostra di pittura "Diario di viaggio" di Dante Piermattei	Spazio Esp. Pagani
1/7/2017	1/7/2017	Vernissage mostra di Dante Piermattei	Corte del Nespolo
22/7/2017 -	31/7/2017	"The Chicken" personale di Davide Mancini Zanchi in occasione del Fano Jazz by the Sea 2017	Spazio Esp. Pagani
29/7/2017	29/7/2017	Incontro con Bruno Bruni	Corte del Nespolo
5/8/2017	20/8/2017	Mostra "Ritratto. Passeggiate fotografiche 2017" a cura di Paolo Tallevi - Università dei Saperi G. Grimaldi	Spazio Esp. Pagani
5/8/2017	1/10/2017	Mostra Edgardo Mannucci "La materia e il fuoco. Sculture e rilievi"	DIANA Art Gallery
26/8/2017	10/9/2017	Mostra personale di Carlo De Benedictis "La forza espressiva della figura"	Spazio Esp. Pagani
14/9/2017	24/9/2017	Mostra Personale di Renato Arzeni "Tagli di luce"	Spazio Esp. Pagani
28/9/2017	8/10/2017	Mostra personale di Cinzia Battistel	Spazio Esp. Pagani
7/10/2017	19/11/2017	Mostra personale di pittura di Virginio Rossi "Il labirinto e le ali"	DIANA Art Gallery
14/10/2017	29/10/2017	Mostra "Bruno Marcucci. Crescita e Forma – opere recenti"	Spazio Esp. Pagani
3/12/2017	14/1/2018	Mostra Gesine Arps "Mirabilia"	DIANA Art Gallery
7/12/2017	17/12/2017	Retrospettiva su Giorgio Spinaci	Spazio Esp. Pagani
10/12/2017	10/12/2017	L'Osservatorio del Paese dei Balocchi	Corte del Nespolo
23/12/2017	7/1/2018	Mostra di Mario Bruscia "Monili ideali"	Spazio Esp. Pagani

5.2 SETTORE "EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE"

E' proseguito il sostegno all'Associazione Fanoateneo con l'erogazione della prima tranche del contributo relativo al triennio 2017-2019 finalizzato allo svolgimento e la promozione della ricerca scientifica e dei corsi universitari a Fano presso il Palazzo San Michele.

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

Gli iscritti presso la sede distaccata di Fano dell'Università degli Studi di Urbino per l'A.A. 2017/2018 ammontano a un totale di 378 studenti, di cui 148 iscritti al corso di laurea in Economia e Management e 230 al corso di laurea in Biotecnologie, in incremento sul totale di 19 iscritti rispetto all'A.A. 2016/2017. I laureati nel 2016 sono stati 73 in aumento rispetto ai 57 del 2015.

	A.A. 2016/2017			A.A. 2017/2018		
	1° anno	2° anno	3° anno	1° anno	2° anno	3° anno
ECONOMIA E MANAGEMENT	52	47	43	55	48	45
TOTALI ECONOMIA E MANAGEMENT	142			148		
	1° anno	2° anno	3° anno	1° anno	2° anno	3° anno
BIOTECNOLOGIE	102	65	50	105	70	55
TOTALI BIOTECNOLOGIE	217			230		
TOTALE GENERALE	359			378		

Sono stati inoltre confermati gli interventi in favore delle quattordici scuole di musica operanti sul territorio.

5.3 SETTORE “SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA”

Dopo i consistenti interventi effettuati a favore dell'Ospedale Santa Croce di Fano nel 2016, nel corso dell'anno è stato concesso solo un contributo alla l'Associazione Fanoateneo per il finanziamento della Borsa di studio su Atassia Telangectasia con utilizzo di fondi accantonati nei precedenti esercizi.

Le assegnazioni al settore dell'esercizio 2017 sono state interamente accantonate per interventi da realizzare negli esercizi futuri.

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

Tutte le risorse del settore sono state destinate alla costituzione di un Fondo per la realizzazione di un nuovo impianto natatorio in base ad una Lettera di Intendi sottoscritta il 23 dicembre 2016, successivo Addendum del 15 giugno 2017 e relative proroghe di validità.

Tale Lettera di intenti prevede infatti l'attuazione di un programma di attività finalizzato alla realizzazione di una R.S.A. di almeno 90 posti in ampliamento del Centro per anziani Don Paolo Tonucci, di un nuovo Centro Natatorio e di un intervento di “social housing” per circa 75 appartamenti.

La Fondazione ha iniziato la fase di progettazione preliminare del centro natatorio, utilizzando parte delle risorse come sopra stanziare. Il Comune di Fano ha iniziato l'iter per l'approvazione delle necessarie varianti allo strumento urbanistico e il FIA Cives ha predisposto il progetto per l'ampliamento del Centro Don Paolo Tonucci e la sua trasformazione in RSA.

Siamo in attesa delle necessarie autorizzazioni per procedere con la formalizzazione dei relativi atti e dar corso all'inizio dei lavori di costruzione del nuovo Centro Natatorio.

5.5 SETTORE “VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA”

Anche per il 2017 al settore è stato assegnato l'importo più elevato (€ 198.070,00).

In particolare è stato confermato il contributo di € 100.000,00 a favore della Caritas Diocesana (Fondazione Caritas Fano Onlus) per l'assistenza ai poveri”. Confermato anche il contributo a favore della Associazione ADAMO per l'assistenza ai malati oncologici ed all'Associazione Volontariato San Paterniano per il potenziamento della mensa dei poveri.

Un contributo è stato assegnato alla Croce Rossa Italiana per il concorso nella spesa per l'acquisto di una nuova ambulanza, alla Cooperativa Sociale Gerico Onlus per il progetto “-scarti + cibo e lavoro”, alla Cooperativa Sociale Onlus Terra per iniziative di agricoltura sociale ed inserimento lavorativo di persone svantaggiate ed al C.B. Club E. Mattei per l'acquisto di attrezzature per la Protezione Civile di Fano.

E' proseguito il sostegno all'AVIS per la promozione della donazione del sangue ed al mondo dell'Associazione che si occupa delle famiglie e dei soggetti più deboli.

Dal 2017 è stato sospeso il sostegno alla Fondazione Con il Sud mentre sono state stanziare risorse integrative per i Fondi Speciali per il Volontariato, oltre naturalmente al contributo ordinario di € 37.495,11 come previsto dall'art. 15 della Legge 11.8.1991 n. 266.

5.7 SETTORE "PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE"

Prosegue la collaborazione con l'Associazione Argonauta di Fano per la gestione ed il potenziamento del Lago Vicini, di proprietà della Fondazione, e la pubblicazione di opere attinenti le ricerche e gli studi condotti sulla flora e la fauna presenti nel lago e nell'adiacente bacino del fiume Metauro; nel corso del 2017 è stato pubblicato il quinto volume della Collana "I libri del Lago Vicini" dal titolo "Farfalle -. I lepidotteri del bacino del Metauro".

Anche per il 2017 tutte le risorse disponibili del settore sono state assegnate al Lago Vicini ed in parte accantonate per futuri interventi finalizzati al miglioramento delle condizioni di fruizione della struttura da parte dei visitatori, in particolare dei giovani studenti che si mostrano sempre più sensibili alle tematiche di interesse naturalistico ed ambientale.

* * * * *

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

EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ANNO 2017

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	
Spese per l'apertura e la gestione della Pinacoteca San Domenico	21.234,28
Spese per l'apertura e la gestione del Palazzo Bracci Pagani	20.792,18
Contributo alla Fondazione Teatro della Fortuna di Fano per attività 2017	20.000,00
Contributo all'Ente Carnevalesca Fano per le Manifestazioni del Carnevale di Fano ed. 2017	20.000,00
Spese per l'affitto S.Agostino destinato a sede di alcune associazioni no profit	18.000,00
Quota associativa al Centro Studi Vitruviani di Fano	15.000,00
Allestimento e organizzazione Mostra sul Polittico di Monte San Pietrangeli	10.744,00
Impegno di spesa per la realizzazione di una scultura di Giuliano Vangi per la fontana dei giardini del Luigi Rossi (quota 2017)	10.000,00
Allestimento e organizzazione Mostra personale in ricordo di Edgardo Mannucci	8.381,62
Incremento fondo acquisto e restauro Palazzo Bracci Pagani parte istituzionale	7.787,21
Contributo all'Associazione di promozione sociale Passaggi Cultura di Roma per l'edizione 2017 del Passaggi Festival della Saggistica di Fano	7.000,00
Impegno di spesa per il completamento del lavoro di catalogazione dei volumi e per l'apertura della Biblioteca Bojani	6.425,00
Contributo a Fano Jazz Network per il Festival Internazionale Fano Jazz By The Sea 2017	5.000,00
Allestimento e organizzazione della Mostra di Bruno Bruni	4.828,47
Spese Gestione del Complesso San Michele	4.296,84
Pubblicazione del volumetto "Breve storia del Teatro della Fortuna di Fano da Giacomo Torelli a Luigi Poletti" di F. Milesi	2.400,00
Contributo al Comune di San Costanzo per allargamento porte e adeguamento funzionale locali 2° piano Palazzo Cassi	2.000,00
Acquisto copie della pubblicazione sull'artista -carrista fanese Valerio Ferretti curato da Raffaella Manna e Silvano Clappis	1.560,00
Contributo alla Cooperativa Comunicare di Pesaro per il Premio Giornalistico Valerio Volpini - X edizione 2017	1.500,00
Organizzazione di una iniziativa culturale sulla figura di Jacopo Del Cassero	1.440,70

Organizzazione di una iniziativa musicale e letteraria in occasione del 150° anniversario della nascita di Luigi Pirandello e dei suoi legami con Ruggero Ruggeri	1.244,00
Acquisto volume 'Pescatori dell'Adriatico del primo '900' di Dante Piermattei	1.170,00
Organizzazione di una manifestazione in ricordo di Antonio Glauco Casanova e pubblicazione di un volumetto curato da Dante Piermattei	995,60
Acquisto copie del libro di G. Lucarini 'La politica prima'	750,00
Mostra fotografica sulla Fano di una volta "Fan d'antan" a cura Dante Piermattei	600,00
Contributo all'Associazione Culturale Letteraria di Fano per il progetto 'Letteraria, le giornate del premio' - ed. 2017	500,00
Concorso alla stampa del materiale promozionale dell'Accolta dei Quindici - ed. 2017	400,00
Acquisto dipinto su tavola 'Autoritratto' di Ateno Spezi	200,00
Contributo all'Associazione Dimore Storiche Italiane di Roma per quota associativa 2017	150,00
Impegno integrativo di spesa per Mostra De Magistris	63,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	194.462,90

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE	
Contributo a Fanoateneo finalizzato allo svolgimento e promozione della ricerca scientifica e dei corsi universitari a Fano presso il Palazzo San Michele – impegno triennale (quota 2017)	140.000,00
Contributo all'Organizzazione Vallato di Fano per corsi musicali per orientamento bandistico	2.000,00
Contributo al Coro Polifonico Malatestiano di Fano per scuola di orientamento musicale di tipo corale	2.000,00
Contributo all'Associazione Arte Musica di Fano per corso orientamento musicale - strumento a fiato	2.000,00
Contributo all'Associazione Musicale Lodovico Grossi da Viadana di Fano per scuola di musica	2.000,00
Contributo al Coro Jubilate di Fano per corso di orientamento di tipo corale	1.500,00
Contributo all'Associazione musicale La Concordia di San Costanzo per scuola di musica	1.500,00
Contributo all'Associazione Genitori Onlus di Fano per scuola di musica	1.500,00
Contributo all'Associazione Lirica Incanto di Fano per corso di orientamento musicale di tipo corale per bambini e ragazzi	1.500,00
Contributo al Coro Lirico Mezio Agostini di Bellocchi di Fano per scuola di musica	1.500,00
Contributo al Corpo Bandistico di Cartoceto per scuola di musica	1.500,00
Contributo alla Banda Musicando di Saltara per corso di orientamento bandistico	1.500,00
Contributo all'Associazione Musicale Scuola Corale di Fano per scuola corale	1.500,00
Contributo al Coro Colombati Città di Pergola per scuola di musica	1.000,00
Contributo al Corpo Bandistico G. Garavini di Orciano di Pesaro per corso di orientamento bandistico per strumenti a fiato o percussioni	1.000,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE EDUCAZIONE	162.000,00

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA	
Stanziamiento fondo per interventi nel settore salute anno 2017	35.000,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA	35.000,00

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE FAMIGLIA E VALORI CONNESSI

Costituzione fondo per realizzazione impianto natatorio a Fano	190.467,10
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE FAMIGLIA E VALORI CONNESSI	190.467,10

EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE VOLONTARIATO FILANTROPIA E BENEFICENZA	
Contributo alla Caritas Diocesana di Fano per il sostegno alle famiglie indigenti anno 2017	100.000,00
Contributo all'Associazione ADAMO - Assistenza Domiciliare Ammalati Oncologici di Fano per assistenza domiciliare ai malati oncologici.	20.000,00
Contributo all'Associazione Volontariato San Paterniano - Onlus di Fano per la mensa per i poveri e persone in difficoltà	12.000,00
Contributo alla Croce Rossa Italiana - Delegazione di Fano per acquisto autoambulanza	10.000,00
Contributo alla Società cooperativa agricola sociale onlus Terra di Fano per iniziative di agricoltura sociale per inserimento lavorativo di persone svantaggiate	5.000,00
Contributo alla Gerico Società Cooperativa Sociale Onlus di Fano per il progetto '-scarti +cibo e lavoro' per il recupero e la redistribuzione delle eccedenze alimentari	5.000,00
Contributo all'Istituto Suore Francescane Missionarie di Gesù Bambino di Fano per lavori di manutenzione dei locali dell'Istituto	4.500,00
Contributo all'AVIS Comunale 'Giuliano Solazzi' di Fano per attività di promozione della donazione del sangue e di 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 al C.B. CLUB E. MATTEI - Sez. Protezione Civile di Fano per acquisto abbattitore di temperatura professionale per la cucina da campo della Protezione Civile	3.000,00
Contributo all'Associazione Banca del Gratuito di Fano per la gestione di #Equi-libri, cartoleria gestita da ragazzi con disabilità	3.000,00
Contributo alla Parrocchia di San Marco di Fano per installazione di un servoscale-porta carrozzelle per disabili per accedere ai locali del presepio di San Marco	3.000,00
Contributo alla Soc. Coop. Sociale I Talenti di Fano per acquisto autoveicolo per l'attività del Mercatone Solidale	3.000,00
Contributo all'Associazione Emma Maria Rogheto - La Dimora Onlus di Fano per assistenza ai minori tramite la creazione di luoghi-punti di riferimento sociale - Progetto 'Aiuto allo studio e non solo'	2.000,00
Contributo all'Associazione Genitori con Figli portatori di Handicap Onlus di Fano per un periodo di soggiorno e cura in località alpina per trenta ragazzi disabili	2.000,00
Contributo all'Associazione Un Mondo a Quadretti Onlus di Fano per sostegno all'attività di volontariato all'interno della casa di reclusione di Fossombrone.	2.000,00
Contributo all'Associazione Maruzza - Regione Marche di Fano per la formazione di personale medico ed infermieristico sulle cure palliative pediatriche.	2.000,00
Contributo all'Associazione di Protezione Civile Faà di Bruno di Marotta per acquisto di divise e attrezzature per lo svolgimento delle attività	2.000,00
Contributo aggiuntivo all'A.C.R.I. Associazione fra le Casse di Risparmio Italiane da destinare ai Fondi Speciali per il Volontariato per l'attività 2017	1.970,00
Contributo all'ANT - Associazione Nazionale Tumori sez. di Fano per l'ospedalizzazione domiciliare oncologica gratuita	1.500,00
Contributo al Circolo Culturale A. Bianchini di Fano per attività del Circolo	1.000,00
Contributo all'Associazione 'Il Samaritano' per il progetto 'Brecce Bianche' per miglioramento qualità della vita di tre nuclei famigliari di etnia rom	1.000,00
Contributo all'Università Libera Itinerante della 3 ^a età di Pesaro per la formazione e istruzione degli adulti e degli anziani A.A. 2017/2018.	1.000,00
Contributo all'Associazione L'Africa Chiama Onlus ONG di Fano per il progetto 'Oasi - Orientamento alla salute per immigrati'	1.000,00
Contributo all'Associazione Scout - Park Francesco Tonucci di Fano per riqualificazione area abbandonata per realizzare orti di quartiere	1.000,00
Contributo all'ANMI Associazione Nazionale Marinai d'Italia di Fano per manutenzione ordinaria Darsena Borghese	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 XVIII Giornata del Cuore e attività dell'Associazione	800,00
Contributo all'Associazione Genitori Sindrome di Williams (A.G.S.W.) per il progetto 'Vivere il mare' edizione 2017	500,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE VOLONTARIATO FILANTROPIA E BENEFICENZA	198.070,00
EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE	
Contributo all'Associazione Naturalistica Argonauta di Fano per la gestione del Lago Vicini come da convenzione in essere	12.000,00
Stanziamiento fondi per la gestione ed il potenziamento del Lago Vicini	4.049,19
Stampa del volume 'Farfalle - I lepidotteri del bacino del Metauro' per la collana 'I libri del Lago Vicini'	3.350,81
Contributo all'Associazione Naturalistica Argonauta di Fano per la stampa del libro sulla storia del fiume Metauro	600,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NEL SETTORE PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE	20.000,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2017	800.000,00

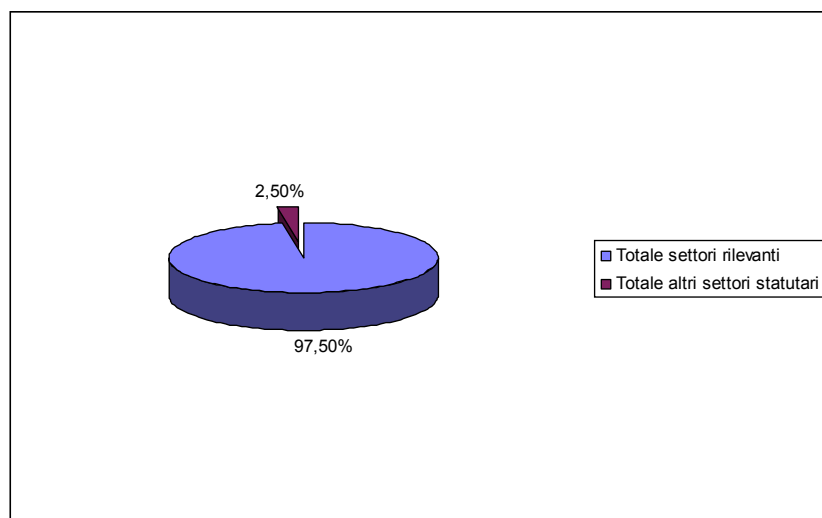
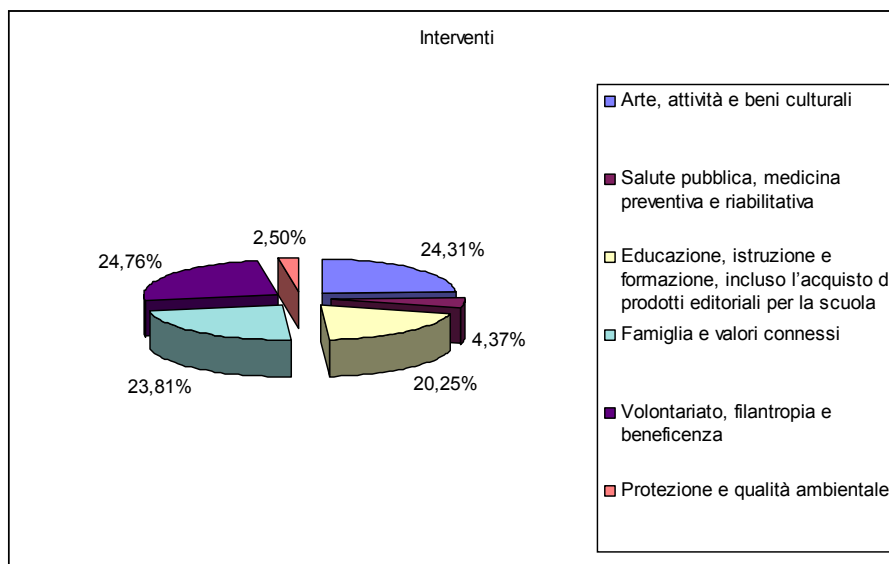
PROSPETTI RIEPILOGATIVI, GRAFICI E TABELLE RELATIVI ALLE EROGAZIONI EFFETTUATE

RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2017

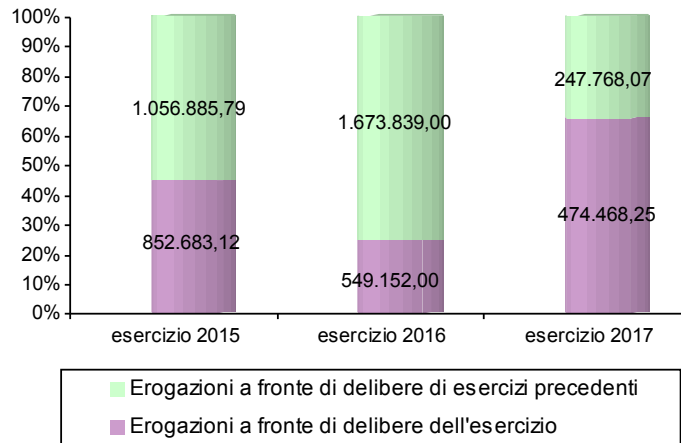
a) UTILIZZO FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI	-	0,00%	a/d
b) UTILIZZO RISORSE ACCANTONATE AI FONDI PER EROGAZIONI	-	0,00%	b/d
c) RISORSE DELL'ESERCIZIO DISPONIBILI PER L'ATTIVITÀ ISTITUZIONALI	800.000,00	100,00%	c/d
d) TOTALE DISPONIBILITÀ PER LE FINALITÀ ISTITUZIONALI	800.000,00 a) + b) + c)	100%	

SPECIFICA:

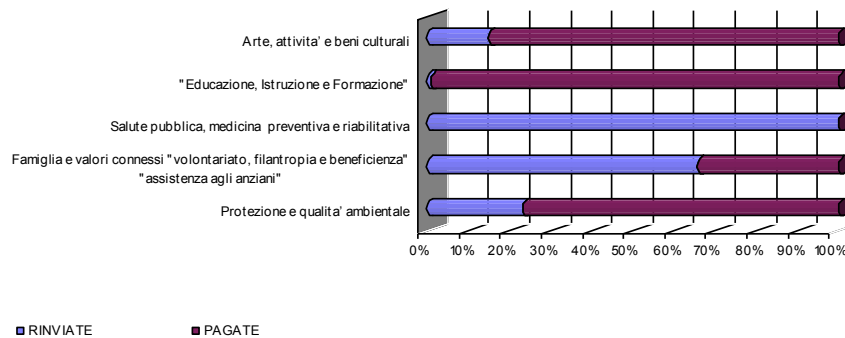
Settori	Interventi	%
Arte, attività e beni culturali	194.462,90	24,31
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	35.000,00	4,38
Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola	162.000,00	20,25
Famiglia e valori connessi	190.467,10	23,81
Assistenza agli anziani	0,00	0,00
Volontariato, filantropia e beneficenza	198.070,00	24,76
Totale settori rilevanti	780.000,00	97,50
Protezione e qualità ambientale	20.000,00	2,50
Totale altri settori statutari	20.000,00	2,50
TOTALE GENERALE	800.000,00	100,00



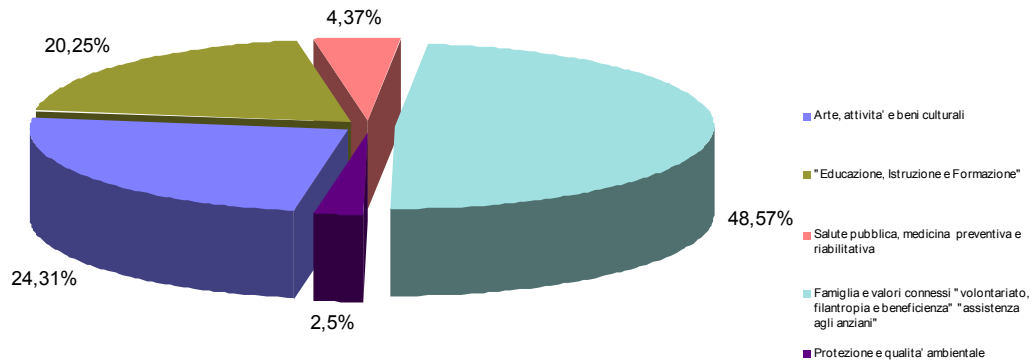
Composizione delle erogazioni effettuate: confronto tra quelle deliberate nell'esercizio stesso e quelle in esercizi precedenti



Delibere assunte nell'anno 2017: raffronto che evidenzia gli impegni assunti nell'esercizio e quelli rinviati al successivo



Delibere assunte nell'anno 2017: suddivisione per settori



PROSPETTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NELL'ESERCIZIO 2017											
	SETTORI										TOTALE
	Arte, attivita' e beni culturali	% sul deliberato	Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola" ricerca scientifica e tecnologica"	% sul deliberato	Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	% sul deliberato	Famiglia e valori connessi "volontariato, filantropia e beneficenza" "assistenza agli anziani"	% sul deliberato	Protezione e qualita' ambientale	% sul deliberato	
UTILIZZO RISORSE ACCANTONATE AL FONDO PER EROGAZIONI	-		-		-		-		-		-
UTILIZZO RISORSE ACCANTONATE AL FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI							-				
RISORSE DELL'ESERCIZIO CORRENTE	194.462,90		162.000,00		35.000,00		388.537,10		20.000,00		800.000,00
TOTALE DELIBERE ASSUNTE NELL'ESERCIZIO	194.462,90	24,31%	162.000,00	20,25%	35.000,00	4,38%	388.537,10	48,57%	20.000,00	2,50%	800.000,00
PROSPETTO DELLE EROGAZIONI MONETARIE EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO 2016											
	Arte, attivita' e beni culturali	% sul deliberato	Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola" ricerca scientifica e tecnologica"	% sul deliberato	Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	% sul deliberato	Famiglia e valori connessi "volontariato, filantropia e beneficenza" "assistenza agli anziani"	% sul deliberato	Protezione e qualita' ambientale	% sul deliberato	
EROGAZIONI 2015 RINVIATE ALL'ESERCIZIO SUCCESSIVO	29.021,23	8,92%	1.500,00	0,46%	35.000,00	10,75%	255.361,33	78,44%	4.649,19	1,43%	325.531,75
EROGAZIONI EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO A FRONTE DI DELIBERE DELL'ESERCIZIO	165.441,67	34,87%	160.500,00	33,83%	0,00	0,00%	133.175,77	28,07%	15.350,81	3,24%	474.468,25
EROGAZIONI EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO A FRONTE DI DELIBERE DI ESERCIZI PRECEDENTI	17.202,15	6,94%	5.500,00	2,22%	86.187,84	34,79%	138.489,61	55,89%	388,47	0,16%	247.768,07
TOTALE DELLE EROGAZIONI MONETARIE EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO	182.643,82	25,29%	166.000,00	22,98%	86.187,84	11,93%	271.665,38	37,61%	15.739,28	2,18%	722.236,32

SINTESI

Signori Consiglieri,

si sottopone alla Vostra approvazione il bilancio 2017 sottolineando come, l'avanzo di esercizio, pur con la contabilizzazione delle svalutazioni sopra evidenziate, ha permesso la integrale assunzione degli impegni erogativi previsti nel Documento Programmatico Previsionale senza intaccare il "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" che rimane integro nel suo valore di € 1.642.918,60 oltre ad un sensibile incremento del "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti" che passa da € 176.054,18 ad € 410.142,43.

Il bilancio 2017 si chiude infatti con un avanzo dell'esercizio di € 1.406.066,64, 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.

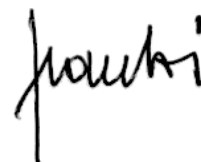
Tale avanzo risulta già destinato nei termini che seguono:

- per l'accantonamento alla riserva obbligatoria nella misura del 20 % dell'avanzo dell'esercizio per € 281.213,33;
- per l'accantonamento alla riserva da rivalutazioni e plusvalenze nella misura del 20 % dell'avanzo dell'esercizio così come da indicazioni del Ministero dell'Economia e delle Finanze fornite con lettera del 18/10/2013 e 26/02/2016, per € 281.213,33;
- per l'accantonamento al Fondo per il Volontariato calcolato sulla base delle indicazioni fornite dal MEF ed è pari a € 37.495,11;
- 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 € 2.530,92;
- per le erogazioni deliberate a valere sulle risorse d'esercizio € 800.000,00
- per l'accantonamento al Fondo erogazione nei settori rilevanti per € 3.613,95

Dopo la chiusura dell'esercizio sono presenti in bilancio risorse per le attività di istituto accantonate per le erogazioni nei settori rilevanti di € 410.142,43 ed il Fondo di stabilizzazione delle erogazioni (rimasto invariato) di € 1.642.918,60 per un importo complessivo di € 2.053.061,03.

Fano, 23 marzo 2018

Fabio Tombari
Presidente della Fondazione



**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
AL BILANCIO DELLA FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI FANO
CHIUSO AL 31.12.2017**

Sigg.ri Soci,

Sigg.ri membri del Consiglio Generale,

FONDAZIONE CASSA DI
RISPARMIO DI FANO

- 6 APR. 2018

DATA DI ARRIVO
N° Prot. 603/18

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 2017 fino alla data di predisposizione della presente relazione.

A. ATTIVITA' DI VIGILANZA

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

Nel 2017 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.

B. ESAME DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017

Il controllo contabile delle poste che compongono il bilancio al 31 Dicembre 2017 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 2017, nonché al giudizio positivo sulla coerenza delle relazioni che compongono e contemplano il Progetto di Bilancio sottoposto alla Vostra attenzione.

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

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

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Immobilizzazioni materiali e immateriali	€	30.700.036
Immobilizzazioni finanziarie	€	20.834.232
Strumenti finanziari non immobilizzati	€	90.188.431
Crediti	€	660.108
Disponibilità liquide	€	1.105.620
Ratei e risconti attivi	€	7.183
TOTALE DELL'ATTIVO	€	143.495.610

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Patrimonio netto	€	113.728.369
Fondi per l'attività di istituto	€	27.572.603
Fondi per rischi ed oneri	€	1.308.481
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	€	125.586
Erogazioni deliberate	€	459.265
Fondi per il volontariato	€	73.367
Debiti	€	220.229
Ratei e risconti attivi	€	7.710
TOTALE DEL PASSIVO	€	143.495.610

Conti d'ordine	€	661.092
----------------	---	---------

CONTO ECONOMICO

Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	€	344.306
Dividendi e proventi assimilati	€	369.314
Interessi e proventi assimilati	€	762.998
Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati	€	1.020.794
Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	€	201.274
Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie	-€	1.061.997
Altri proventi	€	67.261
Oneri	-€	779.088
Proventi straordinari	€	634.684
Imposte e tasse	-€	153.479
AVANZO DELL'ESERCIZIO	€	1.406.067
Accantonamento alla riserva obbligatoria	-€	281.213
Acc.to alla riserva rivalutazione e plusvalenze	-€	281.213
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	-€	800.000
Utilizzo fondi	€	0
Accantonamento al fondo per il volontariato	-€	37.496
Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto	-€	6.145
AVANZO RESIDUO	€	0

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

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

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

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

In particolare si conferma che:

➤ Il bilancio, risulta redatto secondo gli schemi allegati all'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 Aprile 2001 e tenuto conto degli orientamenti contabili approvati dal Consiglio dell'ACRI in data 16 Luglio 2014, aggiornato da quanto previsto

nel testo approvato dalla Commissione Bilancio dell'ACRI in data 15 febbraio 2017, nel rispetto dei principi di chiarezza e completezza, con esposizione dei dati raffrontati con i corrispondenti valori del bilancio dell'esercizio precedente;

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

➤ In fase di redazione del bilancio il Consiglio di Amministrazione, considerando il principio della prudenza, ha ritenuto opportuno provvedere alla svalutazione di alcuni titoli presenti nella voce "Immobilizzazioni Finanziarie – Partecipazioni in Società/Enti Strumentali".

In particolare ha provveduto:

alla svalutazione delle partecipazioni nel Credito Valtellinese Spa (banca Conferitaria) adeguando il valore contabile al 31/12/17 al valore realizzato in fase di dismissione, avvenuta a seguito della delibera del CdA del 26/02/18 e autorizzata dal Ministero, provvedendo a contabilizzare la minusvalenza a patrimonio netto così come previsto dall'Art. 9 comma 4 D.L. 153/99;

alla svalutazione della Banca Carim provvedendo all'adeguamento del valore contabile al nuovo valore delle azioni come stabilito dal CdA della Banca.

➤ Oltre all'adeguamento dei valori delle partecipazioni, come sopra evidenziati, il Consiglio nel progetto di bilancio ha provveduto a svalutare altri titoli presenti nella voce "Immobilizzazioni Finanziarie – Altri Titoli" allo scopo di adeguare i valori contabili al reale valore di realizzo, tenendo anche conto delle valutazioni al NAV disponibili alla data di predisposizione del progetto di bilancio, delle prospettive di realizzo, della durata residua dei singoli investimenti e del piano di rilancio predisposto dal nuovo gestore per alcuni fondi. Il Consiglio di Amministrazione, in Nota Integrativa, espone le motivazioni di tale comportamento. Il Collegio prende atto di tali decisioni che rispettano le raccomandazioni espresse dall'Organo di Controllo nella relazione al bilancio chiuso al 31/12/16.

➤ La tabella a pagina 33/35 del progetto, raffronta i valori di bilancio con i valori correnti (determinati secondo i criteri evidenziati nella tabella stessa) di tutti gli strumenti finanziari. La differenza totale tra valore corrente e valore contabile evidenzia uno scostamento positivo. Gli scostamenti negativi di alcune voci in tabella, possono essere considerati non significativi nel complesso degli investimenti finanziari e motivati dalle considerazioni evidenziate in Nota Integrativa.

➤ 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;

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

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

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

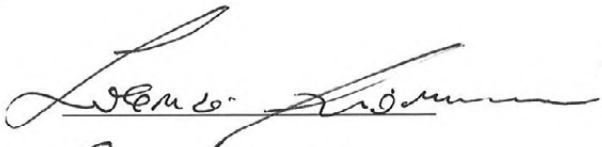
A nostro giudizio il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'Ente alla data del 31/12/2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme di legge che ne disciplinano i criteri di redazione.

Tutto ciò premesso esprimiamo parere favorevole all'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2017.

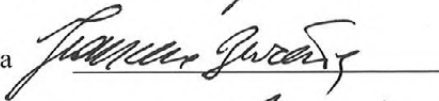
Fano, li 06 Aprile 2018

Il Collegio dei Revisori

Dott. Lorenzo Giommi



Dott. Francesco Buresta



Dott. Mario Pelonghini

