

Schemi di Bilancio

FONDAZIONE DI PIACENZA E VIGEVANO				
SEDE: PIACENZA - VIA SANT'EUFEMIA N. 12/13				
C.F. e P.IVA : 01132490333				
FONDO DOTAZIONE: Euro 118.943.573,78				
PATRIMONIO: Euro 390.112.053,63				
BILANCIO AL 31-12-2009				
ATTIVO				
	ANNO 2009		ANNO 2008	
1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI :		16.771.729,34		16.634.686,12
a) Beni immobili	15.093.665,34		14.992.965,84	
di cui :			0,00	
beni immobili strumentali	13.708.310,79		13.897.611,29	
b) Beni mobili d'arte	1.160.164,56		1.160.164,56	
c) Beni mobili strumentali	509.792,55		468.188,34	
d) Altri beni	8.106,89		13.367,38	
2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		382.498.611,06		377.557.709,23
a) Partecipazioni in società strumentali	1.694.413,40		1.688.913,40	
di cui:				
- partecipazioni di controllo				
b) Altre partecipazioni	127.773.124,58		124.836.068,25	
di cui:				
- partecipazioni di controllo				
c) Titoli di debito	200.393.088,20		199.725.775,00	
d) Polizze a capitalizzazione	37.180.217,60		37.180.217,60	
e) Altri titoli	15.457.767,28		14.126.734,98	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		399.270.340,40		394.192.395,35
3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI:		19.438.132,89		20.535.469,96
a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	0,00		748.210,81	
b) Strumenti finanziari quotati	19.438.132,89		19.787.259,15	
di cui :	0,00		0,00	
- titoli di debito	0,00		0,00	
- titoli di capitale	0,00		0,00	
- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	19.438.132,89		19.787.259,15	
- altri titoli	0,00		0,00	
c) Strumenti finanziari non quotati	0,00		0,00	
di cui :				
- titoli di debito				
- titoli di capitale				
- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio				
4) CREDITI :		11.841.394,07		11.829.367,79
di cui :				
- esigibili entro l'esercizio successivo	17.024,80		203.934,75	
5) DISPONIBILITA' LIQUIDE :		2.536.618,20		18.389.530,46
6) ALTRE ATTIVITA' :		0,00		0,00
di cui :	0,00		0,00	
- attività impiegate nelle imprese strumentali direttamente esercitate				
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		33.816.145,16		50.754.368,21
7) RATEI E RISCONTI ATTIVI :		5.982.128,87		3.454.910,61
a) Ratei attivi	5.482.470,78		3.408.991,75	
b) Risconti attivi	58.528,87		45.918,86	
C) Scarto di negoziazione attivo	441.129,22		0,00	
TOTALE ATTIVO		439.068.614,43		448.401.674,17

PASSIVO				
	ANNO 2009		ANNO 2008	
1) PATRIMONIO NETTO:		390.112.053,63		401.027.541,71
a) Fondo di dotazione	118.943.573,78		118.943.573,78	
b) Riserva da donazioni				
c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	210.845.725,66		224.899.863,64	
d) Riserva obbligatoria	25.526.117,73		23.384.149,44	
e) Riserva per l'integrità economica	34.796.636,46		33.799.954,85	
f) Avanzi (disavanzi) portati a nuovo				
g) Avanzo (disavanzo) residuo				
h) Avanzo dell'esercizio	0,00		0,00	
2) FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO:		20.799.398,19		19.973.162,23
a) Fondo stabilizzazione delle erogazioni future	11.253.072,50		10.712.432,31	
b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	6.230.000,00		6.370.000,00	
c) Fondi per le erogazioni negli altri settori	770.000,00		630.000,00	
d) Fondi società strumentale	1.688.913,40		1.688.913,40	
e) altri fondi	857.412,29		571.816,52	
3) FONDI PER RISCHI ED ONERI		9.670.893,23		9.109.071,10
a) Fondo rischi	321.822,13		0,00	
b) Fondo oscillazione valori	5.551.500,00		5.311.500,00	
c) Fondo credito imposta Irpeg	3.797.571,10		3.797.571,10	
4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		111.193,85		103.232,48
5) DEBITI PER EROGAZIONI DELIBERATE:		5.311.732,97		5.555.716,67
a) nei settori rilevanti	4.485.982,03		4.563.471,65	
b) negli altri settori	387.331,16		394.288,23	
c) progetto Sud	119.236,33		110.657,94	
d) volontariato delle regioni meridionali	319.183,45		487.298,85	
6) FONDO PER IL VOLONTARIATO		656.032,29		750.551,98
a) Legge 266/91 ordinario	656.032,29		645.986,33	
b) Legge 266/91 - extra accantonamento	0,00		104.565,65	
7) DEBITI :		275.818,20		338.001,77
di cui :				
- esigibili entro l'esercizio successivo	275.818,20		338.001,77	
8) RATEI E RISCONTI PASSIVI:		12.131.492,07		11.544.396,23
a) Ratei passivi	673.739,47		383.697,77	
b) Risconti passivi	11.454.036,98		11.160.698,46	
C) Scarto di negoziazione passivo	3.715,62		0,00	
TOTALE P A S S I V O		439.068.614,43		448.401.674,17

CONTI D'ORDINE			
		ANNO 2009	ANNO 2008
1) Beni di terzi		0,00	0,00
2) Titoli presso terzi		400.242.330,55	396.404.265,79
- Titoli presso terzi	400.242.330,55		396.404.265,79
3) Garanzie e impegni		53.788.206,63	45.637.824,09
a) Minusvalenza gestori - capital gain -	2.987.726,51		2.943.768,80
b) Residuo sottoscrizione Private Equity -	11.281.646,12		11.643.163,22
c) Contratti Acquisto a termine	39.518.834,00		31.050.892,07
4) Impegni di erogazione		5.419.002,88	5.455.948,29
- Anno 2009	0,00		2.698.945,41
- Anno 2010	2.813.778,73		1.423.445,40
- Anno 2011	1.545.112,07		666.778,74
- Anno 2012	1.060.112,08		666.778,74
5) Rischi		0,00	0,00
6) Altri conti d'ordine		0,00	0,00
TOTALE CONTI D'ORDINE		459.449.540,06	447.498.038,17

CONTO ECONOMICO				
		ANNO 2009		ANNO 2008
1) RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI		66.758,43		-932.860,50
2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI		3.731.710,00		5.904.087,50
a) da società strumentali	0,00		0,00	
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	3.731.710,00		5.904.087,50	
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	0,00		0,00	
3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI		9.140.179,17		12.205.743,94
a) da immobilizzazioni finanziarie	8.213.645,76		8.770.174,82	
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	852.774,74		2.934.232,78	
c) da crediti e disponibilità liquide	73.758,67		501.336,34	
4) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI		-2,75		-937.909,41
5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI		0,00		-1.460.115,39
6) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		-14.015.637,98		0,00
7) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI ATTIVITA' NON FINANZIARIE		0,00		0,00
8) RISULTATO D'ESERCIZIO DELLE IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE		0,00		0,00
9) ALTRI PROVENTI:		101.680,58		134.438,36
di cui:				
- contributi in conto esercizio				
10) ONERI :		-2.500.308,56		-4.409.560,84
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	-445.135,26		-398.294,25	
b) per il personale	-370.679,59		-445.372,41	
di cui:			0,00	
- per la gestione del patrimonio			0,00	
c) per consulenti e collaboratori esterni	-114.985,11		-114.962,44	
d) per servizi di gestione del patrimonio	-50.997,12		-68.559,00	
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	-13.872,00		-55.605,29	
f) commissioni di negoziazione	-2.919,51		-62.236,63	
g) ammortamenti	-328.797,70		-314.659,25	
h) accantonamenti	-561.822,13		-2.355.000,00	
i) altri oneri	-611.100,14		-594.871,57	
11) PROVENTI STRAORDINARI:		210.547,80		302.824,47
di cui:				
- plusvalenze da alienazione di immobilizzazioni finanziarie	0,00		0,00	
11 Bis) UTILIZZO FONDI RISERVA		14.054.137,98		0,00
- Utilizzo Fondo Riserva Plusvalenza	14.054.137,98		0,00	
12) ONERI STRAORDINARI:		-20.208,43		-59.542,52
di cui:				
- minusvalenze da alienazione di immobilizzazioni finanziarie				
13) IMPOSTE		-59.014,80		-372.923,81
AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO		10.709.841,44		10.374.181,80

14) ACCONTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA		-2.141.968,29	-2.074.836,36
15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO:		0,00	0,00
a) nei settori rilevanti	0,00		0,00
b) negli altri settori statutari	0,00		0,00
16) ACCONTONAMENTO LEGGE 266/91 - PROGETTO SUD - VOLONTARIATO		-285.595,77	-553.289,70
a) accantonamento Legge 266/91 - disponibile	285.595,77		276.644,85
b) accantonamento Legge 266/91 - prudentziale/indisponibile	0,00		0,00
c) extra accantonamento Legge 266/91 - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	0,00		55.328,97
d) accantonamento Progetto Sud (protocollo d'intesa 5/10/2005)	0,00		110.657,94
c) accantonamento volontariato delle regioni meridionali - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	0,00		110.657,94
17) ACCONTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO:		-7.285.595,77	-7.000.000,00
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni future	0,00		0,00
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	6.230.000,00		6.370.000,00
c) ai fondi per le erogazioni degli altri settori statutari	770.000,00		630.000,00
d) altri fondi	285.595,77		
18) ACCONTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO		-996.681,61	-746.055,74
AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO		0,00	0,00

Nota Integrativa

FONDAZIONE DI PIACENZA E VIGEVANO
29100 PIACENZA (PC)
VIA SANTEUFEMIA, 12/13
Fondo dotazione: euro 118.943.573,78
Patrimonio: euro 390.112.053,63
Codice fiscale: 01132490333 Partita IVA: 01132490333
Numero registro Persone Giuridiche presso Prefettura di Piacenza: n. 4

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2009

Il bilancio 2009 è stato predisposto sulla base degli schemi previsti "dall'Atto di Indirizzo", emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (oggi Ministero dell'Economia e delle Finanze), pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N.96 del 26 aprile 2001. Pertanto sono stati utilizzati i medesimi criteri adottati per la stesura del bilancio 2008.

Si fa presente che nel periodo intercorso tra la data di chiusura dell'esercizio in rassegna e quella di redazione del bilancio non sono intervenuti fatti di rilievo nella gestione della Fondazione ad eccezione di quanto specificato nella "Relazione sulla gestione".

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio al 31/12/2009 sono sostanzialmente conformi a quelli adottati negli esercizi precedenti, ovvero a quelli stabiliti dall'Atto Indirizzo, emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N.96 del 26 aprile 2001 recante disposizioni in materia di redazioni di bilancio per le Fondazioni bancarie.

Non si è provveduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico. Non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

Più nel particolare, nella formazione del bilancio al 31/12/2009, sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di beni che seguono, i criteri di valutazione esplicitati ad ognuna di esse.

1. Immobilizzazioni materiali e immateriali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo storico di acquisizione, decurtato-quando applicato-del rispettivo fondo ammortamento. Per costo storico di acquisizione si intende, a seconda dei casi:

- a) il prezzo pagato a terzi per l'acquisto dei beni maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione;
- b) il valore d'apporto, peritato e controllato ai sensi di legge, per i beni ricevuti in occasione di operazioni di conferimento di aziende o rami aziendali;
- c) il costo indirettamente sostenuto con l'acquisto di pacchetti azionari per i beni ricevuti da società che sono state successivamente incorporate. I costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene vengono imputati ad incremento del suo costo iniziale solo quando essi abbiano

comportato un significativo e tangibile incremento di capacità produttiva, di sicurezza o di vita utile. Le spese di manutenzione e riparazione, diverse da quelle incrementative, non sono mai oggetto di capitalizzazione e vengono costantemente imputate a conto economico.

Ai sensi dell'art.10 della Legge 19 marzo 1983 n.72 precisiamo che al 31/12/2009 non figurano nel patrimonio della Fondazione beni per i quali, in passato sono state eseguite "rivalutazioni" monetarie o beni per i quali si è derogato ai criteri legali di valutazione, in applicazione dell'art. 2426 del Codice Civile.

Gli ammortamenti dei cespiti sono calcolati a quote costanti.

Le aliquote di ammortamento utilizzate riflettono in ogni caso, la vita utile dei cespiti da ammortizzare, e sono: software in licenza 20%, mobili e arredamento 15%, autovetture 25%, macchine d'ufficio elettroniche 20%, attrezzature 15%, fabbricati strumentali 3% e immobili da reddito 3%.

L'inizio dell'ammortamento è fatto coincidere con il periodo di entrata in funzione del bene ed il termine della procedura coincide o con l'esercizio della sua alienazione oppure con quella in cui, a seguito di un ultimo stanziamento di quota, si raggiunge la perfetta coincidenza tra la consistenza del fondo ammortamento e il costo storico del bene.

I cespiti completamente ammortizzati compaiono in bilancio, al loro costo storico rettificati dal relativo fondo ammortamento, sin tanto che essi non siano stati alienati o rottamati.

Il totale delle immobilizzazioni materiali e immateriali si è incrementato rispetto all'esercizio precedente di euro 137.043,22.

Le immobilizzazioni materiali e immateriali nette (euro 16.771.729,34) risultano così composte: beni immobili (euro 15.093.665,34) formati da fabbricati strumentali (euro 6.500.181,39) al netto del rispettivo fondo ammortamento (euro 681.336,62), immobili non strumentali (euro 35.354,55), immobili ad uso sociale (euro 477.304,91), immobili attività istituzionali (euro 6.539.840,64), immobili da reddito (euro 997.417,07) al netto del rispettivo fondo ammortamento (euro 125.096,60) e acconti immobili (euro 1.350.000,00); beni mobili d'arte (euro 1.160.164,56) composti dai quadri (euro 817.292,52), da sculture, libri e mobili d'arte (euro 248.360,43), dalla biblioteca Prof. Ungari (euro 87.797,67) e dal ritratto di Alessandro Farnese (euro 6.713,94) ; beni mobili strumentali (euro 509.792,55) suddivisi in attrezzature e impianti (euro 352.360,73) al netto del proprio fondo ammortamento (euro 155.358,12), automezzi (euro 38.000,00) al netto del fondo ammortamento (euro 14.250,00), macchine d'ufficio elettriche (euro 439,88) al netto del fondo ammortamento (euro 439,88), macchine d'ufficio elettroniche (euro 57.487,21) al netto del fondo ammortamento (euro 51.269,21) e mobili e arredi (euro 614.292,71) al netto del fondo ammortamento (euro 331.470,77); infine la categoria altri beni (euro 8.106,89) è composta esclusivamente da software per euro 8.106,89.

Beni Immobili – Fabbricati Strumentali

In merito agli immobili di proprietà, la Fondazione di Piacenza e Vigevano ha deciso di aderire all'orientamento suggerito dall'Acri (Associazione di categoria) e dal Ministero dell'Economia e delle Finanze di ammortizzare solo gli immobili destinati a Sede della Fondazione stessa (Palazzo Rota Pisaroni – Immobile di via S.Eufemia n.12) e gli immobili da reddito, questi ultimi rappresentati da una porzione del fabbricato denominato Gesuiti concesso in locazione ed annessa area cortilizia adibita a parcheggio, per i quali, come sarà meglio specificato successivamente, la Fondazione percepisce canoni d'affitto annuali per complessivi euro 104.000,00 (oltre ad adeguamento Istat previsto per legge). Per l'anno 2009 in base alla competenza temporale la Fondazione ha incassato euro 101.894,07.

I fabbricati strumentali, **(euro 6.500.181,39)** sono stati valutati al costo d'acquisto. Tali immobili comprendono, oltre agli edifici che costituiscono la sede degli uffici della Fondazione (euro 6.044.753,27), anche la Chiesa di S.Margherita – Auditorium (euro 455.428,12), storica cornice per incontri e attività culturali – rimasta alla Fondazione dopo il conferimento e valutata al costo storico derivante dal Bilancio della Cassa di Risparmio di Piacenza e Vigevano.

L'importo di euro 6.044.753,27 è costituito, oltre che dalla sede storica di via S.Eufemia n.12 (euro 901.397,79), anche dallo storico immobile piacentino, Palazzo Rota Pisaroni.

Il settecentesco palazzo, una delle più importanti dimore patrizie della città per pregi artistici e storici, è divenuto nuova sede della Fondazione in seguito alla conclusione dei lavori di restauro avviati nell'esercizio 2006 necessari per adeguare i locali alle nuove esigenze della struttura.

L'antico gioiello dell'architettura piacentina, tornato al suo originale splendore, è stato restituito alla collettività intera; un pezzo notevole di architettura che negli ultimi anni aveva perso di valore e significato storico culturale.

Di particolare rilievo storico sono i locali posti al piano nobile, due dei quali, alcova e salottino, finemente decorati a stucco; gli altri sono impreziositi da belle medaglie nel soffitto, affrescate dall'artista settecentesco Luigi Mussi. Scenografico e imponente è il salone d'onore dominato dalla Caduta di Fetonte del Mussi e ornato alle pareti da una ventina di dipinti.

L'immobile risulta iscritto in bilancio per un valore di euro 5.143.355,48.

Beni Immobili – Immobili non strumentali - Immobili ad uso sociale

Gli immobili non strumentali sono costituiti unicamente dal palco di secondo ordine presente nel Teatro Municipale di Piacenza **(euro 35.354,55)**.

Gli immobili ad uso sociale **(euro 477.304,91)** sono valutati al costo d'acquisto maggiorato delle spese accessorie e presentano le seguenti caratteristiche:

- Immobile sito a Vigo di Fassa (TN) acquistato il 22/01/1999 (costo originario euro 247.899,31) adibito ad uso sociale come casa vacanze per i giovani, ad oggi in **uso non esclusivo** alla Parrocchia di S.Giuseppe Operaio di Piacenza (valore a bilancio euro 290.936,47).
- Immobile sito a Spettine di Bettola (PC), acquistato il 27/09/2000 (costo originario euro 101.789,52) adibito ad uso sociale, viene utilizzato dal gruppo Scout, Base Agesci ed ad essi attribuito in uso (valore a bilancio euro 186.368,44).

Beni Immobili – Immobili attività istituzionale

Gli altri tre immobili di proprietà della Fondazione riclassificati tra gli immobili destinati all'attività istituzionale (**euro 6.539.840,64**), sono anch'essi valutati al costo d'acquisto maggiorato delle spese accessorie, non sono ammortizzati e sono dettagliati come segue:

- Immobile sito a Piacenza, in Via S.Franca n. 36, ex Palazzo Enel, acquistato il 08/01/2002 (costo originario euro 4.338.237,95). Si tratta di un immobile di prestigio, al cui interno si trovano pregevoli affreschi del pittore piacentino Ricchetti. L'immobile dovrebbe far parte di un progetto più ampio, che lo vedrebbe quale ampliamento della Galleria d'Arte moderna "Ricci Oddi" (valore a bilancio euro 4.446.659,65).
- Immobile sito a Piacenza, in via Melchiorre Gioia n. 20, acquistato il 28/05/2002 (costo originario euro 645.571,12). L'immobile si compone dell'ex convento Gesuiti e della chiesa. Il primo sarà parzialmente destinato ad ospitare le donne del Pio ritiro S.Chiera; mentre la destinazione della Chiesa di S.Francesco e Paola è ancora in fase di definizione (valore a bilancio euro 1.529.439,70).
- Immobile S.Chiera sito a Piacenza, Stradone Farnese n.12, acquistato il 02/04/2004 (costo originario euro 516.486,90). Parte dell'immobile è gravato da una servitù d'uso fino al 2065 a favore del Pio ritiro S.Chiera (valore a bilancio euro 563.741,29).

Beni Immobili – Immobili da reddito

Gli immobili da reddito (**euro 997.417,07**) sono costituiti dai seguenti fabbricati:

- un immobile sito a Piacenza, in via Melchiorre Gioia n. 20/A, denominato Casa dello Studente, acquistato il 16/05/2002 (costo originario euro 11.310,00) trasferito dagli immobili ad uso sociale agli immobili da reddito nel corso dell'esercizio 2004. L'immobile in questione, infatti, è stato concesso in affitto per 9 anni alla Provincia di Piacenza, che lo ha destinato al Liceo Classico Melchiorre Gioia di Piacenza come sede distaccata. La Fondazione ha ristrutturato ed ha adeguato il fabbricato in modo da renderlo idoneo alla destinazione scelta dalla Provincia (scuola superiore) consegnandoglielo nel mese di luglio 2005 e iniziando quindi a percepire il relativo canone d'affitto stabilito in euro 54.000,00 annui. Nel corso degli esercizi 2007 e 2008 sono stati eseguiti altri interventi di ristrutturazione nel locale seminterrato dell'immobile stesso portando il valore dell'immobile ad euro **653.776,47**. A partire dall'anno 2008 tale locale è stato anch'esso concesso in locazione alla Provincia integrando il predetto contratto di locazione in euro 62.000,00 annui (oltre ad adeguamento Istat previsto per legge).
- Porzione di immobile sito a Piacenza, in via Melchiorre Gioia n. 20, concesso in locazione ad uno studio medico associato per la durata di sei anni e per un corrispettivo annuo di euro 30.000,00 (oltre ad adeguamento Istat previsto per legge). Tale porzione di immobile, anch'essa ristrutturata in modo da renderla idonea all'attività svolta dallo studio medico, risulta iscritta in bilancio per un valore di euro **343.640,60** ed è stata consegnata al conduttore nel mese di marzo 2007.

- Nell'ambito dell'immobile sito a Piacenza, in via Melchiorre Gioia n. 20, compresa nel valore di bilancio sopra esposto (euro 343.640,60) si colloca un'area cortilizia con accesso in via della Ferma n.49, adibita ad uso parcheggio, e concessa in locazione ad un'impresa privata. La durata del contratto è di 6 anni con decorrenza 1 giugno 2009, e il corrispettivo annuo è di euro 12.000,00 (oltre ad adeguamento Istat previsto per legge).

Situazione al 31 Dicembre 2009						
Immobili ad uso sociale						
	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese ristr.	Spese increm.	totale
- Casa Vacanze - Vigo di Fassa - TN -	22/01/1999	247.899,31	43.037,16	0,00		290.936,47
- Base scout Agesci - Spettine di Bettola - PC	27/09/2000	101.789,52	4.996,72	53.004,12	26.578,08	186.368,44
Totale immobili ad uso sociale						477.304,91
Immobili Attività istituzionali						
	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese ristr.	Spese increm.	totale
- Palazzo S.Franca - Via S.Franca 36 - PC -	08/01/2002	4.338.237,95	63.222,37	13.375,33	31.824,00	4.446.659,65
- Immobile S.Chiera - Stradone Farnese 11 - PC -	02/02/2004	516.486,90	41.865,35	5.389,04		563.741,29
- Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC -	28/05/2002	645.571,12	100.875,65	118.472,50	952.764,90	1.529.439,70
- Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC - trasformato in Poliambulatorio	01/04/2007 (data trasferito in immobili da reddito)	-288.244,47				
Totale immobili attività istituzionale						6.539.840,64
Immobili Strumentali						
	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Lavori ristrutturaz.	Spese increm.	Totale
- Palazzo Rota - Piraoni - Via S.Eufemia n.13 - PC	21/06/2007	4.475.900,00	202.546,90	462.388,58	2.520,00	5.143.355,48
- Vecchia Sede delle Fondazione - Via S.Eufemia n.1	24/12/1991	69.150,48		33.842,64		102.993,12
- Auditorium S.Margherita - Piacenza	24/12/1991	449.929,72		5.498,40		455.428,12
- Sede delle Fondazione - Via S.Eufemia n.10 - PC -	25/07/1997	542.279,74		230.302,09		772.581,83
- Autorimessa via Gazzola s.n. - PC	25/07/1997	25.822,84				25.822,84
Totale immobili strumentali						6.500.181,39
Immobili Non Strumentali						
	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese ristr.		totale
- Palco II° ordine - Teatro Municipale - PC -	05/01/1996	35.354,55				35.354,55
Totale immobili non strumentali						35.354,55
Immobili da reddito						
	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese INCREM		totale
- Casa dello Studente - Via M.Gioia n.20 - PC -	06/09/2004 (data trasfer.)	37.124,16	37.173,46	579.478,85		653.776,47
- Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC - Poliamb	01/04/2007 (data trasfer.)	288.244,47		55.396,13		343.640,60
Totale immobili a patrimonio						997.417,07

Beni Immobili – Acconti a fabbricati

Nella voce “Beni immobili” sono compresi anche gli acconti versati dalla Fondazione di Piacenza e Vigevano per l’immobile denominato S.Dionigi per un valore di **euro 1.350.000,00**.

A fronte di accordi intercorsi, la Fondazione acquisirà la proprietà dei locali accessori, già adibiti ad abitazione del sacrestano, mentre nel corso del 2010 verrà formalizzato l’utilizzo della restante parte dell’immobile, costituente l’edificio di culto della Chiesa di San Dionigi.

Le opere di restauro sono state eseguite secondo quanto previsto dal progetto approvato dalla competente soprintendenza, al fine di rendere l’edificio polifunzionale. I lavori hanno interessato sia la chiesa che la canonica.

Beni e Mobili d’arte

I quadri e i mobili d’arte (**euro 1.160.164,56**) sono stati valutati al costo d’acquisto e non sono ammortizzati.

Come già sopra specificato, nei beni e mobili d’arte sono comprese oltre a quadri e mobili di valore, due prestigiose opere:

- Biblioteca “Prof. Paolo Ungari” acquistata il 23/07/2001 (costo originario e valore a bilancio euro 87.797,67). Si tratta di una prestigiosa collana composta da antichi volumi giuridici risalenti al periodo 1500 – 1800 (per un totale di 487 opere). Questi rari volumi sono temporaneamente depositati presso l’Università Cattolica, sede di Piacenza.
- Ritratto di Alessandro Farnese: dipinto su olio ad opera di un anonimo pittore fiammingo del XVII secolo, acquistato dalla Fondazione il 05/02/1999 (costo originario e valore a bilancio euro 6.713,94). Il quadro è concesso in comodato gratuito ai Musei di Palazzo Farnese di Piacenza.

Altri Beni

La voce Altri Beni comprende le immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio al loro costo residuo (**euro 8.106,89**) e costituite esclusivamente dal software. Le quote di ammortamento ad esse relative, direttamente imputate in conto, sono determinate in relazione alla natura dei costi medesimi ed alla prevista loro utilità futura.

2. Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, che rappresentano un **investimento** pari a complessivi euro **382.498.611,06**, sono valutate al costo di acquisizione e svalutate per eventuali perdite permanenti di valore. Gli investimenti che le compongono sono immobilizzati, cioè mantenuti in bilancio al loro valore storico di acquisizione, perché, in linea con quanto stabilito dall’atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 – punto 5.3 – sono destinati ad essere utilizzati durevolmente dalla Fondazione. Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dalle partecipazioni non di controllo in società strumentali (euro 1.694.413,40), da altre partecipazioni non di controllo (euro 127.773.124,58), da titoli obbligazionari di debito (euro

200.393.088,20), da polizze di capitalizzazione (euro 37.180.217,60) e da altri titoli (euro 15.457.767,28).

Le partecipazioni non di controllo in società strumentali per euro 1.694.413,40 sono rappresentate da:

- Fondazione per il Sud per euro 1.688.913,40
- Fondazione ValTidone Musica per euro 3.000,00;
- Fondazione Teatri di Piacenza per euro 1.500,00;
- Associazione PoliPiacenza per euro 1.000,00.

La Fondazione per il Sud (euro 1.688.913,40), progetto a cui hanno aderito quasi tutte le Fondazioni bancarie italiane, nasce per promuovere l'infrastrutturazione sociale del Mezzogiorno.

E' frutto di un protocollo d'intesa firmato nel 2006 dalle Fondazioni bancarie italiane, dagli organismi che gestiscono i Fondi Speciali del Volontariato Legge 266/91 alla presenza dell'associazione di categoria ACRI.

Per quanto riguarda la destinazione delle risorse per la costituzione della Fondazione per il Sud, le Fondazioni hanno partecipato, utilizzando le risorse accantonate dalle stesse in via prudenziale, ed in misura aggiuntiva rispetto a quanto stabilito dal citato atto di indirizzo dell'aprile 2001, in relazione all'art. 15 della legge n. 266 del 1991 (complessivamente pari a circa 210 milioni di euro), ove esistenti alla data del 31/12/2005 e comunque, a tale data, non altrimenti destinate.

Tale somma costituisce parte integrante del Fondo di dotazione della Fondazione per il Sud. L'importo viene rappresentato nell'attivo del bilancio della Fondazione di Piacenza e Vigevano tra le immobilizzazioni finanziarie – partecipazioni in società strumentali, e trova una sua ideale copertura nel Fondo società strumentali di pari importo (1.688.913,40) creato appositamente nel poste del passivo, tra i Fondi per l'attività istituzionale (procedura contabile/bilanciistica suggerita dall'A.C.R.I. e adottata anche dalle altre Fondazioni bancarie).

Le altre tre partecipazioni non di controllo, di natura "Istituzionale", sottoscritte dalla Fondazione, rispettivamente in Fondazione Val Tidone Musica, Fondazione Teatro di Piacenza, Associazione PoliPiacenza, nascono allo scopo di integrare l'attività istituzionale svolta dalla Fondazione in modo indiretto, ovvero attraverso l'erogazione di un contributo, con un'attività più coinvolgente, attuata mediante la partecipazione in detti enti in qualità di "soci".

In questo caso la rilevanza della partecipazione non è di natura monetaria, in quanto si tratta di importi molto modesti, ma di natura giuridica – istituzionale.

Infatti la Fondazione, dopo attenta e accurata valutazione dell'oggetto sociale e del modus operandi di questi tre enti, ha ritenuto importante interagire con essi, (oltre che in modo contributivo), aderendo direttamente al capitale di queste Associazioni/Fondazioni.

Di seguito vengono dettagliate le caratteristiche di queste tre partecipazioni, non di controllo, di natura istituzionale.

La “**Fondazione ValTidone Musica**” (euro 3.000,00) ha come soci fondatori, i Comuni della Valtidone, la Fondazione di Piacenza e Vigevano, e come “aderenti” la Fondazione Libertà e l’associazione musicale Note di Confine.

Il suo scopo è la promozione e lo svolgimento di attività culturali ed educative nell’ambito del territorio della Regione Emilia Romagna, volte a valorizzare la Val Tidone, la Val Luretta e la Provincia di Piacenza, in particolare attraverso la realizzazione di concorsi e corsi di musica nonché concertistica, opere, danza, teatro nelle sue diverse espressioni e spettacoli in genere.

La “**Fondazione Teatri di Piacenza**” (euro 1.500,00), si è costituita nel 2009, con lo scopo di programmare, gestire e promuovere attività ed iniziative di prosa, musicali con particolare riferimento alla concertistica, all’opera lirica e alla danza, oltre ad attività collaterali rispetto alle suddette discipline artistiche.

La sua attività si articola anche nel sostegno alle attività di formazione superiore e di ricerca, di organizzazione di mostre, eventi e iniziative di tipo culturale, anche per favorire la coesione sociale, la diffusione della cultura della sostenibilità ambientale e dell’uso razionale delle risorse ambientali come fondamento della cultura moderna, di agevolazione della produzione culturale innovativa, dello sviluppo dell’economia territoriale e del turismo culturale sostenibile.

Principalmente la “Fondazione Teatri di Piacenza” provvede a garantire il funzionamento, la gestione e l’amministrazione dei Teatri Municipali di Piacenza (Teatro Municipale, Teatro Filodrammatica Piacentina, Sala dei Teatini).

I soci fondatori sono: Fondazione di Piacenza e Vigevano, Comune di Piacenza (il cui Sindaco ne è il Presidente) Enia S.p.A., Camera di Commercio Industria e Artigianato e Agricoltura, Confindustria.

L’ultima partecipazione è “**l’Associazione PoliPiacenza**” (euro 1.000,00). Costituita il 26 maggio 2009, per sostenere il Politecnico di Milano a Piacenza, quale importante interlocutore per lo sviluppo economico, culturale e professionale. PoliPiacenza vede la partecipazione della Fondazione di Piacenza e Vigevano, della Banca di Piacenza, della Camera di Commercio Industria e Artigianato e Agricoltura, e di Confindustria.

Lo scopo dell’Associazione è quello di porre maggior attenzione al ruolo dell’Università nello sviluppo di attività di ricerca in grado di contribuire ad una apertura internazionale dei nostri territori e alla creazione di nuova imprenditorialità.

Come già precisato, la Fondazione di Piacenza e Vigevano oltre a partecipare in qualità di socio in queste “Fondazioni / Associazioni”, contribuisce nell’ambito della propria attività istituzionale, con erogazioni di carattere pluriennale in ognuna di esse (come meglio illustrato nella relazione sull’attività istituzionale, parte integrante di questo bilancio).

Le altre partecipazioni non di controllo pari a complessive euro **127.773.124,58** risultano così suddivise:

- **Banca Monte Parma S.p.A.** per euro **72.623.819,58** pari a n. 504.000 azioni ordinarie del valore nominale di 36,00 euro e valutate al prezzo d'acquisto di 144,09 euro, corrispondenti ad una quota pari al **18%** del capitale della società che è di 100.800.000,00 euro suddiviso in n. 2.800.000 azioni ordinarie. L'ultimo bilancio d'esercizio approvato da Banca Monte Parma (31/12/2008) evidenziava un patrimonio netto di euro 187.582.734 e un utile d'esercizio pari ad euro 7.675.208.
- **Enel S.p.A.** per euro **35.109.305,00** pari a n. 5.852.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1,00 euro e valutate al prezzo d'acquisto di 6,00 euro, corrispondenti ad una quota pari allo **0,06%** del capitale della società, che è di 9.403.357.795 euro suddiviso in n. 9.403.357.795 azioni ordinarie.
- **Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.** per euro **15.000.000,00** pari a n. 1.500.000 azioni privilegiate del valore nominale di 10,00 euro, valutate al prezzo d'acquisto di 10,00 euro, corrispondenti ad una quota pari allo **0,43%** del capitale della società, che è di 3.500.000.000,00 euro suddiviso in n. 245.000.000 azioni ordinarie e n. 105.000.000 azioni privilegiate, entrambe del valore nominale di 10,00 euro. L'ultimo bilancio d'esercizio approvato dalla C.D.P. (31/12/2008) evidenziava un patrimonio netto di euro 9.716.387.463 e un utile d'esercizio pari ad euro 1.389.442.521.
- **Funivie Folgarida Marilléva S.p.A.** iscritta per un controvalore di euro **zero**. La partecipazione è composta da n. 1.200.000 azioni ordinarie e n.1.200.000 azioni privilegiate entrambe del valore nominale di 1,00 euro, che in bilancio sono state completamente svalutate (**euro 10.329.137,98**) in considerazione delle concrete difficoltà finanziarie della società e dell'avvio della procedura concorsuale di fallimento nei confronti di ATV, nella quale le Funivie stesse nel corso del 2008 avevano acquisito un'importante partecipazione e rilasciato fidejussioni a garanzia di debiti contratti da ATV. L'ultimo bilancio d'esercizio approvato da Funivie Folgarida Marilléva (31/12/2008) evidenziava un patrimonio netto negativo di euro **2.752.252** e una perdita d'esercizio pari ad euro **85.459.850**.
- **Aereoterminal Venezia S.p.a. (ATV)** iscritta per un controvalore di euro **zero**. La partecipazione è costituita da n. 1.250.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1,00 euro. Il valore originario della partecipazione era di euro 5.000.000,00 ed è stato svalutato di euro 1.275.000,00 nel 2008. Nel 2009 la partecipazione è stata ulteriormente svalutata per **euro 3.725.000,00** e pertanto il valore della partecipazione è stato completamente azzerato. La società nel corso del 2009 è stata dichiarata "fallita" a seguito di probabile comportamento "fraudolento" dell'Amministratore delegato Arrigo Poletti (le indagini sono in corso). L'ultimo bilancio d'esercizio approvato da ATV (31/12/2008) evidenziava un patrimonio netto negativo di euro **55.258.704** e una perdita d'esercizio pari ad euro **133.957.094**.

- **Enia S.p.A.** per euro **4.040.000,00** pari a n. 400.000 azioni ordinarie del valore unitario di 1,12 euro e valutate al prezzo d'acquisto di 10,10 euro, corrispondenti ad una quota pari allo **0,37%** del capitale della società, che è di 120.956.082 euro suddiviso in n. 107.871.070 azioni ordinarie;
- **Notrine S.A.** per euro **1.000.000,00** pari a n. 5.310 azioni ordinarie del valore nominale di 25,00 euro, valutate al prezzo d'acquisto di 188,32 euro, corrispondenti ad una quota pari al **15%** del capitale della società, che è di 885.000,00 euro suddiviso in n. 35.400 azioni ordinarie. L'ultimo bilancio d'esercizio approvato da Notrine sa (31/12/2008) evidenziava un patrimonio netto di euro 588.486 e una perdita d'esercizio pari ad euro **151.141**.

Il complessivo incremento della voce "Altre Partecipazioni" di euro **2.937.056,33** rispetto all'esercizio precedente è originato dalle seguenti operazioni:

- incremento di euro **4.964.960,00** dovuto alla sottoscrizione dell'aumento di capitale promosso da Enel, che ha visto l'attribuzione di 13 azioni nuove ogni 25 vecchie possedute al prezzo di euro 2,48 cadauna. Nello specifico si è trattato di sottoscrivere n.2.002.000 azioni nuove al prezzo di 2,48 euro. La partecipazione pertanto è diventata di n. 5.852.000 azioni al prezzo medio di euro 6,00 cadauna.
- incremento di euro **12.077.880,00** dovuto all'acquisizione di n. 84.000 azioni ordinarie Banca Monte Parma, pari al 3% del capitale della stessa. In questo modo si è rafforzata la partecipazione di natura strategica in Banca Monte Parma, portandola al **18%** (n.504.000 azioni). L'operazione è avvenuta anche in considerazione del fatto che l'investimento può contribuire allo sviluppo del territorio in quanto, l'Istituto di Credito, opera nel territorio piacentino;
- decremento di euro **3.725.000,00** relativo alla completa svalutazione della partecipazione in Aeroterminal Venezia, così come sopra meglio specificato;
- decremento di euro **10.329.137,98** relativo alla completa svalutazione dell'investimento in Funivie Folgarida Marilléva, così come sopra meglio specificato;
- decremento di euro **51.645,69** relativo alla vendita della partecipazione in Aerotrasporto Merci San Damiano S.p.A.

<i>Immobilizzazioni Finanziarie - Altre Partecipazioni - Acquisti 2009</i>				
Titolo		Numero Azioni	Prezzo di carico	CTV di carico
Banca Monte Parma S.p.A		84.000	143,784	12.077.880,00
Enel S.p.A.		2.002.000	2,480	4.964.960,00
Totale				17.042.840,00

<i>Immobilizzazioni Finanziarie - Partecipazioni - Svalutazioni 2009-</i>							
Titolo		Numero Azioni	Prezzo di carico	CTV di carico		CTV di bilancio	Svalutazione
Funivie Folgarida Marilleva -		2.400.000	4,304	10.329.137,98		0,00	-10.329.137,98
Aereoterminal Venezia S.p.A.		1.250.000	2,980	3.725.000,00		0,00	-3.725.000,00
Totale				14.054.137,98		0,00	-14.054.137,98
<i>Immobilizzazioni Finanziarie - Partecipazioni - Vendite - 2009-</i>							
Titolo		Numero Azioni	Prezzo di carico	CTV di carico	Prezzo Vendita	CTV vendita	Perdita su partecipazione
A.T.M. Aerotrasporto Merci S.Damiano		100.000	0,516	51.645,69	0,510	51.000,00	-645,69
Totale				51.645,69		51.000,00	-645,69

Le partecipazioni quotate sono pari a complessive euro 39.149.305,00. Il confronto tra valore di carico e valore di mercato degli investimenti evidenzia una minusvalenza latente pari ad Euro 13.347.335,00, di cui Euro 11.423.335,00 afferenti ad Enel S.p.A. ed Euro 1.924.000,00 relativi ad Enia S.p.A.. Gli Amministratori, considerando le operazioni e le strategie operative messe in campo dalle società partecipate e avuto riguardo ai rendimenti storicamente garantiti da questi investimenti (percentualmente significativi anche se rapportati ai valori di carico di Fondazione), ritengono che vi siano concrete possibilità che le quotazioni di mercato, evidentemente depresse dal particolare momento, possano riallinearsi ai valori di bilancio della Fondazione in un orizzonte temporale di medio termine (3-5 anni).

<i>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - ALTRE PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO - QUOTATE - AL 31/12/2009</i>							
Titolo				Prezzo Mercato 31/12/09	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Minusvalenza Latente
Enel		5.852.000	6,000	4,048	35.109.305,00	23.685.970,00	-11.423.335,00
Enia Spa		400.000	10,100	5,290	4.040.000,00	2.116.000,00	-1.924.000,00
TOTALE					39.149.305,00	25.801.970,00	-13.347.335,00

Le partecipazioni non-quotate sono pari a complessive euro 88.623.819,58. Il confronto tra valore di carico e quota di patrimonio netto di pertinenza di tali partecipazioni evidenzia una differenza complessiva negativa pari ad Euro 13.128.994,02, composto da un differenziale positivo per Euro 26.641.660,56 afferente all'investimento in Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. e differenziali negativi per complessivi Euro 39.770.654,58.

La Fondazione ha attentamente valutato questi ultimi, relativi principalmente a Banca Monte Parma S.p.A. (Euro 38.858.927,46) e Notrine S.A. (Euro 911.727,12) e ha ritenuto di non procedere ad alcuna svalutazione alla luce delle operazioni e delle strategie operative messe in campo dalle società partecipate che dovrebbero consentire, nel medio termine, il riallineamento fra valori di mercato e di bilancio.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - ALTRE PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO - NON QUOTATE - AL 31/12/2009									
Titolo	Numero azioni	% Partec.	Prezzo acquisto	Valore iscritto nel Bilancio al 31/12/2009	Utile / perdita della Partecipata al 31/12/2008	Patrimonio netto della Partecipata al 31/12/2008	Quota di Patrimonio Netto di pertinenza nella partecipata	Differenza negativa tra il valore di carico e quota patrimonio netto	Differenza positiva tra il valore di carico e quota patrimonio netto
Funivie Folgarida Marilleva -	2.400.000	9,09%	4,304	0,00	-85.459.850	-2.752.252	-250.204,73	non applicabile	
Aereoterminal Venezia S.p.A.	1.250.000	3,29%	4,000	0,00	-133.957.094	-55.258.704	-1.820.019,50	non applicabile	
Banca Monte Parma -	504.000	18,00%	144,095	72.623.819,58	7.675.208	187.582.734	33.764.892,12	-38.858.927,46	
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. -	1.500.000	0,43%	10,000	15.000.000,00	1.389.442.521	9.716.387.463	41.641.660,56		26.641.660,56
Notrine SA -	5.310	15,00%	188,324	1.000.000,00	-151.141	588.486	88.272,88	-911.727,12	
TOTALE				88.623.819,58			73.424.601,33	-39.770.654,58	26.641.660,56

I titoli di debito immobilizzati sono pari a complessivi euro **200.393.088,20**.

Il confronto tra valore di carico e valore di mercato degli investimenti di questo comparto evidenzia una minusvalenza latente pari ad euro **55.544.950,95**. Sulla base delle informazioni disponibili una quota parte di tale differenziale è imputabile ai rendimenti decrescenti che caratterizzano i titoli strutturati di proprietà della Fondazione. Tale differenziale trova evidenza in bilancio mediante l'accantonamento di risconti netti pari ad Euro 11.036.145,65. Il differenziale residuo, in considerazione della qualità e della solvibilità degli emittenti nonché del fatto che il capitale è garantito, è stato giudicato come imputabile esclusivamente a fluttuazioni di mercato (che potranno essere riassorbite nel medio termine) e alla durata dei titoli.

I titoli di debito immobilizzati sono rappresentati prevalentemente da obbligazioni strutturate pari ad **euro 183.949.625,00**. Anche queste tipologie di obbligazioni sono titoli a capitale garantito, e pertanto la Fondazione li ha iscritti in bilancio al prezzo storico di acquisizione in quanto acquistati o alla pari o sotto la pari.

Questi titoli sono destinati ad un utilizzo durevole da parte della Fondazione e, quindi, sono stati classificati tra i componenti del portafoglio immobilizzato.

I titoli strutturati presenti nel portafoglio della Fondazione hanno le seguenti caratteristiche:

- capitale garantito a scadenza;
- cedola nominale fissa per un certo numero di anni;
- duration elevata;
- limite minimo e massimo della cedola (floor e cap);
- cedola variabile, nella seconda parte di vita del titolo, determinata in base alle condizioni di mercato dai seguenti parametri:
 1. differenza tra il tasso swap a 10 anni e quello a 2 anni moltiplicata per un fattore predeterminato;
 2. tasso euribor 6 mesi cui aggiungere un predefinito ammontare di basis points;
 3. tasso swap a 10 anni.

I titoli strutturati sono i seguenti:

B.E.I. (European Investment Bank)

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: INGFIN;
- emittente: B.E.I. (European Investment Bank);
- valore nominale: 12.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **11.957.125,00** euro;
- scadenza **04/02/2020** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **5%** per i primi tre anni (04/02/2006 – 2007 – 2008);
- cedola variabile per i successivi 12 anni pari a : **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)**,
- cedola minima: **1,50%** (floor);
- cedola massima: **8,00%** (cap).

UBS Steepener Note

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: UBS
- emittente: UBS
- valore nominale: 11.000.000,00 euro;
- valore bilancio: **11.000.000,00** euro;
- scadenza **19/07/2020** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per il primo anno (19/07/2006)
- cedola annuale fissa del **5,00%** per il secondo anno (19/07/2007);
- cedola variabile per i successivi 13 anni pari a : **5 volte (CMS10Y – CMS2Y)**.
- Floor: 0,00%
- Cap: **CMS10Y**.

B.E.I. (European Investment Bank)

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Banca IMI – Deutch Bank
- emittente: B.E.I. (European Investment Bank)
- valore nominale: 10.000.000,00 euro;
- valore bilancio: **9.875.000,00** euro;
- scadenza **05/08/2020** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,50%** per il primo anno (05/08/2006)
- cedola annuale fissa del **5,00%** per il secondo anno (05/08/2007);
- cedola variabile per i successivi 13 anni pari a : **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)**,
- cedola minima: **1,00%** (floor);
- cedola massima: tasso swap a 10 anni (**100% CMS 10Y**) .

Repubblica d'Austria

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: UBS
- emittente: Republic of Austria
- valore nominale: 31.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **30.700.000,00** euro;
- scadenza **04/08/2025** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per i primi due anni (04/08/2006 - 2007);
- cedola variabile per i successivi 18 anni pari a : **Euribor 6 mesi + 125 b.p.** se all'inizio di ogni periodo $(CMS10Y - CMS2Y) > 1,00\%$; se inferiore a 1% la cedola sarà pari a $(CMS10Y - CMS2Y) \times 4$;
- l'emittente ha la facoltà, dopo il 2° anno, di convertire la struttura in cedole indicizzate al tasso **Euribor 6 mesi + 75 b.p.**;
- cedola minima complessiva (global floor): se a scadenza la somma delle cedole percepite sarà inferiore al **40% del nominale** verrà corrisposta una cedola pari alla differenza tra **40%** e la somma delle cedole incassate.

Royal Bank of Scotland

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: Royal Bank of Scotland
- valore nominale: 10.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **9.900.000,00** euro
- scadenza **09/06/2025** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per i primi tre anni (09/06/2006 - 2007 - 2008);
- cedola variabile per i successivi 17 anni: **4 volte (CMS10Y - CMS2Y)**;
- cedola minima: **1,25%** (floor);
- cedola massima: **9,00%** (cap).

KFW

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: KFW
- valore nominale: 1.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **987.500,00** euro;
- scadenza **21/07/2025** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per il primo anno (21/07/2006) - **6,00%** per il secondo anno (21/07/2007) e il **5,00%** per il terzo (21/07/2008);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **4 volte (CMS10Y - CMS2Y)**;
- cedola minima: **1,25%** (floor).

Royal Bank of Scotland

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: Royal Bank of Scotland
- valore nominale: 30.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **29.400.000,00** euro;
- scadenza **29/06/2030** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per i primi tre anni (29/06/2006 – 2007 - 2008);
- cedola variabile per i successivi 22 anni pari a : **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)**,
- cedola minima: **1,25%** (floor);
- cedola massima: **9,00%** (cap).

KFW

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: KFW
- valore nominale: 41.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **40.180.000,00** euro
- scadenza **10/08/2030** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **8,00%** per il primo anno (10/08/2006);
- cedola annuale fissa del **5,00%** per tre anni (10/08/2007 – 2008 - 2009);
- cedola variabile per i successivi 21 anni pari a : **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)**,
- cedola minima: **1,25%** (floor);
- cedola massima: **9,00%** (cap).

Royal Bank of Scotland

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y).

Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: Royal Bank of Scotland
- valore nominale: 10.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **9.975.000,00** euro;
- scadenza **11/10/2035** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **8,00%** per i primi quattro anni (11/10/2006 – 2007 – 2008 - 2009);
- cedola variabile dal quinto al nono anno inclusi pari a : **3 volte (CMS10Y – CMS2Y)** (11/10/2010 – 2011 – 2012 – 2013 – 2014);
- cedola variabile dal decimo al quattordicesimo anno inclusi pari a : **4 volte (CMS10Y – CMS2Y)** (11/10/2015 – 2016 – 2017 – 2018 – 2019);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **5 volte (CMS10Y – CMS2Y)**;
- cedola minima complessiva (global floor): se a scadenza la somma delle cedole percepite sarà inferiore al **40% del nominale** verrà corrisposta una cedola pari alla differenza tra **40%** e la somma delle cedole incassate.

Banca Intesa Spa

Titolo strutturato legato all'oscillazione del tasso swap euro a 10 anni (CMS 10Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: Banca Intesa
- valore nominale: 5.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **4.975.000,00** euro
- scadenza **25/01/2036** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **8,00%** per il primo anno (25/01/2007);
- cedola annuale fissa del **7,00%** per il secondo anno (25/01/2008);
- cedola annuale fissa del **6,00%** per il terzo e quarto anno (25/01/2009 - 2010);
- cedola annuale fissa del **5,00%** per il quinto, sesto e settimo anno (25/01/2011 - 2012 - 2013);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) x N/M** ovvero moltiplicato per il numero dei giorni dell'anno in cui tale tasso è compreso tra 0,00% e 5,00% inclusi, fratto il numero di giorni dell'anno;
- cedola minima complessiva (global floor): se a scadenza la somma delle cedole percepite sarà inferiore al **70% del nominale** verrà corrisposta una cedola pari alla differenza tra **70%** e la somma delle cedole incassate.

Banca Centropadana C.C. – Società Cooperativa

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) e tasso swap a 2 anni (CMS 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Banca Centropadana
- emittente: Banca Centropadana
- valore nominale: 5.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **5.000.000,00** euro;
- scadenza **15/03/2021** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **5,00%** pagabile semestralmente rispettivamente il 15/03 e il 15/09 per i primi tre anni (2007 - 2008 - 2009);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **6,65 volte (CMS10Y - CMS2Y)**,
- cedola minima: **1%** (floor);
- cedola massima: **8%** (cap).

Merrill Lynch

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap USA, ovvero al differenziale tra tasso swap USA a 10 anni (CMS 10Y\$) e tasso swap USA a 2 anni (CMS 2Y\$). Caratteristiche:

- strutturatore: Merrill Lynch
- emittente: Merrill Lynch
- valore nominale: 20.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **20.000.000,00** euro
- scadenza **30/03/2026** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **5,00%** per i primi due anni (30/03/2007 - 2008);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **10 volte (CMS10Y\$ - CMS2Y\$)**,

- cedola minima: **1%** (floor);
- cedola massima: **5%** (cap).

Nei titoli immobilizzati di debito sono compresi, oltre alle obbligazioni strutturate sopra dettagliate, titoli obbligazionari per un importo complessivo di euro **16.443.463,20**. Fra questi titoli occorre illustrare l'andamento delle obbligazioni CERRUTI FINANCE. Esse, il cui nominale è di 500.000,00 euro – e il valore di bilancio **38.500,00** – sono scadute il 26/07/2004 ma non furono rimborsate in quanto la società dichiarò default. Il valore di tale titolo, che al 31/12/2008 risultava pari a **zero** non disponendo di una quotazione e di una contrattazione giornaliera sui mercati finanziari regolamentati, è stato parzialmente “ripristinato” al 31/12/2009. Tale ripresa di valore è giustificata dal fatto che, nel febbraio 2010, in seguito alla procedura di fallimento Fin.Part. Spa garante delle obbligazioni Cerruti, la Fondazione ha ottenuto il rimborso di **euro 38.500,00**, scaturente dal secondo progetto di riparto in base al quale è stato assegnato a ciascun obbligazionista il **7,70%** del credito vantato. Il ripristino di valore del titolo Cerruti Finance di euro 38.500,00 è stato riclassificato nella voce “Rivalutazione netta immobilizzazioni finanziarie” tra i componenti positivi del conto economico. I titoli immobilizzati di debito obbligazionari hanno avuto nel corso del 2009 la seguente movimentazione.

<i>Immobilizzazioni Finanziarie - Obbligazioni - Ripristini 2009 -</i>							
Titolo	Scadenza	Valore nominale			% di riparto		C.t.v. di ripristino
Cerruti Finance - 6,50% -	26-lug-04	500.000			7,70%		38.500,00
Totale		500.000		0,00		0	38.500,00

Nel corso del 2009 sono stati acquistati i seguenti titoli obbligazionari:

<i>Immobilizzazioni Finanziarie - Titolo di debito - Acquisti 2009</i>					
Titolo	Cedola	Valore nominale	Prezzo di carico	CTV di carico	Data Scadenza
Carrefour	3,63%	250.000	103,08	257.700,00	06-mag-13
Repsol Intl Finance	5,00%	250.000	105,42	263.560,00	22-lug-13
Monte dei Paschi	4,38%	250.000	104,97	262.415,00	30-lug-13
Merrill Lynch & Co	4,63%	250.000	101,72	254.301,00	02-ott-13
Citigroup Inc	3,95%	250.000	100,32	250.787,50	10-ott-13
AEM	4,88%	250.000	106,00	264.998,50	30-ott-13
Goldman Sachs	4,75%	250.000	102,78	256.938,60	28-gen-13
Ge Capital Euro	4,25%	250.000	102,82	257.037,50	06-feb-14
Rabobank Nederland	4,25%	250.000	105,57	263.925,00	22-apr-14
Generali Finance	4,75%	250.000	106,90	267.257,60	12-mag-14
BASF Finance	5,00%	250.000	108,05	270.122,50	26-set-14
Mediobanca	T.V.	3.000.000	78,00	2.340.000,00	10-feb-21
BTP	4,00%	4.700.000	87,40	4.107.800,00	01-ago-37
		10.450.000		9.316.843,20	

Nel corso del 2009 è stato rimborsato il seguente titolo obbligazionario.

<i>Immobilizzazioni Finanziarie - Obbligazioni - Rimborsi 2009 -</i>							
Titolo	Scadenza	Valore nominale	Prezzo di carico	CTV di carico	Prezzo rimborso	CTV di rimborso	Perdita da obbligazioni
Morgan Stanley	01-apr-09	1.500.000	101,44	1.521.630	100,000	1.500.000	-21.630,00
Totale		1.500.000		1.521.630		1.500.000	-21.630,00

Nel corso del 2009 è stato venduto il seguente titolo obbligazionario.

<i>Immobilizzazioni Finanziarie - Titoli di debito - Vendite - 2009-</i>							
Titolo	Scadenza	Valore nominale	Prezzo di carico	CTV di carico	Prezzo di vendita	CTV vendita	Proventi da obbligazioni
Goldman Sachs	01-mar-17	8.000.000	89,580	7.166.400	89,750	7.180.000	13.600,00
Totale				7.166.400		7.180.000	13.600,00

Di seguito è riportato l'elenco delle obbligazioni presenti nel portafoglio della Fondazione di Piacenza e Vigevano al 31/12/2009.

<i>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - OBBLIGAZIONI AL 31/12/2009</i>										
Titolo	%	g	m	a	Valore Nominale	Prezzo Bilancio	Prezzo Mercato 31/12/09	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
Cirio Holding	6,25%	16	2	2004	2.500.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cerruti Finance	6,50%	26	7	2004	500.000	0,00	0,00	38.500,00	0,00	0,00
Unicredit	5,14%	4	12	2017	5.000.000	100,00	100,00	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00
Carrefour	3,63%	6	5	2013	250.000	103,08	103,21	257.700,00	258.025,00	325,00
Repsol Intl Finance	5,00%	22	7	2013	250.000	105,42	105,72	263.560,00	264.300,00	740,00
Monte dei Paschi	4,38%	30	7	2013	250.000	104,97	104,69	262.415,00	261.722,00	-693,00
Merrill Lynch & Co	4,63%	2	10	2013	250.000	101,72	101,46	254.301,00	253.656,25	-644,75
Citigroup Inc	3,95%	10	10	2013	250.000	100,32	98,69	250.787,50	246.712,50	-4.075,00
AEM	4,88%	30	10	2013	250.000	106,00	106,22	264.998,50	265.540,00	541,50
Goldman Sachs	4,75%	28	1	2014	250.000	102,78	103,23	256.938,60	258.062,50	1.123,90
Ge Capital Euro	4,25%	6	2	2014	250.000	102,82	103,08	257.037,50	257.700,00	662,50
Rabobank Nederland	4,25%	22	4	2014	250.000	105,57	105,23	263.925,00	263.062,50	-862,50
Generali Finance	4,75%	12	5	2014	250.000	106,90	106,89	267.257,60	267.225,00	-32,60
BASF Finance	5,00%	26	9	2014	250.000	108,05	107,88	270.122,50	269.687,50	-435,00
Goldman Sachs	T.V.	1	6	2020	2.000.000	89,85	90,80	1.797.000,00	1.816.000,00	19.000,00
Mediobanca	T.V.	10	2	2021	3.000.000	78,00	80,00	2.340.000,00	2.400.000,00	60.000,00
BTP	5,00%	1	8	2034	300.000	97,04	103,84	291.120,00	311.514,00	20.394,00
BTP	4,00%	1	8	2037	4.700.000	87,40	89,45	4.107.800,00	4.204.150,00	96.350,00
TOTALE					20.750.000			16.443.463,20	16.597.357,25	192.394,05

La voce Polizze di capitalizzazione, pari ad **euro 37.180.217,60**, comprende le seguenti due polizze:

- Polizza stipulata con la Lombard International Assurance denominata "Fixed Term Insurance n. 41/003/24079" - presenta nel certificato un valore del premio (credito) di euro 3.700.000,00, è contabilizzata in bilancio per il medesimo importo pari ad **euro 3.700.000,00**, ha una durata di anni 28 e prevede una strategia di investimento in bond prevalentemente governativi area euro, al 31/12/2009 la polizza presente un valore di mercato pari ad euro 4.087.300,00;
- Polizza stipulata con la Lombard International Assurance denominata "Fixed Term Insurance n. 0812-102470" - presenta nel certificato un

valore del premio (credito) di euro 35.798.167,60, ha una durata di anni 30. In tale polizza sono stati inizialmente conferiti i seguenti titoli di proprietà della Fondazione, che la società Lombard International Assurance ha certificato per i seguenti valori:

- Enel valore nominale di euro 8.000.000,00 conferito nella polizza a euro 8.261.527,60 (prezzo 100,828 e rateo di interessi per cedola in maturazione);
- Abn Amro valore nominale di euro 13.500.000,00 conferito nella polizza a euro 13.500.000,00 (prezzo 100,00);
- Barclays valore nominale di euro 12.000.000,00 conferito nella polizza a euro 14.036.640,00 (prezzo 116,972).

Prudenzialmente la Fondazione ha iscritto in bilancio quest'ultima polizza valutandola **euro 33.480.217,60**. La differenza tra tale valore e quello del premio della polizza a scadenza è generata dalla diversa valutazione attribuita al titolo Abn Amro nel momento del conferimento nella stessa.

Infatti non essendo disponibile per il titolo Abn Amro un valore di mercato alla data di sottoscrizione della polizza, presente invece per gli altri titoli conferiti, la società Lombard International Assurance ha applicato le regole previste dal proprio protocollo operativo ed ha utilizzato l'unico dato certo disponibile ossia il valore di rimborso del titolo garantito alla scadenza pari a 13.500.000,00 euro.

Prudenzialmente la Fondazione ha preferito conferire il titolo Abn Amro nella polizza utilizzando il prezzo di riferimento fornito dall'emittente stesso (Abn Amro – RBS) pari ad 82,83 per un controvalore di euro 11.182.050,00.

Al 31/12/2009 la polizza ha un valore di mercato pari ad euro 32.134.986,00.

La voce Altri titoli ammontante a euro **15.457.767,28** è costituito da:

- **Fondo Advanced Capital II**. Si tratta di un fondo di fondi di private equity riservato ad operatori qualificati, il cui obiettivo di investimento prevalente è costituito da partecipazioni e/o quote di fondi azionari non quotati in mercati regolamentati. La Fondazione ha sottoscritto n. 100 quote del valore unitario al 31/12/2009 di euro **29.170,53**; l'investimento complessivo della Fondazione stessa in questo Fondo raggiungerà la quota di euro cinque milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2009 il Fondo Advanced Capital II presentava un valore complessivo netto del Fondo pari ad euro **157.970.864**, il numero delle quote in circolazione è pari a **6.419** ed il valore unitario di ciascuna quota è pari ad euro **24.609,89**. Al 31/12/2009 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **2.917.052,86**.
- **Fondo Advanced Capital III**. Si tratta di un fondo di fondi di private equity riservato ad operatori qualificati, il cui obiettivo di investimento prevalente è costituito da partecipazioni e/o quote di fondi azionari non quotati in mercati regolamentati. La Fondazione ha sottoscritto n. 100 quote del valore unitario al 31/12/2009 di euro 13.406,85; l'investimento complessivo della Fondazione in questo Fondo raggiungerà la quota di euro cinque milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2009 il Fondo Advanced Capital III presentava un

valore complessivo netto del Fondo pari ad euro **55.044.423,00**, il numero delle quote sottoscritte è pari a 4.553 ed il valore unitario di ciascuna quota è pari ad euro **12.089,70**. Al 31/12/2009 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **1.340.684,93**.

- **Fondo Gate Riello Investimenti.** Riguarda la costituzione di una SGR per la promozione, l'istituzione e la gestione di un fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso "riservato". La Fondazione ha sottoscritto n. 60 quote del valore unitario al 31/12/2009 di euro 17.243,60; l'investimento complessivo della Fondazione in questo Fondo raggiungerà la quota di euro tre milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2009 il valore unitario di ciascuna quota del Fondo Gate Riello è di euro **13.908,356**. Al 31/12/2009 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **1.034.616,09**;
- **DVR & C. Private Equity S.p.A.** Si tratta di una società di private equity, che investe principalmente in piccole e medie imprese con interessanti prospettive di crescita e sviluppo. La Fondazione ha sottoscritto n. 5.000 azioni categoria B convertibili del valore unitario al 31/12/2009 di euro 10,20; l'investimento complessivo della Fondazione in questa società raggiungerà la quota di euro un milione, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2009 il DVR & C. Private Equity presentava un valore complessivo netto pari ad euro **1.117.280** mentre il valore unitario di ciascuna quota è di euro **1,86**. Al 31/12/2009 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **51.000,00**;
- **Fondo Idea I Fund of Funds.** Si tratta di un fondo di fondi di private equity riservato ad investitori qualificati. Il programma di investimento si propone di allocare il patrimonio verso titoli rappresentativi di fondi chiusi non quotati, prevalentemente attivi nel settore del private equity internazionale, con ottimizzazione del profilo rischio/rendimento attraverso un'attenta diversificazione del patrimonio stesso in differenti gestori con rendimenti storici e solidità comprovata, differenti discipline di investimento, aree geografiche ed annate. La Fondazione ha sottoscritto n. 100 quote dal valore unitario al 31/12/2009 di euro 23.144,13 e l'investimento complessivo della Fondazione in questo Fondo raggiungerà la quota di euro cinque milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2009 il Fondo Idea I Fund of Funds presentava un valore complessivo netto pari a euro 261.746.393 ovvero ad un valore unitario per quota di euro **19.216**. Al 31/12/2009 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **2.375.000,00** pari al **47,50%** del commitment sottoscritto, mentre il valore di bilancio risulta pari ad euro **2.314.413,40**. La differenza di euro 60.586,60 è corrisponde alla somma in conto capitale, rimborsata dal Fondo alla Fondazione e non più richiamabile.
- **Mid Industry Capital Spa.** Si tratta della sottoscrizione del capitale sociale di una società quotata, la Mid Industry Capital Spa, attiva nell'investimento, con mezzi propri e di terzi, nel capitale di rischio di società di piccole e medie dimensioni in condizioni particolari. Nel corso dell'esercizio 2007, sono state sottoscritte n. 300.000 azioni ordinarie al prezzo unitario di euro 26,00 per un valore complessivo di bilancio di euro **7.800.000,00**. In abbinamento sono stati emessi altrettanti "Warrant azioni ordinarie Mid Industry Capital Spa 2007 – 2010" che conferiscono ai loro titolari il diritto di sottoscrivere, con le modalità ed i termini indicati nel Regolamento dei Warrant, n. 1 azione ordinaria ogni

n. 4 Warrant posseduti, ad un prezzo pari ad euro 26,00 per ciascuna azione ordinaria. Nel corso dell'esercizio 2009, la Fondazione ha percepito da Mid Industry un dividendo unitario di 0,43278 realizzando l'importo complessivo di euro 131.610,00. L'esercizio di Mid Industry Capital si è chiuso con la perdita di 10,32 milioni di euro a seguito della svalutazione delle partecipazioni che essa detiene in Equita sim S.p.A. e in Nadella srl (industria meccanica). Tuttavia occorre considerare che Mid Industry Capital, pur chiudendo l'esercizio in perdita, dispone tuttora di una consistente liquidità, per il momento investita a breve termine, e che rappresenta oltre il 60% del suo patrimonio. Grazie a tali mezzi la Società è nelle condizioni di cogliere favorevoli opportunità d'investimento che potranno presentarsi sui mercati di riferimento.

La Fondazione, dopo attenta valutazione della situazione di Mid Industry Capital nel suo complesso, ritiene prematuro procedere alla svalutazione della partecipazione nella citata Società, considerando sia l'elevata liquidità disponibile, sia la natura dell'investimento stesso, caratterizzato da ritorni positivi nel medio – lungo periodo.

Gli investimenti in private equity sono pari a complessivi euro 15.457.767,28. Il confronto tra valore di carico e valore di mercato o valore di riferimento comunicato dai fondi o SGR relativi evidenzia una minusvalenza latente pari ad euro 4.432.396,15. Dopo un'attenta analisi dei rendiconti presentati dai gestori, gli Amministratori hanno ritenuto che tali differenze, trattandosi peraltro di investimenti recenti che hanno evidenziato nell'esercizio un andamento mediamente favorevole, non siano rappresentative di perdite permanenti di valore.

Nella voce "Altri Titoli" è inserito lo **Swap Fresh Monte Paschi.**

Nel 2008 la Fondazione ha stipulato un contratto derivato con J.P. Morgan Securities LTD. Tale derivato, a fronte del quale non è stato corrisposto alcun premio e con il quale la Fondazione ha realizzato una "diversificazione sintetica" del patrimonio investito e dei redditi ad esso connessi, comporta lo scambio tra Fondazione e J.P. Morgan Securities LTD dei flussi derivanti da:

(1) un *bond* emesso da Bank of New York (Luxembourg) S.A. (di seguito "BNY") per un valore corrispondente ad un nominale di euro 15.000.000,00 (l'emissione complessiva è pari ad un miliardo di euro - scadenza 30/12/2099), che corrisponde un tasso pari all'Euribor 3 mesi + 425 *basis points*; il *bond* non ha scadenza definita, ma è esclusivamente convertibile in azioni Banca Monte dei Paschi di Siena (di seguito "BMPS") sulla base di un rapporto di conversione predefinito (corrispondente ad un prezzo di euro 3,38712 per l'azione BMPS); nel caso di conversione in azioni (facoltà esercitabile, anche parzialmente, da parte della Fondazione nel corso della durata del contratto derivato), i flussi del derivato saranno pari, in luogo degli interessi variabili sopra descritti, ai dividendi pagati dalle azioni BMPS rivenienti;

(2) un teorico finanziamento erogato da J.P. Morgan Securities LTD per un importo pari al valore di mercato del *bond* di cui sopra al momento della sottoscrizione del derivato (euro 14.466.490,50), che viene remunerato ad un tasso pari all'Euribor 3 mesi + 120 *basis points*.

Alla data di scadenza (30/05/2011) del contratto derivato, ovvero in un momento antecedente nel caso di richiesta (da parte della Fondazione) di estinzione anticipata dello stesso, la Fondazione potrà ritirare il *bond* (oppure le azioni BMPS, nel caso sia stato nel frattempo esercitato il diritto di conversione) a fronte del pagamento a J.P. Morgan Securities LTD del

controvalore di euro 14.466.490,50 relativo al teorico finanziamento di cui al punto (2); in tale momento la Fondazione potrà anche optare per un'estinzione per cassa dell'operazione, incassando/pagando da/a J.P. Morgan Securities LTD (senza, in tal caso, ricevere il bond o le azioni) la differenza positiva/negativa tra il valore di mercato del bond o delle azioni ed il controvalore iniziale del teorico finanziamento.

Per effetto del significativo differenziale tra i due *spread* applicati (pari a 305 *basis points*), la Fondazione, nel corso del 2009, ha maturato un provento netto pari ad euro 466.769,73, classificato alla voce 3. *Interessi e proventi assimilati da immobilizzazioni finanziarie*.

L'operazione comporta di fatto che i rischi e benefici della proprietà del *bond* emesso da BNY siano in carico alla Fondazione. Poiché l'unica modalità per rientrare nel possesso del capitale investito sinteticamente nel *bond* è rappresentata (a parte la vendita sul mercato del bond) dalla sua conversione in azioni di BMPS, risulta evidente che la Fondazione, a fronte dei flussi di cassa ricevuti dal derivato, si assume in ultima istanza il rischio *equity* di BMPS.

In considerazione della natura del derivato, esso dovrebbe essere valutato al relativo fair value alla data di bilancio, ove negativo. Il fair value del derivato al 31 dicembre 2009 risulta negativo per circa euro 6.830.890,50.

Avendo tuttavia riguardo alla sostanza dell'operazione, gli effetti economici e finanziari prodotti dalla stessa sono i medesimi che si sarebbero prodotti qualora la Fondazione avesse acceso un finanziamento presso J.P. Morgan Securities LTD per euro 14.466.490,50 per finanziare l'acquisto a valore di mercato del *bond* emesso da BNY caratterizzato da rendimenti elevati connessi a tassi interbancari.

In considerazione della volontà della Fondazione di mantenere il derivato in oggetto quale impiego durevole nel proprio patrimonio nonché dell'oggettiva capacità della Fondazione a mantenere tale destinazione, il recepimento a conto economico della minusvalenza latente sul bond BNY equivarrebbe a svalutare un titolo immobilizzato, ovvero a giudicare come permanente la perdita di valore delle azioni BMPS sottostanti.

Poiché, viceversa, gli amministratori non giudicano tale perdita come permanente, la minusvalenza in oggetto, pari appunto ad euro 6.830.890,50, non è stata imputata al conto economico relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

Lo swap è stato classificato tra i titoli immobilizzati – altri titoli - e pertanto valutato al costo di acquisto, per un controvalore pari a **zero**.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - ALTRI TITOLI - AL 31/12/2009								
Titolo				Numero quote - Nominale	Prezzo Bilancio	Prezzo Mercato 31/12/09	Valore di Bilancio	Plus./Minus. Latente
Swap Fresh Monte Paschi				15.000.000,00	96,443	50,904	0,00	-6.830.890,50
TOTALE							0,00	-6.830.890,50

3. Strumenti finanziari non immobilizzati

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, per complessive euro **19.438.132,89**, risultano così formate:

- strumenti finanziari quotati - parti di organismi di investimento collettivo del risparmio per euro **19.438.132,89**.

La voce gestioni patrimoniali personalizzate (euro zero) è stata azzerata per effetto della completa dismissione dell'unica gestione patrimoniale rimasta parzialmente aperta nel 2009, Bipiemme Gestioni (euro 748.210,81 al 31/12/2008). La dismissione completatasi nel novembre 2009 è stata realizzata approfittando delle condizioni favorevoli di mercato, che hanno permesso il recupero dell' **8,92%** dell'investimento iniziale, concretizzatosi in una performance di euro **66.758,43**.

Gli strumenti finanziari quotati – parti di organismi di investimento collettivo del risparmio pari ad euro **19.438.132,89** sono di seguito elencati:

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI - QUOTATI - ORGANISMI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO - AL 31/12/2009						
Titolo	Numero quote	Prezzo Bil.	Prezzo Mercato 31/12/09	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
F.I.P. - Fondo Immoili Pubblici	120	121.649	139.016,804	14.597.880,00	16.682.016,48	2.084.136,48
Fund Azimut Formula 1 Balanced	953.047	4,441	4,668	4.232.397,70	4.448.824,32	216.426,62
JPM Income opportunity	1.268,309	118,250	119,800	149.977,50	151.943,42	1.965,92
Schroder China Opportunities A - in Usd	322,260	155,078	161,925	49.975,56	52.181,95	2.206,39
Carmignac Investissement A	6,441	7.446,950	7.773,540	47.965,80	50.069,37	2.103,57
Carmignac Patrimoine A	31,145	4.815,170	4.923,410	149.968,47	153.339,60	3.371,13
Fidelity Investment China Focus Fund A	6.058,440	8,248	8,624	49.970,00	52.247,99	2.277,99
Ailis Euro Cedola Dinamica Fund	15.999,786	10,000	10,000	159.997,86	159.997,86	0,00
				19.438.132,89	21.750.620,99	2.312.488,10

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono di seguito riepilogate:

Strumenti finanziari non immobilizzati - quotati - Organismi di investimento collettivo del Risparmio -Acquisti 2009 -				
Titolo	Numero quote	Prezzo di acquisto	CTV di acquisto	
Fondo Azimut Formula 1 - alpha gold 20-	7.027,616	4,564	32.070,76	
JPM Income opportunity	1.268,309	118,250	149.977,50	
Schroder China Opportunities A - in Usd	322,260	155,078	49.975,56	
Carmignac Investissement A	6,441	7.446,950	47.965,80	
Carmignac Patrimoine A	31,145	4.815,170	149.968,47	
Fidelity Investment China Focus Fund A	6.058,440	8,248	49.970,00	
Ailis Euro Cedola Dinamica Fund	15.999,786	10,000	160.000,61	
Totale			639.928,70	

<i>Strumenti finanziari non immobilizzati - quotati - Organismi di investimento collettivo del Risparmio - Rimborsi 2009 -</i>							
Titolo	Numero quote	Prezzo di bilancio	CTV di bilancio	Prezzo Rimborso	CTV vendita	Plusvalenza Minusvalenza	
Polizza Lawrence Diapason Life F.I.P.	95.977,04	8.876	851.892,21	8.876	851.892,21	0,00	
	120			1.143	137.160,00		
Totale			851.892,21		989.052,21	0,00	
<i>Strumenti finanziari non immobilizzati - quotati - Organismi di investimento collettivo del Risparmio - Svalutazione 2009 -</i>							
Titolo	Numero quote	Prezzo di carico	CTV di carico	Prezzo Mercato	CTV di mercato	Svalutazione	
Ailis Euro Cedola Dinamica Fund	15.999,786	10,000	160.001	10,000	159.997,86	-2,75	
Totale			160.000,61		159.997,86	-2,75	

4. Crediti.

I crediti (euro **11.841.394,07**) sono iscritti nell'attivo della situazione patrimoniale al loro valore nominale.

I crediti con vita residua superiore ai 12 mesi, pari a complessive euro **11.824.369,27**, sono esclusivamente costituiti dai crediti verso l'Erario per IRPEG relativi agli esercizi in cui la Fondazione ha applicato le agevolazioni di cui all'art. 6 del D.P.R. 601/73 che prevedono la tassazione del reddito con l'applicazione dell'aliquota IRPEG dimezzata.

Successivamente, il Ministero delle Finanze con la circolare n. 238/E del 4/10/1996 ha avallato il parere negativo del Consiglio di Stato sulla inapplicabilità della riduzione di aliquota.

Per gli esercizi 1992/93 – 1993/94 – 1994-95 (euro 5.087.882,89) gli importi dei Crediti Irpeg richiesti a rimborso sono ritenuti crediti certi, pur essendo ancora pendente il Contenzioso Tributario, in quanto i termini per il loro disconoscimento sono ampiamente prescritti.

Per i crediti Irpeg inerenti gli esercizi 1995/96 e 1999 i ricorsi dell'Agenzia delle Entrate alla Suprema Corte di Cassazione sono ancora pendenti.

Per i crediti Irpeg inerenti gli esercizi 1996/97 e 1997/98 gli appelli dell'Agenzia delle Entrate pendono presso la Commissione Tributaria Regionale dell'Emilia Romagna.

Per tutti questi Crediti (euro 3.797.571,10) il riconoscimento del diritto al rimborso e, di conseguenza, l'iscrizione del relativo credito in bilancio, sono subordinati alla riuscita del contenzioso tributario.

La Fondazione ha pertanto provveduto ad iscrivere nell'attivo l'importo di tali crediti, creando prudenzialmente nel passivo un apposito fondo di pari importo (euro 3.797.571,10).

Per l'esercizio 2009 il Credito imposta Irpeg non ha avuto alcuna movimentazione ed il suo saldo ammonta a complessive euro **8.885.453,99**, mentre si registra l'incremento di euro 198.936,23 della voce Interessi su

credito d'imposta per la quota maturata nel periodo che raggiunge l'importo di euro **2.938.915,28**.

La voce crediti esigibili oltre i dodici mesi è così composta:

CREDITO D'IMPOSTA IRPEG	
ESERCIZIO 1992/93	1.772.854,51
ESERCIZIO 1993/94	1.947.533,14
ESERCIZIO 1994/95	1.367.495,24
ESERCIZIO 1995/96	1.447.300,22
ESERCIZIO 1996/97	883.720,76
ESERCIZIO 1997/98	599.228,93
ESERCIZIO 1999	867.321,19
Interessi su credito imposta Irpeg	2.938.915,28
	11.824.369,27

I crediti esigibili entro i dodici mesi pari a complessivi euro **17.024,80** sono stati valutati al valore nominale e sono dettagliati nella tabella seguente:

Crediti esigibili entro i dodici mesi	31/12/2009	31/12/2008	Incremento / Decremento
Fornitori c/anticipi acconti	274,97	0,00	274,97
Crediti diversi	16.480,67	50.360,40	-33.879,73
Crediti v/Erario per Irap	0,00	3.770,00	-3.770,00
Depositi cauzionali per utenze	0,00	206,58	-206,58
Crediti v/Inail	269,16	96,39	172,77
Pronti contro Termine	0,00	149.501,38	-149.501,38
Totali	17.024,80	203.934,75	-186.909,95

5. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide pari a complessive euro **2.536.618,20** sono rappresentate da denaro in cassa contante per euro 6.779,11 e dalle disponibilità sui diversi c/c bancari per complessive euro 2.529.839,09.

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono sintetizzate nel prospetto che segue:

Disponibilità liquide	31/12/2009	31/12/2008	Incremento / Decremento
Cassa Contanti	6.779,11	3.621,46	3.157,65
Conti correnti bancari	2.529.839,09	18.385.909,00	-15.856.069,91
Totali	2.536.618,20	18.389.530,46	-15.852.912,26

6. Ratei e Risconti attivi.

I ratei attivi per euro **5.482.470,78** sono relativi ad interessi attivi su obbligazioni, strutturati e proventi da swap.

Ratei Attivi al 31/12/2009							
				Scadenza titolo			Ratei attivi su Interessi
A/S	Titolo	Cedola in corso	Nominale	g	m	a	
A	Banca Intesa	6,00%	5.000.000,00	24	1	2036	279.452,05
A	BEI	5,91%	12.000.000,00	4	2	2020	640.977,53
A	Unicredit	5,14%	5.000.000,00	4	12	2017	19.010,96
S	Banca Centropadana	8,00%	5.000.000,00	15	3	2021	118.232,04
A	Merrill Lynch	5,00%	20.000.000,00	30	3	2026	756.164,38
A	Royal Bank of Scotland	7,47%	10.000.000,00	9	6	2025	419.660,27
A	Royal Bank of Scotland	7,54%	30.000.000,00	29	6	2030	1.146.493,15
A	UBS	3,68%	11.000.000,00	19	7	2020	182.743,15
A	KFW	7,55%	1.000.000,00	21	7	2025	33.707,51
S	BTP	5,00%	300.000,00	1	8	2034	6.195,65
S	Republic Austria	2,39%	31.000.000,00	4	8	2025	300.235,00
A	BEI	3,52%	10.000.000,00	5	8	2020	142.769,32
A	KFW	6,59%	41.000.000,00	10	8	2030	1.058.231,34
A	Royal Bank of Scotland	4,97%	10.000.000,00	11	10	2035	110.381,92
A	Goldman Sachs	3,54%	2.000.000,00	28	6	2020	36.027,95
S	BTP	4,00%	4.700.000,00	1	2	2037	77.652,17
A	Mediobanca	0,00%	3.000.000,00	10	2	2021	0,00
A	Carrefour	3,63%	250.000,00	6	5	2013	5.934,08
A	Repsol Intl Finance	5,00%	250.000,00	22	7	2013	5.547,95
A	Monte dei Paschi	4,38%	250.000,00	30	7	2013	4.614,73
A	Merrill Lynch & Co	4,63%	250.000,00	2	10	2013	2.851,03
A	Citigroup Inc	3,95%	250.000,00	10	10	2013	2.218,49
A	AEM	4,88%	250.000,00	30	10	2013	2.070,21
A	Goldman Sachs	4,75%	250.000,00	28	1	2014	10.964,04
A	Ge Capital Euro	4,25%	250.000,00	6	2	2014	9.547,95
A	Rabobank Nederland	4,25%	250.000,00	22	4	2014	7.364,73
A	Generali Finance	4,75%	250.000,00	12	5	2014	7.580,48
A	BASF Finance	5,00%	250.000,00	26	9	2014	3.287,67
T	Proventi da Swap	TV	15.000.000,00				92.555,03
	Totali		218.750.000				5.482.470,78

Lo scarto di negoziazione attivo sui titoli strutturati e sulle obbligazioni è di euro **441.129,22** ed è così composto:

SCARTO DI NEGOZIAZIONE ATTIVO AL 31-12-2009							
N°	Titolo	Cedola	Valore nominale	Data Scadenza	Prezzo acquisto	C.T.V. Acquisto	Scarto negoiazione 2009
1	BTP	4,00%	4.700.000	01/02/37	87,40	4.107.800,00	3.687,87
2	Mediobanca	Inflazione	3.000.000	10/02/21	78,00	2.340.000,00	9.845,87
3	BTP (2008)	5,00%	300.000	01/08/34	97,04	291.120,00	83,78
	BTP (2009)	5,00%	300.000	01/08/34	97,04		346,87
4	Goldman Sachs (2008)	T.V.	2.000.000	28/06/20	89,85	1.797.000,00	8.080,99
	Goldman Sachs (2009)	T.V.	2.000.000	28/06/20	89,85		17.654,28
5	Banca Intesa	6,00%	5.000.000	24/01/36	99,50	4.975.000,00	833,33
6	BEI	5,91%	12.000.000	04/02/20	99,64	11.957.125,00	2.773,65
7	Banca Centropadana	8,00%	5.000.000	15/03/21	100,00	5.000.000,00	0,00
8	Merrill Lynch	5,00%	20.000.000	30/03/26	100,00	20.000.000,00	0,00
9	Royal Bank of Scotland	7,47%	10.000.000	09/06/25	99,00	9.900.000,00	5.000,00
10	Royal Bank of Scotland	7,54%	30.000.000	29/06/30	98,00	29.400.000,00	24.000,00
11	KFW	7,55%	1.000.000	21/07/25	98,75	987.500,00	625,00
12	Republic Austria	2,39%	31.000.000	04/08/25	99,03	30.700.000,00	15.409,00
13	BEI	3,52%	10.000.000	05/08/20	98,75	9.875.000,00	8.333,34
14	KFW	6,59%	41.000.000	10/08/30	98,00	40.180.000,00	32.800,00
15	Royal Bank of Scotland	4,97%	10.000.000	11/10/35	99,75	9.975.000,00	833,33
Totale			187.300.000			181.485.545,00	130.307,31
Scarto negoziazione attivo su Strutturati anno 2007							240.568,18
Scarto negoziazione attivo su Strutturati anno 2008							70.253,73
Totale Scarto negoziazione attivo 2009							441.129,22

I risconti attivi pari ad euro **58.528,87**, sono relativi a fitti passivi, abbonamenti, assicurazioni, compensi revisione contabile bilancio e canoni telefonici.

Ratei, risconti e scarto di negoziazione sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e di ricavi ad esso pertinenti.

7. Patrimonio netto.

Il Patrimonio netto (euro **390.112.053,63**) si è ridotto per complessive euro **- 10.915.488,08** come di seguito dettagliato:

Patrimonio Netto al 31/12/2008	euro 401.027.541,71
Decremento ut.zo Ris. Rivalutazione e Plusvalenza	euro - 14.054.137,98
Incremento destinazione avanzo 2009 (Riserve)	euro 3.138.649,90
Patrimonio netto al 31/12/2009	euro 390.112.053,63

Il decremento del Patrimonio netto è generato dall'utilizzo della ***“Riserva da Rivalutazione e Plusvalenza”*** a copertura delle svalutazioni effettuate sulle partecipazioni in ATV S.p.A. (euro 3.725.000,00) e Funivie Folgarida Marilléva S.p.A. (euro 10.329.137,98) per un valore complessivo di euro **-14.054.137,98.**

La ***“Riserva da Rivalutazione e Plusvalenza”*** nasce a fronte dell'imputazione diretta delle plusvalenze generate dalle operazioni di dismissioni della partecipazione nella Conferitaria, come sancito nell'art. 9 comma 4 del D.Lgs 153 del 17/05/1999.

Tale Riserva una volta conclusasi la dismissione nella conferitaria, (cosa avvenuta per la Fondazione di Piacenza e Vigevano), non potrà più essere ricostituita o incrementata negli esercizi futuri.

La Fondazione di Piacenza e Vigevano, a seguito della sentenza di fallimento attinente alla società Aeroterminal Venezia S.p.A, nella quale detiene una partecipazione del 3,29% (5 milioni di euro già svalutati nel 2008 a 3,725 milioni di euro) e della pessima situazione finanziaria che di conseguenza si è riversata sulla società Funivie Folgarida Marilléva S.p.A. (controllante delle prima) e nella quale la Fondazione di Piacenza e Vigevano detiene una partecipazione di euro 10.329.137,98 corrispondente al 9,09% del capitale, ***ha ritenuto necessario e prudente*** procedere alla totale svalutazione (controvalore di euro **14.054.137,98**, pari al 3,5% del patrimonio della Fondazione stessa) delle partecipazioni (come ampiamente illustrato nel **capitolo 3.1. della Relazione sulla gestione**).

Per “controbilanciare” tali svalutazioni, la Fondazione di Piacenza e Vigevano ha ritenuto opportuno avvalersi della facoltà di utilizzare la ***“Riserva da Rivalutazione e Plusvalenza”***, (imputazione non diretta, ma facendo transitare le predette svalutazioni in Conto Economico), previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza.

L'Autorità di Vigilanza delle fondazioni di origine bancaria, Ministero dell'Economia e delle Finanze, interrogata in merito a quanto sopra esposto, con lettera del 4 novembre 2009 prot.86673, ***ha espresso parere favorevole***, sia in merito alla necessità di procedere alla svalutazione delle predette partecipazioni, e sia all'utilizzo della ***“Riserva da Rivalutazione e Plusvalenza”***, mediante transito nel Conto Economico dell'esercizio 2009, a copertura delle svalutazioni stesse.

La ***“Riserva da Rivalutazione e Plusvalenza”*** nel corso dell'esercizio 2009 ha avuto la seguente movimentazione:

- Riserva da Rivalutazioni e Plusvalenza
al 31/12/2008 euro 224.899.863,64
- decremento per utilizzo fondo anno 2009 euro - 14.054.137,98

***Riserva da Rivalutazioni e Plusvalenza
al 31/12/2009***

euro 210.845.725,66

Il Patrimonio Netto si è invece incrementato per l'effetto della destinazione dell'Avanzo dell'esercizio 2009 rispettivamente a:

- riserva obbligatoria per euro **2.141.968,29**;
- riserva integrità economica per euro **996.681,61**.

Quindi al termine dell'esercizio 2009, dopo la destinazione del risultato di gestione, il patrimonio risulta così formato:

- Fondo di dotazione	euro	118.943.573,78
- Riserva rivalutazioni e plusvalenze	euro	210.845.725,66
- Riserva obbligatoria	euro	25.526.117,73
- Riserva per l'integrità economica	euro	<u>34.796.636,46</u>
Totale Patrimonio Netto	euro	390.112.053,63

8. Fondo stabilizzazione erogazioni future.

Il fondo stabilizzazione erogazioni future è stato creato in base a quanto sancito dall'atto di indirizzo dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N.96 del 26 aprile 2001.

Il Fondo stabilizzazione erogazioni future ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale. Nella determinazione del suo accantonamento e del suo utilizzo, si tiene conto della variabilità attesa del risultato dell'esercizio, commisurata al risultato medio atteso dell'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Il fondo stabilizzazione erogazioni future per complessive euro **11.253.072,50** presenta la seguente movimentazione:

- F.do stabilizz. erogazioni future al 31/12/2008	euro	10.712.432,31
- Incremento per inglobamenti	euro	343.466,65
- Incremento per "risparmio erogativo" su delibere assunte a valere su Fondo erogazioni anno 2009	euro	197.173,54
- Incremento per destinazione avanzo esercizio 2009	euro	<u>0,00</u>

Fondo stabilizzazione erogazione future al 31/12/2009 euro 11.253.072,50

Il fondo stabilizzazione erogazioni future per complessive euro **11.253.072,50** si compone di:

- a) Fondo stabilizzazione attività istituzionale per euro **5.854.634,61**;
- b) Fondo erogazioni future per euro **4.948.437,89**;
- c) Fondo erogazioni future settori rilevanti per euro **450.000,00**.

a) Fondo stabilizzazione attività istituzionale

Il fondo stabilizzazione attività istituzionale di **euro 5.854.634,61** è rimasto invariato rispetto al 2008. Si ricorda che tale fondo deriva dal cambio di destinazione, effettuato nel 2006, di tre immobili di proprietà della Fondazione:

- Immobile S.Franca per un valore di bilancio di euro 4.446.659,65;
- Immobile Gesuiti per un valore di bilancio di euro 844.233,67;
- Immobile S.Chiera per un valore di bilancio di euro 563.741,29;

i quali verranno utilizzati per scopi rientranti nell'attività istituzionale della stessa.

Il relativo importo per complessivi euro 5.854.634,61 è stato quindi stornato nell'esercizio 2006, dall'apposito fondo nel passivo "Fondo immobili ad uso sociale" e portato ad incremento del fondo stabilizzazione attività istituzionale restituendo, in tal modo, risorse all'attività erogativa.

b) Fondi per erogazioni future

Il fondo erogazioni future (**euro 4.948.437,89**) è stato creato per "immagazzinare" idealmente le risorse da destinare all'attività istituzionale che eccedono la quota di pertinenza dell'anno definita in sede di approvazione del documento programmatico previsionale.

Si tratta di un sorta di "magazzino" dal quale attingere "eventualmente" a fronte di improvvisi ed eccezionali interventi erogativi che non trovano la loro naturale copertura in quanto già stanziato nei fondi erogazioni settori rilevanti e altri settori. Ovvero è costituito da interventi e progetti per i quali non è stato possibile preventivare l'importo in sede di definizione del documento programmatico previsionale per l'esercizio in corso.

La voce "incremento per inglobamenti" di **euro 343.466,65** include impegni per erogazioni deliberati in esercizi precedenti, relativi a progetti che nel corso del 2009 si sono rivelati non realizzabili. L'ammontare complessivo di tali impegni è stato stornato dalla voce Erogazioni Deliberate ed è stato portato a diretto incremento dei Fondi per l'attività di istituto, in modo tale da rendere nuovamente disponibile alla collettività quanto non è stato possibile destinare ai progetti inizialmente promossi.

Il Fondo viene successivamente incrementato quando le delibere assunte dalla Fondazione durante l'esercizio non assorbono le risorse complessivamente stanziato in sede di piano previsionale annuale. In particolare nel corso del 2009 sono stati assunti impegni per erogazioni a valere su tale esercizio per complessivi euro **euro 6.802.826,46**, mentre l'importo stanziato in sede previsionale era di 7 milioni di euro. Pertanto questa sorta di "risparmio erogativo", per l'esercizio 2009 è pari ad **euro 197.173,54**.

Il fondo erogazioni future, nel corso del 2009 ha avuto le seguenti movimentazioni:

- Fondo erogazioni future al 31/12/2008	euro	4.407.797,70
- Incremento per inglobamenti	euro	343.466,65
- Incremento per "risparmio erogativo" su delibere assunte a valere su Fondo erogazioni anno 2009	euro	197.173,54
- Incremento per destinazione avanzo anno 2009	euro	<u>0,00</u>

Fondo erogazioni future al 31/12/2009 **euro 4.948.437,89**

c) Fondi per erogazioni future per i settori rilevanti

Tale fondo nasce nell'esercizio 2006, in sede di destinazione dell'avanzo dell'esercizio, quando si è provveduto ad accantonare la somma di euro **450.000,00** al fondo erogazioni future per i settori rilevanti, in base alle disposizioni secondo le quali le fondazioni bancarie devono destinare le proprie risorse a tali settori, nella misura minima del 50% dell'avanzo d'esercizio depurato dell'accantonamento a riserva obbligatoria.

Per quanto riguarda l'esercizio 2009, come peraltro per l'esercizio 2008 e 2007, tale percentuale risulta rispettata, pertanto non occorre accantonare ulteriori somme a tale fondo, che risulta, quindi, invariato rispetto all'esercizio precedente.

9. Fondo Erogazioni.

Il Fondo Erogazioni viene opportunamente accantonato per creare le risorse necessarie, dalle quali attingere per le erogazioni che verranno deliberate a valere per l'anno 2009.

La capienza del Fondo Erogazioni ammonta al termine dell'esercizio 2009 a complessivi euro **7.000.000,00**, nel rispetto di quanto previsto nel documento programmatico previsionale che anche per l'anno **2010** ha stanziato la somma di **7 milioni** di euro da destinare all'attività erogativa.

Tale somma è stata pertanto istituita attraverso opportuni accantonamenti in sede di destinazione dell'avanzo di gestione dell'esercizio 2009.

Il fondo si suddivide tra fondo erogazioni nei settori rilevanti (**89%**) per euro **6.230.000,00** e fondo erogazioni negli altri settori (**11%**) per euro **770.000,00**: tale ripartizione scaturisce dal documento programmatico previsionale anno 2010.

Il fondo erogazioni al 31/12/2009 risulta pertanto così costituito:

<u>Fondo Erogazioni nei settori rilevanti:</u>	euro	6.230.000,00
<u>Fondo Erogazioni altri settori statutari:</u>	euro	770.000,00
Totale Fondo Erogazioni	euro	<u>7.000.000,00</u>

10. Fondi società strumentale.

Il fondo società strumentale è l'ideale copertura di pari valore della partecipazione non di controllo nella Fondazione per il Sud iscritta nell'Attivo tra le immobilizzazioni finanziarie (euro **1.688.913,40**).

11. Altri fondi per l'attività istituzionale.

La voce Altri fondi per l'attività istituzionale (euro **857.412,29**) è composta da:

- 1) fondo immobilizzazioni ad uso sociale per **euro 571.816,52;**
- 2) altri fondi per attività di istituto per **euro 285.595,77,**

Il primo è la contropartita di pari valore degli immobili e beni ad uso sociale iscritti nell'attivo (rispettivamente euro 477.304,91 ed euro 94.511,61).

La costituzione di tale fondo trova la sua naturale spiegazione nel fatto che tali immobili e beni non costituiscono un valore patrimoniale, in quanto per la loro acquisizione sono state utilizzate risorse destinate ad interventi sociali.

Una loro eventuale cessione comporterà la creazione di nuove disponibilità da destinare all'attività istituzionale della Fondazione (erogazioni).

Il secondo fondo è stato generato nel 2009 in sede di destinazione dell'avanzo di gestione e corrisponde all'accantonamento effettuato in base all'indicazioni ricevute dall'Acri, in relazione al ex protocollo d'intesa 5/10/2005. Tale somma è stata temporaneamente accantonata in tale voce ("Altri fondi") in attesa di definire concretamente la sua corretta distribuzione a livello regionale (maggiori dettagli sono forniti nel capitolo della destinazione dell'avanzo di gestione).

Pertanto il fondo nel corso del 2009 ha avuto la seguente movimentazione:

- Altri Fondi Attività d'Istituto al 31/12/2008	euro	571.816,52
- Incremento per destinazione avanzo anno 2009	euro	285.595,77
Altri Fondi per Attività d'Istituto al 31/12/2009	euro	857.412,29

12. Fondo per rischi ed oneri.

La **voce fondi per rischi ed oneri** pari a complessive euro **9.670.893,23** è composta dal fondo rischi (euro 321.822,13), dal fondo oscillazione valori (euro 5.551.500,00) e dal fondo credito imposta Irpeg (euro 3.797.571,10).

Il **Fondo rischi** ammonta al 31/12/2009 ad euro **321.822,13**. Tale somma è stata prudenzialmente accantonata alla luce del rinnovo del contratto di acquisto a termine sui titoli Unicredit ed Intesa San Paolo effettuato a ottobre 2009. L'esercizio del diritto di acquisto rispetto all'iniziale è stato prorogato di 5 anni (al 19/12/2014). Il differenziale scaturito dal confronto tra l'impegno del contratto iniziale e il valore a scadenza del nuovo contratto prorogato (pari a complessivi euro 8.467.940) verrà imputato pro rata temporis in base alla durata della proroga di 5 anni. La quota di competenza del 2009 è di euro 321.822,13.

Il **Fondo oscillazione valori** ammontante al 31/12/2009 ad euro **5.551.500,00** è relativo all'accantonamento dei maggiori dividendi incassati dalla Cassa Depositi e Prestiti:

- maggior dividendo di 2,45 punti percentuali nel 2005 (dividendi 2004) pari ad euro 367.500,00;
- maggior dividendo di 17,86 punti percentuali nel 2006 (dividendi 2005) pari ad euro 2.679.000,00;
- maggior dividendo di 7,90 punti percentuali nel 2007 (dividendi 2006) pari ad euro 1.185.000,00;
- maggior dividendo di 7,20 punti percentuali nel 2008 (dividendi 2007) pari ad euro 1.080.000,00;
- maggior dividendo di 1,60 punti percentuali nel 2009 (dividendi 2008) pari ad euro 240.000,00.

In base alle disposizioni contenute nello statuto della CDP, i maggiori dividendi distribuiti rispetto alla misura garantita, saranno computati in diminuzione del valore nominale delle azioni privilegiate in sede di eventuale recesso (previsto entro il 2012). Pertanto si è provveduto, a scopo cautelativo, ad accantonare tale somma al fondo oscillazione valori.

La movimentazione del Fondo oscillazione valori nel corso del 2009 può essere sintetizzata dal prospetto che segue:

- Fondo oscillazione valori al 31/12/2008	euro 5.311.500,00
- Incremento acc.to maggior dividendi CDP	<u>euro 240.000,00</u>
Fondo oscillazione valori al 31/12/2009	euro 5.551.500,00

Il fondo credito d'imposta Irpeg (pari a **euro 3.797.571,10**) nasce come contropartita rettificativa della parte di credito vantato verso l'Erario per Irpeg, il cui riconoscimento è in via di definizione.

13. Trattamento di fine rapporto

Il Trattamento di fine rapporto riflette il debito maturato nei confronti di tutti i dipendenti in forza al 31 Dicembre 2009 calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti. Esso ammonta a euro **111.193,85** ed è così riepilogato:

- Fondo TFR al 01/01/2009	euro 103.232,48
- Decremento per liquidazione dipendenti (n.1)	euro - 11.087,33
- Accantonamento competenza 2009	euro 19.095,88
- Contributo F.P.L.D. (liquidazione dipendenti)	<u>euro - 47,18</u>
- Totale Fondo al 31/12/2009	euro 111.193,85

14. Erogazioni deliberate.

La voce Erogazioni deliberate pari ad euro **5.311.732,97**, rappresenta gli impegni assunti dalla Fondazione durante l'esercizio e negli esercizi passati; relativamente a tali debiti deve ancora far seguito l'uscita monetaria. Tale voce è suddivisa come da prospetto che segue:

- Impegni residui nei settori rilevanti	euro 4.485.982,03
- Impegni residui negli altri settori statutari	euro 387.331,16
- Progetto Sud	euro 119.236,33
- Volontariato delle regioni meridionali	<u>euro 319.183,45</u>
Totale Debiti per Erogazioni Deliberate	euro 5.311.732,97

Come evidenziato sopra, tra gli impegni per erogazioni deliberate sono riclassificate le voci “Impegni per erogazioni Progetto Sud” e “Impegni erogazioni per Volontariato delle Regioni Meridionali”, le quali scaturiscono dalle nuove disposizioni relative all’avvio del Progetto Sud.

Il Protocollo d’Intesa del 5/10/2005 prevede, infatti, che l’accantonamento prudenziale/indisponibile venga ripartito nel seguente modo:

- 40% a favore della Fondazione per il Sud
- 40% a favore del Volontariato delle regioni meridionali
- 20% quale extra accantonamento per l’adeguamento e lo sviluppo dei fondi speciali ex art. 15 della legge n.266 del 1991

Con la destinazione dell’avanzo 2009, si esaurisce l’impegno quinquennale disposto dal Protocollo d’Intesa.

Per l’esercizio 2009, a causa delle forti incertezze che aleggiavano sul destino dei Centri di Servizio, in particolare quelli delle regioni meridionali, l’Acri ha suggerito di non provvedere alla distribuzione regionale dell’extra accantonamento protocollo d’intesa 5/10/2005.

Pertanto tali voci nel corso del 2009 hanno avuto la seguente movimentazione:

Progetto Sud

- Saldo Iniziale al 01/01/2009	euro 110.657,94
- Reindirizzazione risorse extra accant. Volontariato	euro 8.578,39
Totale al 31/12/2009	euro 119.236,33

Progetto Volontariato delle regioni meridionali

- Saldo Iniziale al 01/01/2009	euro 487.298,85
- Pagamenti effettuati nel corso dell’esercizio 2009	euro -214.865,13
- Reindirizzazione risorse extra accant. Volontariato	euro 46.749,73
Totale al 31/12/2009	euro 319.183,45

Impegni	Residuo al 31/12/2008	Delibere / Accantonamenti / Ripristini effettuati nel 2009	Pagamenti/ Inglobamenti effettuati nel 2009	Debiti per erogazioni al 31/12/2009
Impegni 2001	41.401,13		41.401,13	0,00
- nei settori rilevanti	41.401,13		41.401,13	0,00
- negli altri settori statutari	0,00		0,00	0,00
Impegni 2003	98.043,59		0,00	98.043,59
- nei settori rilevanti	98.043,59		0,00	98.043,59
- negli altri settori statutari				
Impegni 2004	6.877,79		3.636,50	3.241,29
- nei settori rilevanti	6.877,79		3.636,50	3.241,29
- negli altri settori statutari	0,00		0,00	0,00
Impegni 2005	110.358,76		69.085,21	41.273,55
- nei settori rilevanti	95.292,20		55.292,20	40.002,90
- negli altri settori statutari	15.066,56		13.793,01	1.273,55
Impegni 2006	225.165,28		151.062,14	74.103,14
- nei settori rilevanti	179.525,29		125.562,14	53.963,15
- negli altri settori statutari	45.639,99		25.500,00	20.139,99
Impegni 2007	1.232.285,96		815.977,55	416.308,41
- nei settori rilevanti	1.158.245,88		743.237,47	415.008,41
- negli altri settori statutari	74.040,08		72.740,08	1.300,00
Impegni 2008	3.243.627,37		2.413.288,00	830.339,37
- nei settori rilevanti	2.984.085,77		2.213.582,32	770.503,45
- negli altri settori statutari	259.541,60		199.705,68	59.835,92
Impegni 2009		6.802.826,46	3.392.822,62	3.410.003,84
- nei settori rilevanti		6.193.626,46	3.078.404,32	3.105.222,14
- negli altri settori statutari		619.200,00	314.418,30	304.781,70
Progetto Sud	110.657,94	8.578,39	0,00	119.236,33
Volontariato delle regioni meridionali	487.298,85	46.749,73	214.865,13	319.183,45
Totali	5.555.716,67	6.858.154,58	7.102.138,28	5.311.732,97
		- Totale impegni nei settori rilevanti		4.485.982,03
		- Totale impegni negli altri settori statutari		387.331,16
		- Totale impegni Progetto Sud		119.236,33
		- Totale impegni Volontariato delle regioni meridionali		319.183,45

15. Fondo per il Volontariato.

I debiti per erogazioni ex. Art. 15 D.Lgs. 266/91 (**euro 656.032,29**) rappresentano gli accantonamenti per il Volontariato accumulati negli anni precedenti al netto dei versamenti effettuati a seguito della richiesta del Comitato Regionale Gestione Fondi Speciali per il Volontariato e al netto dei pagamenti effettuati alla Fondazione per il Sud.

Il Fondo è stato opportunamente incrementato in sede di destinazione dell'avanzo di gestione per l'esercizio 2009 seguendo le indicazioni previste dalla Legge 266/91.

La normativa del Volontariato stabilisce la misura dell'accantonamento in un quindicesimo (1/15) dell'avanzo di gestione al netto dell'accantonamento a Riserva obbligatoria (20% dell'avanzo di gestione).

Fino all'esercizio 2005 esistevano delle controversie legali pendenti tra gli organi del Volontariato, beneficiari di questi fondi, e le Fondazioni bancarie, sulla corretta metodologia di calcolo.

Si è pertanto provveduto ad effettuare l'accantonamento per l'importo complessivo sancito dalla Legge 266/91, suddividendolo equamente tra Fondo disponibile e Fondo prudenziale analogamente a quanto effettuato da tutte le fondazioni bancarie italiane.

In conseguenza all'adesione al Progetto Sud, come già sopra specificato, tale accantonamento prudenziale/indisponibile ammontante al 01/01/2006 ad euro 2.162.210,78 è stato totalmente utilizzato:

- per la costituzione del patrimonio iniziale della Fondazione per il Sud che, per la quota di partecipazione della Fondazione di Piacenza e Vigevano, ammonta a euro **1.688.913,40**;
- per il valore della quota accantonata derivante dalla destinazione dell'avanzo d'esercizio 2005 pari a Euro **473.297,38**, destinandola nel modo di seguito riportato:
 - 40% a favore della Fondazione per il Sud (euro 189.318,95)
 - 40% a favore del Volontariato delle regioni meridionali (euro 189.318,95)
 - 20% quale extra accantonamento per l'adeguamento e lo sviluppo dei fondi speciali ex art.15 della legge n.266 del 1991 (euro 94.659,48).

Tale ripartizione è stata applicata nella destinazione dell'avanzo di gestione degli esercizi successivi (2006-2007-2008) e in base al protocollo d'intesa, le 85 fondazioni di origine bancaria che lo hanno sottoscritto, si sono impegnate ad effettuare questi accantonamenti aggiuntivi per cinque anni.

Per la destinazione dell'avanzo di gestione 2009 invece, come già precedentemente esplicitato, l'Acri ha invitato le Fondazioni aderenti al protocollo d'intesa all'astensione della distribuzione regionale delle risorse dell'extra accantonamento, suggerendo loro di accantonare tale somma in una posta generica del passivo "*Altri Fondi per Attività d'istituto*" in attesa di definirne la ripartizione.

Il Fondo per il volontariato (**656.032,29 euro**) si suddivide quindi in:

- un fondo disponibile pari a euro **656.032,29**;
- un fondo disponibile – extra accantonamento euro **0,00**;

Si dettagliano di seguito le rispettive movimentazioni:

Fondo Legge 266/91 – disponibile -

- Esistenza al 01/01/2009	euro	645.986,33
- Quota versata al Comitato Regionale 2009	euro	- 275.549,81
- Accantonamento Esercizio 2009	euro	285.595,77
Totale al 31/12/2009	euro	656.032,29

Fondo Legge 266/91 – disponibile – extra accantonamento -

- Esistenza al 01/01/2009	euro	104.565,65
- Pagamenti effettuati nel 2009	euro	- 49.236,68
- Reind. zione risorse extra acc. Volontariato	euro	- 55.328,97
Totale al 31/12/2009	euro	zero

16. Debiti.

Tutte le poste esprimenti una posizione di debito della Fondazione nei confronti di terzi sono state valutate al loro valore nominale, hanno durata residua inferiore ai 12 mesi e ammontano complessivamente ad **euro 275.818,20** come meglio dettagliato nel prospetto seguente:

Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	31/12/2009	31/12/2008	Incremento / Decremento
Debiti v/fornitori	140.157,53	156.444,75	-16.287,22
- Debiti v/fornitori	124.570,71	131.502,99	-6.932,28
- Debiti per fatture da ricevere	15.586,82	24.941,76	-9.354,94
Debiti v/Organi Istituzionali	6.079,68	8.343,16	-2.263,48
- Debiti v/Consiglio d'Amministrazione	0,00	6.019,12	-6.019,12
- Debiti v/Consiglio Generale	6.079,68	2.324,04	3.755,64
- Debiti v/Collegio Sindacale	0,00	0,00	0,00
Debiti v/dipendenti	32.187,79	31.520,10	667,69
- Debiti per ferie e permessi residui	32.187,79	18.406,67	13.781,12
- Debiti per incentivo all'esodo liquidazione dipendenti	0,00	13.113,43	-13.113,43
Debiti tributari	74.297,82	120.879,94	-46.582,12
- Debiti v/Erario rit. Irpef redditi lavoro dipendente	12.683,75	15.693,26	-3.009,51
- Debiti v/Erario per addizionali Irpef (regionale / comunale)	3.956,69	4.094,05	-137,36
- Debiti v/Erario rit. Irpef redditi lavoro autonomo	5.170,92	3.862,83	1.308,09
- Debiti v/Erario rit. Irpef redditi assimilati lavoro dipendente	12.406,05	12.086,97	319,08
- Debiti v/Erario per imp. sostitutiva Tfr	60,60	42,34	18,26
- Debiti v/Erario Irpef su contributi c/esercizio	2.777,22	2.059,83	717,39
- Debiti v/Erario imposta Ires	37.185,10	83.040,66	-45.855,56
- Debiti v/Erario imposta Irap	57,49	0,00	57,49
Debiti v/Istituto di Previdenza	23.095,38	20.813,82	2.281,56
- Debiti v/Inps contributo lavoro dipendente	22.492,30	20.697,29	1.795,01
- Debiti v/Inps contr. gest. aut. Sep. Consiglieri	504,96	0,00	504,96
- Debiti v/Ente Bilaterale	98,12	116,53	-18,41
Totali	275.818,20	338.001,77	-62.183,57

17. Ratei e risconti passivi.

I ratei, i risconti e lo scarto di negoziazione passivi ammontano complessivamente ad euro **12.131.492,07** e sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e di ricavi ad esso pertinenti.

I ratei passivi di euro **673.739,47** sono relativi alle ritenute fiscali calcolate sulla quota di rateo per interessi attivi sui titoli obbligazionarie.

I risconti passivi di euro **11.454.036,98** comprendono:

- euro **16.737,52** per affitti attivi, relativi alla quota di affitto percepito dalla Fondazione relativamente all'immobile Casa dello Studente concesso in locazione all'Amministrazione Provinciale, e relativamente all'area cortilizia del medesimo immobile concessa in locazione all'impresa Renda, entrambi affitti di competenza del futuro esercizio;
- euro **11.437.299,46** per interessi attivi su titoli strutturati. I titoli definiti come strutturati presentano asimmetrie di rendimento, poiché la cedola corrisposta è fissa per un certo periodo (e di norma maggiore rispetto al tasso di mercato iniziale riferibile alla medesima durata), per poi divenire variabile (con indicizzazione a determinati parametri finanziari). Poiché si tratta di titoli obbligazionari, la maggiorazione del tasso corrisposta all'origine dall'emittente per i primi periodi viene finanziariamente "compensata" da un minor rendimento equivalente per i periodi successivi. In presenza di tali asimmetrie di rendimento, è stata riscontata ai futuri esercizi la quota di proventi non di competenza, calcolata come differenza tra le cedole effettivamente maturate alla data su ciascun titolo strutturato e quelle che sarebbero invece maturate sulla base di un titolo con caratteristiche (emittente, data emissione, data scadenza) simili, privo di asimmetrie di rendimento. Il risconto passivo nasce appunto dall'applicazione della procedura di linearizzazione della redditività di questi titoli, che considera gli interessi maturati nell'esercizio, gli interessi futuri variabili e la volatilità dei prezzi. La parte di interessi maturati, ma non di competenza, viene rimandata agli esercizi successivi.

La rilevazione dei ratei e risconti passivi relativi agli interessi attivi su titoli obbligazionari e alla procedura di linearizzazione è meglio dettagliata nel prospetto che segue:

							Procedura di Linearizzazione			
A/S	Titolo	Cedola in corso	Nominale	Scadenza titolo			Ratei passivi su ritenute fiscali	Differenziale al 31/12/2009 - titoli strutturati	Scarto di emissione - titoli strutturati	Differenziale al 31/12/2009 incluso scarto di emissione
A	Banca Intesa	6,00%	5.000.000,00	24	1	2036	34.931,51	507.202,08	3.280,09	503.921,99
A	BEI	5,91%	12.000.000,00	4	2	2020	80.122,19	357.850,50	14.029,65	343.820,85
A	Unicredit	5,14%	5.000.000,00	4	12	2017	2.376,37			
S	Banca Centropadana	8,00%	5.000.000,00	15	3	2021	14.779,01		0,00	0,00
A	Merrill Lynch	5,00%	20.000.000,00	30	3	2026	94.520,55	73.305,56	0,00	73.305,56
A	Royal Bank of Scotland	7,47%	10.000.000,00	9	6	2025	52.457,53	859.628,25	22.805,56	836.822,69
A	Royal Bank of Scotland	7,54%	30.000.000,00	29	6	2030	143.311,64	2.518.371,31	108.133,34	2.410.237,97
A	UBS	3,68%	11.000.000,00	19	7	2020	22.842,89	393.498,77	-275,75	393.774,52
A	KFW	7,55%	1.000.000,00	21	7	2025	4.213,44	60.501,96	2.777,78	57.724,18
S	BTP	5,00%	300.000,00	1	8	2034	774,46			
S	Republic Austria	2,39%	31.000.000,00	4	8	2025	37.529,38	1.672.899,21	66.125,00	1.606.774,21
A	BEI	3,52%	10.000.000,00	5	8	2020	17.846,16	408.130,60	36.712,96	371.417,64
A	KFW	6,59%	41.000.000,00	10	8	2030	132.278,92	2.895.333,44	144.046,66	2.751.286,78
A	Royal Bank of Scotland	4,97%	10.000.000,00	11	10	2035	13.797,74	1.690.577,78	3.518,52	1.687.059,26
A	Goldman Sachs	3,54%	2.000.000,00	28	6	2020	4.503,49			
S	BTP	4,00%	4.700.000,00	1	2	2037	9.706,52			
A	Mediobanca	0,00%	3.000.000,00	10	2	2021	0,00			
A	Carrefour	3,63%	250.000,00	6	5	2013	741,76			
A	Repsol Intl Finance	5,00%	250.000,00	22	7	2013	693,49			
A	Monte dei Paschi	4,38%	250.000,00	30	7	2013	576,84			
A	Merrill Lynch & Co	4,63%	250.000,00	2	10	2013	356,38			
A	Citigroup Inc	3,95%	250.000,00	10	10	2013	277,31			
A	AEM	4,88%	250.000,00	30	10	2013	258,78			
A	Goldman Sachs	4,75%	250.000,00	28	1	2014	1.370,51			
A	Ge Capital Euro	4,25%	250.000,00	6	2	2014	1.193,49			
A	Rabobank Nederland	4,25%	250.000,00	22	4	2014	920,59			
A	Generali Finance	4,75%	250.000,00	12	5	2014	947,56			
A	BASF Finance	5,00%	250.000,00	26	9	2014	410,96			
	Proventi da Swap	TV	15.000.000,00				0,00			
Totali			218.750.000				673.739,47	11.437.299,46	401.153,81	11.036.145,65

Lo scarto di negoziazione passivo su un titolo strutturato e sulle obbligazioni è di **euro 3.715,62** come si evince dalla tabella di seguito riportata.

SCARTO DI NEGOZIAZIONE PASSIVO AL 31-12-2009							
N°	Titolo	Cedola	Valore nominale	Data Scadenza	Prezzo acquisto	C.T.V. Acquisto	Scarto negoiazione 2009
1	Carrefour	3,63%	250.000	06/05/13	103,08	257.700,00	-255,85
2	Repsol Intl Finance	5,00%	250.000	22/07/13	105,42	263.560,00	-454,02
3	Monte dei Paschi	4,38%	250.000	30/07/13	104,97	262.415,00	-413,22
4	Merrill Lynch & Co	4,63%	250.000	02/10/13	101,72	254.301,00	-136,69
5	Citigroup Inc	3,95%	250.000	10/10/13	100,32	250.787,50	-23,28
6	AEM	4,875%	250.000	30/10/13	106,00	264.998,50	-467,40
7	Goldman Sachs	4,750%	250.000	28/01/14	102,78	256.938,60	-190,45
8	Ge Capital Euro	4,250%	250.000	06/02/14	102,82	257.037,50	-191,93
9	Rabobank Nederland	4,250%	250.000	22/04/14	105,57	263.925,00	-362,14
10	Generali Finance	4,750%	250.000	12/05/14	106,90	267.257,60	-467,95
11	BASF Finance	5,000%	250.000	26/09/14	108,05	270.122,50	-476,9441
12	UBS	3,675%	11.000.000	19/07/20	100,00	11.000.000,00	-61,97
Totale			13.750.000			13.869.043,20	-3.501,84
Scarto negoziazione passivo su Strutturati anno 2008							-213,78
Totale Scarto negoziazione passivo 2009							-3.715,62

Conti d'ordine.

Nei conti d'ordine figurano gli impegni erogativi futuri, euro **5.419.002,88**, scaturenti da delibere assunte negli esercizi precedenti e nel 2009, la cui competenza è da attribuire ai prossimi anni.

Gli impegni di erogazioni risultano così suddivisi:

CONTI D'ORDINE	
- Impegni Erogazioni anno 2010	2.813.778,73
- Impegni Erogazioni anno 2011	1.545.112,07
- Impegni Erogazioni anno 2012	1.060.112,08
Totale	5.419.002,88

ESERCIZIO 2010

Università Cattolica S.Cuore di Piacenza - Dottorato di ricerca - Sistema Agroalimentare	343.750,00
Politecnico di Piacenza - Laboratori vari	300.000,00
Fondazione Teatro - sostegno attività	300.000,00
Gestione Auditorium	200.000,00
Teatro Gioco Vita - Progetto "Informazione teatrale"	130.000,00
Comune di Gossolengo - costruzione nuovo asilo	120.000,00
Ass.Cult.Piacenza Jazz Club - Jazz Festival	100.000,00
Università Cattolica - Double Degree, MUMAT, Scuola di Dottorato	100.000,00
Comune di Vernasca - Ristrutturazione e adeguamento Casa di Riposo	100.000,00
Associazione Assofa - Contributo per attività - realizzazione nuova sede	100.000,00
Comune di Travo - Realizzazione nuovo asilo nido	100.000,00
Comune di Vigolzone - costruzione di un nuovo asilo	100.000,00
Azienda Ausl Piacenza - progetto di ricerca "Sviluppo di nuovi biomakers per gravi patologie neurovegetative: il morbo di Parkinson"	86.666,66
Immobile S.Chiera - Spese mantenimento Pio Ritiro S.Chiera	73.028,74
Comune di Vigevano - sostegno stagione teatrale 2009/2010	60.000,00
Liceo Cairoli - Vigevano - Progetto "Vigevano nel tempo" - realizzazione Dvd	60.000,00
Amministrazione Provinciale di Piacenza - valorizzazione patrimonio archeologico della Val d'Arda	53.333,33
Gestione Attività Culturali	50.000,00
Comune di Ferriere - Centro di Protezione civile	50.000,00
AST Consorzio Agenzia per lo Sviluppo Territoriale - Vigevano	50.000,00
Comune di Lugagnano - sostegno scuola d'infanzia	45.000,00
Comunità Montana/Amministrazione Provinciale di Piacenza - valorizzazione percorsi naturalistici della Val Trebbia	40.000,00
Azienda Ausl Pavia - progetto di ricerca "Sviluppo di nuovi biomakers per gravi patologie neurovegetative: il morbo di Parkinson"	40.000,00
Cooperativa Sociale Assofa - contributo per l'acquisto di un mezzo attrezzato per trasporto disabili	35.000,00
Pubblica Assistenza Ferriere - contributo per l'acquisto di un'ambulanza	22.000,00
Immobile di Spettine - lavori di manutenzione	20.000,00
Comune di Borgonovo -progetto "Laboratorio Bottega dell'arte"	20.000,00
Seminario Vescovile di Piacenza - risanamento strutture lignee, volumi, sale e catalogazione volumi	20.000,00
Associazione Piacentina Leucemie - Progetto Assistenza Domiciliare	15.000,00
Amministrazione Provinciale di Piacenza - Progetto "Terre Traverse"	10.000,00
Santuario Madonna di Pompei - Vigevano - recupero dipinti attribuibili a Casimiro Ottone	10.000,00
ARPAI - Restauro arazzi - Vigevano	10.000,00
Società Storica Vigevanese - realizzazione pubblicazione "L'arte della miniatura"	10.000,00
Cooperativa Sociale Kore - Vigevano - Progetto "Insieme per educare"	10.000,00
Associazione Ragazzi al museo - Progetto educativo (Whippet)	10.000,00
Liceo Gioia - Scuola Digitale	10.000,00
Associazione Oltremare - Vigevano - progetto "Camminando Insieme"	10.000,00
TOTALI	2.813.778,73

ESERCIZIO 2011	
Università Cattolica S.Cuore di Piacenza - Dottorato di ricerca - Sistema Agroalimentare	343.750,00
Fondazione Teatro - sostegno attività	300.000,00
Gestione Auditorium	200.000,00
Comune di Vernasca - Ristrutturazione e adeguamento Casa di Riposo	100.000,00
Associazione Assofa - Contributo per attività - realizzazione nuova sede	100.000,00
Comune di Vigolzone - costruzione di un nuovo asilo	100.000,00
Immobile S.Chiera - Spese mantenimento Pio Ritiro S.Chiera	73.028,74
Amministrazione Provinciale di Piacenza - valorizzazione patrimonio archeologico della Val d'Arda	53.333,33
Gestione Attività Culturali	50.000,00
AST Consorzio Agenzia per lo Sviluppo Territoriale - Vigevano	50.000,00
Comune di Ferriere - Centro di Protezione civile	50.000,00
Comunità Montana/Amministrazione Provinciale di Piacenza - valorizzazione percorsi naturalistici della Val Trebbia	40.000,00
Liceo Cairoli - Vigevano - Progetto "Vigevano nel tempo" - realizzazione Dvd	30.000,00
Seminario Vescovile di Piacenza - risanamento strutture lignee, volumi, sale e catalogazione volumi	20.000,00
Comune di Lugagnano - sostegno scuola d'infanzia	15.000,00
Santuario Madonna di Pompei - Vigevano - recupero dipinti attribuibili a Casimiro Ottone	10.000,00
ARPAI - Restauro arazzi - Vigevano	10.000,00
TOTALI	1.545.112,07

ESERCIZIO 2012	
Università Cattolica S.Cuore di Piacenza - Dottorato di ricerca - Sistema Agroalimentare	343.750,00
Fondazione Teatro - sostegno attività	300.000,00
Gestione Auditorium	200.000,00
Immobile S.Chiera - Spese mantenimento Pio Ritiro S.Chiera	73.028,74
Amministrazione Provinciale di Piacenza - valorizzazione patrimonio archeologico della Val d'Arda	53.333,34
Gestione Attività Culturali	50.000,00
Comunità Montana/Amministrazione Provinciale di Piacenza - valorizzazione percorsi naturalistici della Val Trebbia	40.000,00
TOTALI	1.060.112,08

Nei conti d'ordine nella categoria Garanzie ed Impegni (**euro 53.788.206,63**) è compreso l'importo di euro **11.281.646,12** quale residuo degli impegni di sottoscrizione nei fondi di Private Equity per un ammontare complessivo di euro 26.800.000,00. La Fondazione, infatti, alla data del 31/12/2009 in base ai piani di richiamo, ha versato capitale nei Fondi di cui sopra per euro 15.518.353,88.

Conti d'ordine - Impegni sottoscrizione Private Equity			
Fondo Private Equity	Impegno complessivo	Totale versato al 31/12/2009	Residuo da versare
Advanced Capital II	5.000.000,00	2.917.052,86	2.082.947,14
Advanced Capital III	5.000.000,00	1.340.684,93	3.659.315,07
DVR&C. Private Equity	1.000.000,00	51.000,00	949.000,00
Gate Riello Investimenti	3.000.000,00	1.034.616,09	1.965.383,91
Idea I Fund of funds	5.000.000,00	2.375.000,00	2.625.000,00
Mid Industry Capital	7.800.000,00	7.800.000,00	0,00
Totali al 31/12/2009	26.800.000,00	15.518.353,88	11.281.646,12

Nella categoria “Garanzie ed Impegni” è inoltre compreso l'importo complessivo delle minusvalenze finanziarie (euro **2.987.726,51**) scaturenti dalle gestioni finanziarie e patrimoniali che hanno realizzato performance negative sia nell'esercizio 2009 che in quelli precedenti.

Nella tabella di seguito riportata, viene evidenziata la suddivisione dei crediti presenti presso i diversi depositari.

MINUSVALENZE AL 31-12-2009					
Minus. da utilizzare	2009 *	2010	2011	2012	2013
3.285.992,82	123.289	0	0	3.136.781	25.922
Minus. Utiliz. o scadute nel 2008	2009 *	2010	2011	2012	2013
-298.266,31	-123.289	0	0	-174.977	0
Residuo Minus. da utilizzare	2009 *	2010	2011	2012	2013
2.987.726,51	0	0	0	2.961.804	25.922
Depositari					
Cassa Risp. PR PC <i>(risparmio amministrato)</i>	0	0	0	11.211	0
Banca Fideuram <i>(risparmio amministrato)</i>	0	0	0	154.925	25.922
Banca di Piacenza <i>(risparmio amministrato)</i>	0	0	0	2.155.168	0
Banca Monte Parma <i>(risparmio amministrato)</i>	0	0	0	640.500	0
Fondazione di Piacenza e Vigevano <i>(risparmio amministrato)</i>	0	0	0	0	0
CREDITO IMPOSTA CAPITAL GAIN	0	0	0	370.226	3.240
* scadenza minusvalenza al 31 dicembre 2009					

Nella categoria “Garanzie ed Impegni” è inoltre compreso l’importo di euro **39.518.834,00** relativo ai contratti di acquisto a termine rispettivamente su Unicredit Banca (euro 19.440.767,25) e su IntesaSanPaolo (euro 20.078.066,75).

L’operazione effettuata nel 2008, consigliata dall’Advisor Prometeia aveva lo scopo di incrementare la redditività e la liquidità del Patrimonio della Fondazione migliorando altresì, attraverso la “diversificazione sintetica” del patrimonio, l’asset allocation globale. La transazione avvenne senza l’impiego di cassa, attraverso la stipulazione di contratti di acquisto a termine.

Date le favorevoli condizioni di mercato di quel momento, si diede inoltre corso alla vendita di opzioni “call” che consentirono di incassare premi di importo rilevante (quasi due milioni di euro).

All’approssimarsi della scadenza dei contratti a termine (dicembre 2008) si procedette al rinnovo degli stessi. Occorre precisare che i contratti sono stati rinnovati più volte. Infatti alla prima scadenza del 19 dicembre 2008 l’operazione fu temporaneamente rinnovata fino al 30 aprile 2009 e, successivamente, fino al 18 dicembre 2009. Nella fase di rinnovo i termini del contratto sono mutati in base alle condizioni di mercato di volta in volta in essere. Per esempio, il “rolling” definito il 30 aprile 2009 con scadenza dicembre ha visto fissare, in un primo tempo, il prezzo a termine delle azioni Unicredit a euro 5,13 e poi rettificare detto valore a 4,55 a seguito del dividendo distribuito dalla banca. Ma come già sopra specificato l’operazione consigliata da Prometeia aveva un duplice obiettivo:

- attuare una diversificazione degli investimenti della Fondazione;
- incrementare, a fronte di condizioni di mercato favorevoli, la redditività della gestione del patrimonio.

Per questi motivi la Fondazione ha richiesto un termine contrattuale più esteso per l’eventuale esercizio dell’acquisto a termine delle azioni Intesa e Unicredit. La controparte dell’operazione, Deutsche Bank, ha accolto favorevolmente la proposta e ha ritenuto di stipulare un contratto quinquennale, scadenza 19 dicembre 2014, entro il cui termine la Fondazione potrà entrare in possesso delle azioni o valutare una nuova proroga.

Il contratto in essere al 31/12/2009, stipulato con Deutsche Bank, prevede l’acquisto a termine di:

- 3.381.003 di azioni Unicredit Banca con un prezzo a termine (prezzo forward) pari a euro 5,75 per ciascuna azione;
- 3.374.465 di azioni IntesaSanPaolo con un prezzo a termine (prezzo forward) pari a euro 5,95 per ciascuna azione.

Le nuove condizioni prevedono un valore superiore delle azioni da acquisire in quanto l’operazione stima le previsioni di crescita dei valori azionari delle azioni stesse nel corso dei cinque anni di durata del contratto (complessivamente il valore dei contratti indicati nei conti d’ordine passa da euro 31 milioni iniziali a euro 39 milioni circa a scadenza). Occorre però considerare che le condizioni indicate non prevedono il pagamento di alcun dividendo da parte delle due banche. Ciò significa che, come già avvenuto in occasione del rinnovo del 30 aprile 2009, la distribuzione di dividendi porterà ad un riallineamento dei prezzi a termine a favore della Fondazione.

Inoltre prudentemente, la Fondazione ha ritenuto di imputare la differenza tra l'impegno iniziale (di circa 31 milioni di euro) e il nuovo valore complessivo a termine (di circa 39,5 milioni di euro) in un fondo rischi del passivo che sarà alimentato con il principio del "pro rata temporis". In tal modo la somma di circa 8,5 milioni di euro sarà ripartita per la durata del contratto (5 anni) e la quota di competenza sarà imputata ai singoli esercizi.

CONTRATTO DERIVATI - Cronologia -					
Titolo	Numero Azioni	Prezzo forward	Inizio contratto	Scadenza contratto	Valore dell'impegno a scadenza
Intesa SanPaolo	3.350.000	4,6048	26-feb-08	19-dic-08	15.426.080,00
Unicredit Banca	3.000.000	5,0500	26-feb-08	19-dic-08	15.150.000,00
					30.576.080,00
1° Rinnovo					
Intesa SanPaolo	3.374.465	4,6410	19-dic-08	30-apr-09	15.660.892,07
Unicredit Banca	3.000.000	5,1300	19-dic-08	30-apr-09	15.390.000,00
					31.050.892,07
2° Rinnovo					
Intesa SanPaolo	3.374.465	4,7180	30-apr-09	18-dic-09	15.920.725,87
Unicredit Banca	3.381.003	4,5543	30-apr-09	18-dic-09	15.398.101,96
					31.318.827,83
3° Rinnovo					
Intesa SanPaolo	3.374.465	5,9500	18-dic-09	19-dic-14	20.078.066,75
Unicredit Banca	3.381.003	5,7500	18-dic-09	19-dic-14	19.440.767,25
					39.518.834,00

Il rischio dell'operazione è rappresentato dalla chiusura dei contratti a termine in una fase in cui i prezzi contrattuali siano superiori ai prezzi di mercato. Qualora si concretizzasse questa ipotesi, i titoli azionari acquistati verrebbero classificati quali investimenti duraturi e quindi immobilizzati e iscritti tra le partecipazioni – titoli immobilizzati – lasciandoli valorizzati al costo di acquisto.

Se per esempio ciò fosse avvenuto ad aprile 2009 le azioni sarebbero state iscritte a bilancio tra le partecipazioni immobilizzate ai rispettivi prezzi forward stabiliti nel contratto in essere in quel momento (euro 4,641 per Intesa San Paolo ed euro 5,13 per Unicredit).

La Fondazione ha proceduto a valutare la natura delle minusvalenze latenti (pari alla differenza dei prezzi a termine a 5 anni e i prezzi al 31.12.2009) connesse agli impegni di acquisto a termine sottoscritti con Deutsche Bank (Euro 20.967.579,22), sostanzialmente imputabili all'andamento sfavorevole delle quotazioni delle azioni di Unicredit Banca e Intesa San Paolo. La Fondazione, in considerazione del fatto che le quotazioni di mercato riflettono oggi valori inferiori ai patrimoni di riferimento di tali istituti, che, hanno di contro garantito negli anni rendimenti percentualmente significativi anche se rapportati ai valori di carico di Fondazione ritiene che vi siano concrete possibilità che le quotazioni di mercato, evidentemente depresse dal particolare momento di mercato, possano riallinearsi ai propri valori di carico in un orizzonte temporale di medio termine (3-5 anni).

Le potenziali minusvalenze latenti (euro 20.967.579,22 complessive), derivanti dalla valorizzazione delle partecipazioni ai prezzi di mercato del 31/12/2009, sono di seguito evidenziate come previsto dall'Atto di Indirizzo del 19/04/2001.

CONTI D'ORDINE - Garanzie e Impegni - al 31/12/2009						
Titolo	Numero Azioni	Prezzo forward	Prezzo Mercato 31/12/09	Valore storico dell'impegno	Valore di Mercato dell'impegno	Minusvalenza Latente
Unicredit Banca	3.381.003	5,750	2,343	19.440.767,25	7.921.690,03	-11.519.077,22
Intesa SanPaolo	3.374.465	5,950	3,150	20.078.066,75	10.629.564,75	-9.448.502,00
TOTALE				39.518.834,00	18.551.254,78	-20.967.579,22

Si forniscono le informazioni richieste dall'art. 11.1 lettera c) alla lettera i) dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro in merito agli investimenti finanziari.

1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Valore di bilancio al 01/01/2009				16.634.686,12
Costo storico al 01/01/2009				17.676.524,52
Acquisti / Spese Incrementative				176.050,92
Acconti				290.000,00
Trasferimenti				0,00
Vendite				-2.100,00
Dismissioni				-3.904,41
Svalutazioni				0,00
Rivalutazioni				0,00
Ammortamento esercizio				-328.797,70
Decremento fondo ammortamento				5.794,41
Ammortamenti esercizi precedenti				1.041.838,40
Proventi da affitti immobili da reddito				101.894,07
Valore di bilancio al 31/12/2009				16.771.729,34
Costo storico al 31/12/2009				18.136.571,03

Cespite	Costo Storico 31/12/2008	F.do Amm.to 31/12/2008	Valore netto 31/12/2008	Acquisti / Incrementi 2009	Vendite / Decrem. 2009	Dismissioni 2009	Costo Storico 31/12/09	Increment./Decrem F.do Amm.	Amm.to 2009	F.do Amm.to 31/12/09	Imm.nette 31/12/09
Fabbricati strumentali	6.497.661,39	499.994,03	5.997.667,36	2.520,00			6.500.181,39		181.342,59	681.336,62	5.818.844,77
Acconti fabbricati	1.060.000,00		1.060.000,00	290.000,00			1.350.000,00				1.350.000,00
Attrezzatura	284.015,62	118.179,77	165.835,85	72.249,52		-3.904,41	352.360,73	-3.904,41	41.082,76	155.358,12	197.002,61
Automezzi	38.000,00	4.750,00	33.250,00				38.000,00		9.500,00	14.250,00	23.750,00
Macchine uff. elettriche	439,88	439,88	0,00				439,88			439,88	0,00
Macc. uff. elettroniche	57.727,21	48.112,13	9.615,08	1.860,00	-2.100,00		57.487,21	-1.890,00	5.047,08	51.269,21	6.218,00
Mobili e arredi	534.675,91	275.188,50	259.487,41	79.616,80			614.292,71		56.282,27	331.470,77	282.821,94
Quadri e opere d'arte	1.065.652,95	0,00	1.065.652,95				1.065.652,95			0,00	1.065.652,95
Immobili non strumentali	35.354,55	0,00	35.354,55				35.354,55			0,00	35.354,55
Immobili ad uso sociale	477.304,91	0,00	477.304,91				477.304,91			0,00	477.304,91
Beni ad uso sociale	94.511,61	0,00	94.511,61				94.511,61			0,00	94.511,61
Immobili attività istituzionali	6.529.559,04	0,00	6.529.559,04	10.281,60			6.539.840,64			0,00	6.539.840,64
Immobili da reddito	988.254,07	95.174,09	893.079,98	9.163,00			997.417,07		29.922,51	125.096,60	872.320,47
tot. Imm. Materiali	17.663.157,14	1.041.838,40	16.621.318,74	465.690,92	-2.100,00	-3.904,41	18.122.843,65	-5.794,41	323.177,21	1.359.221,20	16.763.622,45
Software	13.367,38		13.367,38	360,00			13.727,38		5.620,49		8.106,89
tot. Imm. Immateriali	13.367,38	0,00	13.367,38	360,00	0,00	0,00	13.727,38	0,00	5.620,49	0,00	8.106,89
TOTALE IMMOBIL.	17.676.524,52	1.041.838,40	16.634.686,12	466.050,92	-2.100,00	-3.904,41	18.136.571,03	-5.794,41	328.797,70	1.359.221,20	16.771.729,34
Cespite	Costo Storico 31/12/2008	F.do Amm.to 31/12/2008	Valore netto 31/12/2008	Acquisti / Incrementi 2009	Vendite / Decrem. 2009	Dismissioni 2009	Costo Storico 31/12/09	Increment./Decrem F.do Amm.	Amm.to 2009	F.do Amm.to 31/12/09	Imm.nette 31/12/09
Beni immobili	15.588.133,96	595.168,12	14.992.965,84	311.964,60	0,00	0,00	15.900.098,56	0,00	211.265,10	806.433,22	15.093.665,34
di cui Immobili strument	6.497.661,39	499.994,03	5.997.667,36	2.520,00	0,00	0,00	6.500.181,39	0,00	181.342,59	681.336,62	5.818.844,77
di cui acconti fabbricati	1.060.000,00	0,00	1.060.000,00	290.000,00	0,00	0,00	1.350.000,00	0,00	0,00	0,00	1.350.000,00
di cui immobili da reddit	988.254,07	95.174,09	893.079,98	9.163,00	0,00	0,00	997.417,07	0,00	29.922,51	125.096,60	872.320,47
di cui immobili attiv.istut	6.529.559,04	0,00	6.529.559,04	10.281,60	0,00	0,00	6.539.840,64	0,00	0,00	0,00	6.539.840,64
di cui altri beni immobili	512.659,46	0,00	512.659,46	0,00	0,00	0,00	512.659,46	0,00	0,00	0,00	512.659,46
Beni e mobili d'arte	1.160.164,56	0,00	1.160.164,56	0,00	0,00	0,00	1.160.164,56	0,00	0,00	0,00	1.160.164,56
Beni mobili strumentali	914.858,62	446.670,28	468.188,34	153.726,32	-2.100,00	-3.904,41	1.062.580,53	-5.794,41	111.912,11	552.787,98	509.792,55
Altri beni	13.367,38	0,00	13.367,38	360,00	0,00	0,00	13.727,38	0,00	5.620,49	0,00	8.106,89
TOTALE IMMOBIL.	17.676.524,52	1.041.838,40	16.634.686,12	466.050,92	-2.100,00	-3.904,41	18.136.571,03	-5.794,41	328.797,70	1.359.221,20	16.771.729,34

2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
Valore di bilancio al 01/01/2009				377.557.709,23
Valore di mercato o quota patrimonio di pertinenza al 01/01/2009				291.321.695,01
Acquisti				18.465.242,41
Vendite				-7.218.045,69
Rimborsi				-1.607.500,11
Svalutazioni				-14.054.137,98
Rivalutazioni / Ripristini				38.500,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato				9.316.843,20
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato				0,00
Plusvalenza latente				0,00
Minusvalenza latente				-81.113.504,20
Differenze positive tra valore di carico e valore quota PN di pert.				26.641.660,56
Differenze negative tra valore di carico e valore quota PN di pert.				-39.770.654,58
Risultato lordo				13.077.201,36
Risultato netto				11.945.355,76
Valore di bilancio al 31/12/2009				382.498.611,06
Valore di mercato o quota di patrimonio di pertinenza* 31/12/2009				291.283.865,72
* Sulla base dell'ultimo bilancio disponibile alla data di approvazione del bilancio Fondazione				

2 a) PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI NON DI CONTROLLO					
Valore di bilancio al 01/01/2009					1.688.913,40
Acquisti					5.500,00
Vendite					0,00
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					0,00
Dividendi - Proventi - lordi					0,00
Dividendi - Proventi - netti					0,00
Valore di bilancio al 31/12/2009					1.694.413,40

2 b) ALTRE PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO					
Valore di bilancio al 01/01/2009					124.836.068,25
Valore di mercato o valore quota di patrim. di pert.za * 01/01/2009					114.160.028,53
Acquisti					17.042.840,00
Vendite					-51.645,69
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					-14.054.137,98
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					0,00
Plusvalenza latente					0,00
Minusvalenza latente					-13.347.335,00
Differenze positive tra valore di carico e valore quota PN di pert.					26.641.660,56
Differenze negative tra valore di carico e valore quota PN di pert.					-39.770.654,58
Dividendi - Proventi - lordi					3.600.100,00
Dividendi - Proventi - netti					3.600.100,00
Valore di bilancio al 31/12/2009					127.773.124,58
Valore di mercato o quota di patrimonio di pertinenza* 31/12/2009					99.226.571,33
* Sulla base dell'ultimo bilancio disponibile alla data di approvazione del bilancio Fondazione					

2 b) i) ALTRE PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO - Quotate -			
Valore di bilancio al 01/01/2009			34.184.345,00
Valore di mercato al 01/01/2009			18.962.750,00
Acquisti			4.964.960,00
Vendite			0,00
Rimborsi			0,00
Svalutazioni			0,00
Rivalutazioni			0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato			0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato			0,00
Plusvalenza latente			0,00
Minusvalenza latente			-13.347.335,00
Dividendi - Proventi - lordi			1.844.500,00
Dividendi - Proventi - netti			1.844.500,00
Valore di bilancio al 31/12/2009			39.149.305,00
Valore di mercato al 31/12/2009			25.801.970,00

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - ALTRE PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO - QUOTATE - AL 31/12/2009									
Titolo				Numero azioni	Prezzo Bil.	Prezzo Mercato 31/12/09	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Minusvalenza Latente
Enel				5.852.000	6,000	4,048	35.109.305,00	23.685.970,00	-11.423.335,00
Enia Spa				400.000	10,100	5,290	4.040.000,00	2.116.000,00	-1.924.000,00
TOTALE							39.149.305,00	25.801.970,00	-13.347.335,00

ENEL SPA

Sede a Roma - Viale Regina Margherita n. 37

Capitale sociale euro 9.403.357.795 - valore nominale 1,00 euro -
suddiviso in n. 9.403.357.795 azioni ordinarie

	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2009	3.850.000	1,00	7,83	4,523	30.144.345,00	17.413.550,00	0,06%	0,49	6,26%
al 31/12/2009	5.852.000	1,00	6,00	4,048	35.109.305,00	23.688.896,00	0,06%	0,29	4,85%

La partecipazione acquisita inizialmente nel 2004 ed incrementata nel 2005 è stato oggetto di una intensa attività finanziaria volta ad ottimizzare il rendimento complessivo, in considerazione anche dell'ottima redditività dell'investimento a livello di dividendi.

Nel corso del 2009 la Fondazione ha aderito all'aumento di capitale che permetteva di sottoscrivere, al prezzo di **euro 2,48** ad azione,

13 azioni nuove ogni 25 azioni vecchie possedute. La Fondazione ha sottoscritto pertanto **2.002.000** azioni nuove, portandosi a **5.852.000** azioni, e riducendo così il prezzo di carico di ogni singola azione da 7,83 a **6,00** euro.

Enel anche quest'anno ha distribuito un primo dividendo di **0,29** su 3.850.00 azioni e ha poi premiato gli investitori a Novembre con ulteriore **0,10** euro pagato su 5.852.00 azioni, consentendo di ottenere un rendimento effettivo del **4,85%**.

ENIA SPA

Sede a Parma - Strada Margherita 6/A -

Capitale sociale euro 120.956.082 - n. 105.758.070 azioni ordinarie e n.2.113.000 azioni proprie - valore unitario 1,12 euro

	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2009	400.000	1,12	10,10	3,87	4.040.000,00	1.549.200,00	0,37%	0,20	1,98%
al 31/12/2009	400.000	1,12	10,10	5,29	4.040.000,00	2.116.000,00	0,37%	0,36	3,53%

La partecipazione è stata acquisita nel luglio 2007 in fase di quotazione della società sul mercato borsistico italiano in seguito ad un'Offerta Pubblica Globale. Si tratta di una società nata dalla fusione delle municipalizzate di Reggio Emilia, Parma e Piacenza.

E' un'azienda che opera nei seguenti settori: distribuzione e vendita gas, elettricità, teleriscaldamento, ciclo idrico integrato ed ambiente

Tale partecipazione costituisce un interessante investimento finanziario in quanto la multiutility emiliana ha un business ben diversificato, un'importante partecipazione in Edison, positive prospettive future in termini di sviluppo e creazione di valore anche attraverso possibili operazioni di integrazione con altre società del settore.

Nel 2009 la società ha distribuito un dividendo unitario di euro 0,357 pari al rendimento di circa il 3,53% .

2 b) ii) ALTRE PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO - Non quotate -					
Valore di bilancio al 01/01/2009				90.651.723,25	
Valore quota di patrimonio di pertinenza * 01/01/2009				95.197.278,53	
Acquisti				12.077.880,00	
Vendite				-51.645,69	
Rimborsi				0,00	
Svalutazioni				-14.054.137,98	
Rivalutazioni				0,00	
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato				0,00	
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato				0,00	
Differenze positive tra valore di carico e valore quota PN di pert.				26.641.660,56	
Differenze negative tra valore di carico e valore quota PN di pert.				-39.770.654,58	
Dividendi - Proventi - lordi				1.755.600,00	
Dividendi - Proventi - netti				1.755.600,00	
Valore di bilancio al 31/12/2009				88.623.819,58	
Valore quota di patrimonio di pertinenza * 31/12/2009				73.424.601,33	
* Sulla base dell'ultimo bilancio disponibile alla data di approvazione del bilancio Fondazioni					

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - ALTRE PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO - NON QUOTATE - AL 31/12/2009

Titolo	Numero azioni	% Partec.	Prezzo acquisto	Valore iscritto nel Bilancio al 31/12/2009	Utile / perdita della Partecipata al 31/12/2008	Patrimonio netto della Partecipata al 31/12/2008	Quota di Patrimonio Netto di pertinenza nella partecipata	Differenza negativa tra il valore di carico e quota patrimonio netto	Differenza positiva tra il valore di carico e quota patrimonio netto
Funivie Folgarida Marilleva -	2.400.000	9,09%	4,304	0,00	-85.459.850	-2.752.252	-250.204,73	non applicabile	
Aereoterminal Venezia S.p.A.	1.250.000	3,29%	4,000	0,00	-133.957.094	-55.258.704	-1.820.019,50	non applicabile	
Banca Monte Parma -	504.000	18,00%	144,095	72.623.819,58	7.675.208	187.582.734	33.764.892,12	-38.858.927,46	
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. -	1.500.000	0,43%	10,000	15.000.000,00	1.389.442.521	9.716.387.463	41.641.660,56		26.641.660,56
Notrine SA -	5.310	15,00%	188,324	1.000.000,00	-151.141	588.486	88.272,88	-911.727,12	
TOTALE				88.623.819,58			73.424.601,33	-39.770.654,58	26.641.660,56

FUNIVIE FOLGARIDA MARILLEVA S.P.A.

Sede a Dimaro (TN) - Piazzale Telecabina n. 30 -

Capitale sociale euro 26.400.000 - valore nominale 1,00 euro -

suddiviso in n. 13.200.000 di azioni ordinarie - 13.200.000 azioni privilegiate

	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Part. %	Val. contabile Part.	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2009	2.400.000	1,00	4,30	9,09%	10.329.137,98	0,11	2,56%
al 31/12/2009	2.400.000	1,00	4,30	9,09%	zero	0,00	0,00%

La partecipazione acquisita nel **2001**, in sede di aumento di capitale, attiene all'investimento diretto nel settore turistico.

La società al momento dell'acquisizione era già avviata e pertanto la Fondazione ha dovuto pagare un sovrapprezzo, ovvero al valore nominale di 1.000 lire si è sostenuta una spesa di 10.000 lire. Il rendimento del 2001, pagato nel 2002, decisamente non esaltante se calcolato sul costo di acquisizione (1,00%) risulta molto più interessante se valutato sul valore nominale dell'azione (10%) e migliorato nel tempo. Già nel 2002 con un aumento di capitale gratuito, la Funivie Folgarida hanno premiato i loro azionisti, tra cui la Fondazione incrementando il valore nominale di ogni azione da 1.000 lire ad 1 euro (1.936,27 lire), quasi raddoppiando il valore della partecipazione.

La società ha distribuito:

- nel 2005 un dividendo unitario di **0,12**, ed ha assegnato due azioni nuove ogni 10 possedute; alla Fondazione sono state pertanto attribuite **200.000 azioni ordinarie e 200.000 privilegiate**, in questo modo il prezzo di carico della partecipazione della Fondazione è stato abbattuto da **5,16 a 4,30** euro di oggi.

Nel corso del 2008 le Funivie hanno acquisito una importante partecipazione in ATV e sottoscritto una fideiussione a garanzia di debiti contratti dalla stessa ATV.

Oggi, alla luce della procedura concorsuale di fallimento in corso nei confronti di ATV, in considerazione delle concrete difficoltà finanziarie di Funivie e della cattiva stagione invernale/ estiva della stessa, la Fondazione ha ritenuto comportamento prudente abbattere il valore della partecipazione in Funivie portandolo **a zero**, in quanto ad oggi, ci sono poche garanzie di recuperare l'investimento.

AEREOTERMINAL VENEZIA SPA							
Sede a Venezia - Mestre - Via Fratelli Rondina n. 6							
Capitale sociale euro 37.952.000,00 - capitale versato 37.932.900,00 - valore nominale 1,00 euro -							
suddiviso in n. 37.952.000 azioni ordinarie							
	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Part. %	Val. contabile Part.	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2009	1.250.000	1,00	4,00	3,29%	5.000.000,00	0,00	0,00%
F.do svalutazione titoli al 31/12/2008			-1,02		-1.275.000,00		
al 31/12/2009	1.250.000	1,00	4,00	3,29%	zero	0,00	0,00%
L'Aereoterminal Venezia spa, costituita nel 12.10.2000, è proprietaria di 196.000 mq nell'area adiacente l'aeroporto Marco Polo di Venezia, ed è la promotrice ed esecutrice del progetto TERMINAL TESSERA, che prevede l'utilizzo dell'area citata per creare un enorme parcheggio e uno complesso alberghiero. La partecipazione in questa società non quotata è stata acquisita nel Giugno 2004, in sede di aumento di capitale della stessa, ed offerta in prelazione agli azionisti delle Funivie Folgarida Marilléva. L'offerta prevedeva il pagamento di un sovrapprezzo di 3 euro su di un valore nominale di 1 euro derivante dall'approvazione del Piano attuativo del Terminal stradale, aereo, marittimo di Tessera ad opera del Comune di Venezia.							
Nel corso del 2009 l'ATV è stato oggetto di una procedura concorsuale di fallimento , generata sia da concrete difficoltà finanziarie, dovute al mancato avvio del progetto TESSERA, sia per effetto del comportamento fraudolento dell'Amministratore dell'ATV, Arrigo Poletti.							
Alla luce di quanto sopra esposto, prudenzialmente si è provveduto svalutare completamente la partecipazione, portandola a valore contabile zero , in quanto ad oggi, sussistono poche possibilità concrete di recuperare l'investimento.							

BANCA MONTE PARMA S.P.A.

Sede legale a Parma - Piazza Jacopo SanVitale n. 1 -

Capitale sociale euro 100.800.000,00 - valore nominale 36 euro -

suddiviso in n. 2.800.000 azioni ordinarie

	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Part. %	Val. contabile Part.	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2009	420.000	36,00	144,16	15,00%	60.545.939,58	0,00	0,00%
al 31/12/2009	504.000	36,00	144,09	18,00%	72.623.819,58	1,40	0,97%

Nel corso del 2009 si è conclusa l'acquisizione della partecipazione di natura strategica nella Banca Monte Parma, con un ulteriore 3%.

L'incremento è avvenuto anche in considerazione del fatto che, con l'investimento nell'Istituto di Credito in oggetto si intende sostenere lo sviluppo del territorio in cui opera la Fondazione di Piacenza e Vigevano.

CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA

Sede a Roma - Via Goito n.4 -

Capitale sociale euro 3.500.000.000 - valore nominale 10 euro -

suddiviso in n. 245.000.000 azioni ordinarie - n. 105.000.000 azioni privilegiate

	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Part. %	Val. contabile Part.	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2009	1.500.000	10,00	10,00	0,43%	15.000.000,00	1,30	13,00%
al 31/12/2009	1.500.000	10,00	10,00	0,43%	15.000.000,00	0,70	7,00%

Su invito del Ministero dell'Economia e delle Finanze, al **dicembre 2003**, anche la Fondazione insieme ad altre 65 fondazioni

bancarie ha aderito alla Cassa Depositi e Prestiti. La società ha per oggetto l'esercizio diretto ed indiretto del finanziamento

degli Enti locali e degli organismi pubblici. La società ha distribuito:

- nel **2005** un dividendo per azione pari a **0,775 euro pari ad un rendimento del 7,75%** nel rispetto dei patti formulati in sede di sottoscrizione della partecipazione.

- nel **2006** un dividendo per azione pari a **2,29 euro** pari ad un rendimento del **22,29%**

- nel **2007** un dividendo pari a **1,3 euro** pari ad un rendimento del **13%**

- nel **2008** un dividendo pari a **1,3 euro** pari ad un rendimento del **13%**

- nel **2009** un dividendo pari a **0,7 euro** pari ad un rendimento del **7%**

In base alle disposizioni contenute nello Statuto della CDP, i maggiori dividendi distribuiti rispetto alla misura garantita, saranno computati

in diminuzione del valore nominale delle azioni privilegiate qualora, nel corso della conversione delle azioni stesse da privilegiate a ordinarie,

(prevista entro il 2012) si intenda esercitare il diritto di recesso.

Pertanto, anche nel 2009, si è provveduto, a scopo cautelativo, ad accantonare l'eccedenza in apposito fondo per un controvalore di euro **240.000,00**.

NOTRINE SA										
Sede in Lussemburgo - 23 Avenue Monterey										
Capitale sociale euro 885.000 - valore nominale 25 euro -										
suddiviso in n. 35.400 azioni ordinarie										
	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Part. %	Val. contabile Part.	Div. Unitario	Rend. %			
al 01/01/2009	5.310	25,00	188,32	15,00%	1.000.000,00	0,00	0,00%			
al 31/12/2009	5.310	25,00	188,32	15,00%	1.000.000,00	0,00	0,00%			
Nel corso del 2006 la Fondazione di Piacenza e Vigevano ha acquisito la partecipazione non di controllo nella società Notrine SA.										
La società è una finanziaria specializzata nell'assunzione di partecipazioni in banche internazionali.										
L'investimento effettuato (anche se di importo contenuto) si inserisce nella strategia di patrimonializzazione della Fondazione da attuare										
attraverso strumenti finanziari che, nel medio termine, siano in grado di generare rendimenti significativamente superiori ai valori di mercato,										
Nel 2009 è stato realizzato un investimento significativo da parte della BEI nella banca BCCD Gibuti controllata dalla Notrine SA.										

AERO TRASPORTO MERCI SAN DAMIANO S.P.A. (A.T.M.)							
Sede a San Damiano di Carpaneto Piacentino (PC)							
Capitale sociale euro 805.799,49 - valore nominale 0,51 euro - suddiviso in n. 1.579.999 azioni ordinarie							
	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Part. %	Val. contabile Part.	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2009	100.000	0,52	0,52	6,33%	51.645,69	0,00	0,00%
al 31/12/2009	0				VENDUTA		

Si tratta di una partecipazione di natura strategica acquisita nel **1997** allo scopo di sostenere lo sviluppo del territorio. Purtroppo a 8 anni dalla sua costituzione l'ipotesi di utilizzare la pista di volo ha subito un ripensamento a livello Ministeriale, e a livello locale la nuova Amministrazione Comunale di San Giorgio a cui compete la variante al Piano regolatore e la conseguente licenza edilizia ha mostrato una concreta opposizione al progetto.

Nel corso del **2009** la partecipazione è stata ceduta al prezzo di carico.

2 c) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - TITOLI DI DEBITO -	
Valore di bilancio al 01/01/2009	199.725.775,00
Valore di mercato al 01/01/2009	129.745.058,50
Acquisti	0,00
Vendite	-7.166.400,00
Rimborsi	-1.521.630,00
Svalutazioni	0,00
Rivalutazioni / Ripristini	38.500,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	9.316.843,20
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	0,00
Plusvalenza latente	0,00
Minusvalenza latente	-55.544.950,95
Risultato portafoglio lordo	9.345.491,36
Risultato portafoglio netto	8.213.645,76
Rendimento lordo	4,66%
Rendimento netto	4,10%
Valore di bilancio al 31/12/2009	200.393.088,20
Valore di mercato al 31/12/2009	144.809.637,25

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - TITOLI DI DEBITO - AL 31/12/2009

Titolo	%	g	m	a	Valore Nominale	Prezzo Bilancio	Prezzo Mercato 31/12/09	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
Cirio Holding	6,25%	16	2	2004	2.500.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cerruti Finance	6,50%	26	7	2004	500.000	0,00	0,00	38.500,00	0,00	0,00
Unicredit	5,14%	4	12	2017	5.000.000	100,00	100,00	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00
Carrefour	3,63%	6	5	2013	250.000	103,08	103,21	257.700,00	258.025,00	325,00
Repsol Intl Finance	5,00%	22	7	2013	250.000	105,42	105,72	263.560,00	264.300,00	740,00
Monte dei Paschi	4,38%	30	7	2013	250.000	104,97	104,69	262.415,00	261.722,00	-693,00
Merrill Lynch & Co	4,63%	2	10	2013	250.000	101,72	101,46	254.301,00	253.656,25	-644,75
Citigroup Inc	3,95%	10	10	2013	250.000	100,32	98,69	250.787,50	246.712,50	-4.075,00
AEM	4,88%	30	10	2013	250.000	106,00	106,22	264.998,50	265.540,00	541,50
Goldman Sachs	4,75%	28	1	2014	250.000	102,78	103,23	256.938,60	258.062,50	1.123,90
Ge Capital Euro	4,25%	6	2	2014	250.000	102,82	103,08	257.037,50	257.700,00	662,50
Rabobank Nederland	4,25%	22	4	2014	250.000	105,57	105,23	263.925,00	263.062,50	-862,50
Generali Finance	4,75%	12	5	2014	250.000	106,90	106,89	267.257,60	267.225,00	-32,60
BASF Finance	5,00%	26	9	2014	250.000	108,05	107,88	270.122,50	269.687,50	-435,00
Goldman Sachs	T.V.	1	6	2020	2.000.000	89,85	90,80	1.797.000,00	1.816.000,00	19.000,00
BEI	5,91%	4	2	2020	12.000.000	99,64	100,00	11.957.125,00	12.000.000,00	42.875,00
UBS - Stepneer	3,68%	19	7	2020	11.000.000	100,00	73,95	11.000.000,00	8.134.500,00	-2.865.500,00
BEI	3,52%	5	8	2020	10.000.000	98,75	84,92	9.875.000,00	8.491.600,00	-1.383.400,00
Banca Centro Padana	8,00%	15	3	2021	5.000.000	100,00	98,71	5.000.000,00	4.935.550,00	-64.450,00
Mediobanca	T.V.	10	2	2021	3.000.000	78,00	83,00	2.340.000,00	2.490.000,00	150.000,00
Royal Bank of Scotland	7,47%	9	6	2025	10.000.000	99,00	63,25	9.900.000,00	6.325.000,00	-3.575.000,00
Republic Austria	2,39%	4	8	2025	31.000.000	99,03	64,62	30.700.000,00	20.032.200,00	-10.667.800,00
KFW	7,55%	21	7	2025	1.000.000	98,75	85,283	987.500,00	852.830,00	-134.670,00
Merrill Lynch	5,00%	30	3	2026	20.000.000	100,00	61,06	20.000.000,00	12.212.000,00	-7.788.000,00
Royal Bank of Scotland	7,54%	29	6	2030	30.000.000	98,00	54,71	29.400.000,00	16.413.000,00	-12.987.000,00
KFW	6,59%	10	8	2030	41.000.000	98,00	77,71	40.180.000,00	31.861.100,00	-8.318.900,00
BTP	5,00%	1	8	2034	300.000	97,04	103,84	291.120,00	311.514,00	20.394,00
Royal Bank of Scotland	4,97%	11	10	2035	10.000.000	99,75	40,81	9.975.000,00	4.081.000,00	-5.894.000,00
Banca Intesa	6,00%	24	1	2036	5.000.000	99,50	55,67	4.975.000,00	2.783.500,00	-2.191.500,00
BTP	4,00%	1	8	2037	4.700.000	87,40	89,45	4.107.800,00	4.204.150,00	96.350,00
TOTALE					206.750.000			200.393.088,20	144.809.637	-55.544.950,95

2 d) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - POLIZZE -					
Valore di bilancio al 01/01/2009					37.180.217,60
Valore di mercato al 01/01/2009					37.499.000,26
Acquisti					0,00
Vendite					0,00
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					0,00
Plusvalenza latente					0,00
Minusvalenza latente					-957.931,60
Valore di bilancio al 31/12/2009					37.180.217,60
Valore di mercato al 31/12/2009					36.222.286,00

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - POLIZZE - AL 31/12/2009						
Titolo	Valore del premio - credito polizza			Valore di Bilancio	Valore di mercato	Differenza tra valore mercato e valore di bilancio
Polizza Lombard International Assurance	3.700.000,00			3.700.000,00	4.087.300,00	387.300,00
Polizza Lombard International Energy	35.798.167,60			33.480.217,60	32.134.986,00	-1.345.231,60
TOTALE	39.498.167,60			37.180.217,60	36.222.286,00	-957.931,60

2 e) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - ALTRI TITOLI -			
Valore di bilancio al 01/01/2009			14.126.734,98
Valore di mercato al 01/01/2009			9.917.607,72
Acquisti / Richiami			1.416.902,41
Vendite			0,00
Rimborsi			-85.870,11
Svalutazioni			0,00
Rivalutazioni			0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato			0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato			0,00
Plussvalenza latente			0,00
Minusvalenza latente			-11.263.286,65
Proventi lordi			131.610,00
Valore di bilancio al 31/12/2009			15.457.767,28
Valore di mercato al 31/12/2009			11.025.371,13

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - ALTRI TITOLI - AL 31/12/2009						
Titolo	Numero quote - Nominale	Prezzo Bilancio	Prezzo Mercato 31/12/09	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
Fondo Advance Capital II - quote classe B -	100,00	29.170,53	24.609,89	2.917.052,86	2.460.988,69	-456.064,17
Fondo Advance Capital III - quote classe D -	100,00	13.406,85	12.089,70	1.340.684,93	1.208.970,42	-131.714,51
Fondo Idea I Fund of Funds	100,00	23.144,13	19.216,00	2.314.413,40	1.921.600,00	-392.813,40
Fondo Gate Riello Investimenti	60,00	17.243,60	13.908,36	1.034.616,09	834.501,36	-200.114,73
Fondo DVR & C. Private Equity	5.000,00	10,20	1,86	51.000,00	9.310,67	-41.689,33
Mid Industry Capital	300.000,00	26,00	15,30	7.800.000,00	4.590.000,00	-3.210.000,00
TOTALE				15.457.767,28	11.025.371,13	-4.432.396,15
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - ALTRI TITOLI - AL 31/12/2009						
Titolo	Numero quote - Nominale	Prezzo Bilancio	Prezzo Mercato 31/12/09	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
Swap Fresh Monte Paschi	15.000.000	96,443	50,904	0,00	0,00	-6.830.890,50
TOTALE				0,00	0,00	-6.830.890,50

3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Valore di bilancio al 01/01/2009	20.535.469,96
Valore di mercato al 01/01/2009	22.426.737,52
Acquisti	9.956.771,90
Vendite	-851.892,21
Conferimenti	0,00
Prelevamenti	-809.431,02
Rimborsi	-137.160,00
Svalutazioni	-2,75
Rivalutazioni	0,00
Risultato lordo gestioni patrimoniali individuali	66.758,43
Risultato netto gestioni patrimoniali individuali	66.758,43
Interessi - proventi - lordi	1.057.926,74
Interessi - proventi - netti	852.774,74
Plusvalenze latenti	2.312.488,10
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali	0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali	0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-9.316.843,20
Commissioni di gestione (gestioni patrimoniali)	-5.450,94
Commissioni di negoziazione (gestioni patrimoniali)	-46,00
Spese e bolli (gestioni patrimoniali)	-41,28
Valore di bilancio al 31/12/2009	19.438.132,89
Valore di mercato al 31/12/2009	21.750.620,99

3 a) STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALI INDIVIDUALI					
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2009					748.210,81
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2009					748.210,81
Conferimenti					0,00
Prelevi					-809.431,02
Risultato di gestione lordo (gestioni patrimoniali)					66.758,43
Risultato di gestione netto (gestioni patrimoniali)					66.758,43
Performance lorda % (gestioni patrimoniali)					8,92%
Performance netta % (gestioni patrimoniali)					8,92%
Commissioni di gestione (gestioni patrimoniali)					-5.450,94
Commissioni di negoziazione (gestioni patrimoniali)					-46,00
Spese e bolli					-41,28
Variazione parametro di riferimento					-
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2009					0,00
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2009					0,00

BIPIEMME GESTIONI SGR					
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2009					748.210,81
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2009					748.210,81
Conferimenti					0,00
Prelevi					-809.431,02
Risultato di gestione lordo (di imposte e commissioni)					66.758,43
Risultato di gestione netto					66.758,43
Performance lorda %					8,92%
Performance netta %					8,92%
Parametro di riferimento					7,65%
Commissioni di gestione					-5.450,94
Commissioni di negoziazione					-46,00
Spese e bolli					-41,28
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2009					0,00
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2009					0,00

3 b) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI - QUOTATI -					
Valore di bilancio al 01/01/2009					19.787.259,15
Valore di mercato al 01/01/2009					21.678.526,71
Acquisti					9.956.771,90
Vendite					-851.892,21
Rimborsi					-137.160,00
Svalutazioni					-2,75
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato					-9.316.843,20
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Plusvalenza latente					2.312.488,10
Interessi - proventi - lordi					1.057.926,74
Interessi - proventi - netti					852.774,74
Valore di bilancio al 31/12/2009					19.438.132,89
Valore di mercato al 31/12/2009					21.750.620,99

di cui - TITOLI DI DEBITO -					
Valore di bilancio al 01/01/2009					0,00
Valore di mercato al 01/01/2009					0,00
Acquisti					9.316.843,20
Vendite					0,00
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Interessi - proventi - lordi					0,00
Interessi - proventi - netti					0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato					-9.316.843,20
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Valore di bilancio al 31/12/2009					0,00
Valore di mercato al 31/12/2009					0,00

di cui: PARTI DI ORGANISMO DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO -				
Valore di bilancio al 01/01/2009				19.787.259,15
Valore di mercato al 01/01/2009				21.678.526,71
Acquisti				639.928,70
Vendite				-851.892,21
Rimborsi				-137.160,00
Svalutazioni				-2,75
Rivalutazioni				0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato				0,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato				0,00
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali				0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali				0,00
Plusvalenza latente				2.312.488,10
Risultato lordo				1.057.926,74
Risultato netto				852.774,74
Valore di bilancio al 31/12/2009				19.438.132,89
Valore di mercato al 31/12/2009				21.750.620,99

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI - QUOTATI - ORGANISMI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO - AL 31/12/2009

Titolo	Numero quote	Prezzo Bil.	Prezzo Mercato 31/12/09	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
F.I.P. - Fondo Immoili Pubblici	120	121,649	139.016,804	14.597.880,00	16.682.016,48	2.084.136,48
Fund Azimut Formula 1 Balanced	953.047	4,441	4,668	4.232.397,70	4.448.824,32	216.426,62
JPM Income opportunity	1.268,309	118,250	119,800	149.977,50	151.943,42	1.965,92
Schroder China Opportunities A - in Usd	322,260	155,078	161,925	49.975,56	52.181,95	2.206,39
Carmignac Investissement A	6,441	7.446,950	7.773,540	47.965,80	50.069,37	2.103,57
Carmignac Patrimoine A	31,145	4.815,170	4.923,410	149.968,47	153.339,60	3.371,13
Fidelity Investment China Focus Fund A	6.058,440	8,248	8,624	49.970,00	52.247,99	2.277,99
Ailis Euro Cedola Dinamica Fund	15.999,786	10,000	10,000	159.997,86	159.997,86	0,00
				19.438.132,89	21.750.620,99	2.312.488,10

CONTI D'ORDINE					
3 c) Contratto acquisto a termine					
Valore di bilancio al 01/01/2009					31.050.892,07
Valore di mercato al 01/01/2009					13.799.392,17
Sottoscrizioni/ Rinnovo contratti					39.518.834,00
Smobilizzo o scadenza contratto					-31.050.892,07
Acquisti					0,00
Vendite					0,00
Rivalutazioni					0,00
Svalutazioni					0,00
Proventi lordi					0,00
Minusvalenza latente					-20.967.579,22
Valore di bilancio al 31/12/2009					39.518.834,00
Valore di mercato al 31/01/2009					18.551.254,78

CONTI D'ORDINE - Garanzie e Impegni - al 31/12/2009						
Titolo	Numero Azioni	Prezzo forward	Prezzo Mercato 31/12/09	Valore storico dell'impegno	Valore di Mercato dell'impegno	Minusvalenza Latente
Unicredit Banca	3.381.003	5,750	2,343	19.440.767,25	7.921.690,03	-11.519.077,22
Intesa SanPaolo	3.374.465	5,950	3,150	20.078.066,75	10.629.564,75	-9.448.502,00
TOTALE				39.518.834,00	18.551.254,78	-20.967.579,22

Destinazione avanzo di gestione

La Fondazione ha concluso l'esercizio 2009 registrando un avanzo pari ad **euro 10.709.841,44** la cui destinazione è avvenuta nel rispetto di quanto sancito dall'Atto di Indirizzo emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (oggi Ministero dell'Economia e delle Finanze), pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N. 96 del 26 aprile 2001 e nel rispetto del decreto del 14 aprile 2010 emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il decreto infatti stabilisce che:

- l'accantonamento a riserva obbligatoria dovrà avvenire nella misura del 20% dell'avanzo di gestione, al netto dell'eventuale destinazione di cui all'art.2 commi 1 e 2 ;
- al fine di favorire il più possibile il mantenimento del valore reale del patrimonio, la Fondazione potrà effettuare un accantonamento a riserva per l'integrità del patrimonio in misura non superiore al 15% dell'avanzo di gestione al netto dell'eventuale destinazione di cui all'art.2 commi 1 e 2, salvo che esistano disavanzi pregressi.

Nel caso specifico la Fondazione in sede di destinazione dell'avanzo 2009 ha accantonato i seguenti importi:

Accantonamento alla Riserva Obbligatoria per
euro 2.141.968,29;

Accantonamento alla Riserva per l'Integrità Economica per
euro 996.681,61;

Altro accantonamento previsto per legge, è quello imposto dall'art. 15 Legge 266/91 a favore dei Fondi Speciali per il Volontariato stabilito nella misura del 1/15 calcolato sull'avanzo di gestione, dedotto l'accantonamento a riserva obbligatoria dell'anno e rispettando il principio che almeno il 50% del residuo debba essere destinato all'attività erogativa a favore dei settori rilevanti.

Nello specifico la Fondazione ha accantonato il seguente importo:

Accantonamenti per il Volontariato (art. 15 Legge 266/91) per
euro 285.595,77;

In merito agli ulteriori accantonamenti obbligatori, si richiama il protocollo d'intesa del 5/10/2005 al quale aderirono 85 Fondazioni di origine bancarie, il quale prevedeva che per 5 anni, ci si impegnasse ad accantonare un ulteriore importo pari all'accantonamento per il Volontariato Legge 266/91 così ripartito:

- 40% a favore della Fondazione per il Sud;
- 40% a favore del Volontariato delle regioni meridionali;
- 20% quale extra accantonamento per l'adeguamento e lo sviluppo dei fondi speciali ex art.15 della legge n.266 del 1991.

Con gli extra - accantonamenti del bilancio 2009 si estinguerà l'impegno quinquennale previsto nel protocollo sopra menzionato.

Nel corso del 2009 però, il gruppo di coordinamento del Progetto Sud, valutando:

- le prospettive a medio termine del sistema di sostegno al volontariato, imperniato sull'attività dei Centri di Servizio ex art. 15 Legge 266/91,
 - il ridimensionamento delle risorse da attribuire a tali centri, in quanto i flussi integrativi assicurati negli ultimi anni dagli extra-accantonamenti ex protocollo d'intesa si estingueranno con il 2009;
- ha deciso di approfondire tali problematiche valutando possibili modalità di riequilibrio della distribuzione territoriale degli accantonamenti sopra menzionati.

Alla luce di quanto sopra esposto, l'ACRI ha invitato le Fondazioni bancarie ad **astenersi**, in occasione dell'approvazione del bilancio 2009, dal determinare la destinazione regionale degli extra accantonamenti ex Protocollo d'Intesa 05/10/2005.

L'Acri ha quindi suggerito di accantonare l'importo di tale extra accantonamento, la cui misura è analoga a quella dell'accantonamento effettuato per il Fondo Speciale Volontariato ex art. 15 Legge 266/91, utilizzando dal punto di vista contabile la voce:

- *“Fondi per l'attività di istituto: altri fondi”* quale posta del passivo nello Stato Patrimoniale.

Pertanto in conformità con le indicazioni fornite dall'Acri, la Fondazione ha destinato **ai Fondi per l'Attività di Istituto** complessive

euro 7.285.595,77

dell'avanzo di esercizio 2009 così suddivisi:

- **Fondo Erogazioni settori rilevanti euro 6.230.000,00;**
- **Fondo erogazioni altri settori statutari euro 770.000,00;**
- **Altri Fondi euro 285.595,77** (ex protocollo intesa 05/10/2005 in attesa di definizione).

Il D.Lgs 153/1999 all'art. 8 (destinazione del reddito) comma 1 lettera d) sancisce: “almeno il cinquanta per cento del reddito residuo o, se maggiore, l'ammontare minimo di reddito stabilito dall'Autorità Vigilanza ai sensi dell'art.10, **“ai settori rilevanti”** “. Nell'esercizio 2009, tale principio è stato ampiamente rispettato pertanto non si è provveduto al alcun ulteriore accantonamento di riserve ai settori rilevanti rispetto a quelli già stabiliti, anche per il 2009, dal piano programmatico previsionale, come si evince dalla ripartizione di seguito riportata.

In realtà l'importo complessivo dell'avanzo di gestione 2009 destinato all'attività istituzionale è **di euro 7.571.191,54** così suddiviso:

- accantonamenti per l'Attività d'Istituto euro **7.285.595,77;**
- accantonamenti per il Volontariato Legge 266/91- euro **285.595,77.**

La Fondazione ha provveduto a destinare l'avanzo di gestione per l'esercizio 2009 come di seguito riportato.

Avanzo di Gestione 2009 da destinare		10.709.841,44
- Riserva obbligatoria		2.141.968,29
nella misura del 20% dell'avanzo di gestione	2.141.968,29	
- Erogazioni deliberate in corso d'esercizio:		0,00
a) nei settori rilevanti	0,00	
b) negli altri settori statutari	0,00	
- Accantonamento per il Volontariato		285.595,77
a) accantonamento Legge 266/91 - disponibile	285.595,77	
b) accantonamento Legge 266/91 - prudenziaria/indisponibile	0,00	
c) extra accantonamento Legge 266/91 - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	0,00	
d) accantonamento Progetto Sud (protocollo d'intesa 5/10/2005)	0,00	
c) accantonamento volontariato delle regioni meridionali - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	0,00	
- Accantonamento ai Fondi per l'attività di Istituto:		7.285.595,77
a) al fondo di stabilizzazione erogazioni future	0,00	
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	6.230.000,00	
c) ai fondi per le erogazioni degli altri settori statutari	770.000,00	
d) altri fondi	285.595,77	
- Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio		996.681,61
nella misura massima del 15% dell'avanzo di gestione	996.681,61	
Totale destinazione avanzo di gestione 2009		10.709.841,44

Si forniscono le informazioni richieste dall'art. 11.1 lettera p) e q) dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro relativi al personale dipendente e agli organi statutari della Fondazione.

PERSONALE DIPENDENTE

L'organico della Fondazione alla data del 31/12/2009 è costituito da numero sei dipendenti: 1 Direttore Generale, 1 Vice Direttore Generale, 1 quadro, 2 impiegati e 1 commesso.

La struttura si distribuisce nelle varie aree come segue:

- Direzione: 1 quadro
- Area istituzionale: 1 quadro, 1 impiegati, 1 commesso.
- Area patrimonio amministrazione: 1 quadro, 1 impiegata.
- Numero dipendenti: 6
- Numero medio dipendenti: 6
- Numero quadri: 3
- Numero impiegati: 2
- Numero commessi: 1

ORGANI STATUTARI

1. Consiglio Generale (organo di indirizzo) è composto da 25 consiglieri, che percepiscono una medaglia di presenza per ogni riunione formalmente convocata pari a euro 387,34 lorde, ed hanno diritto ai rimborsi spese. Nel corso del 2009 il Consiglio Generale si è riunito 10 volte.
2. Consiglio di Amministrazione (organo decisionale) è composto da 6 consiglieri e dal Presidente della Fondazione; i consiglieri percepiscono un compenso lordo annuo di euro 20.658,28, i vice-presidente (uno per l'area di Piacenza e uno per l'area di Vigevano), percepiscono euro 25.822,84 lordi annui, il Presidente euro 69.721,68 lordi annui, e una medaglia per la partecipazione ad ogni Consiglio di Amministrazione pari a euro 206,58 lorde; hanno inoltre diritto ai rimborsi spese. Nel corso del 2009 il Consiglio di Amministrazione si è riunito 14 volte.
3. Il Collegio Sindacale (organo controllo) è composto da 3 sindaci. Il Presidente del Collegio Sindacale, ha diritto ad un compenso lordo annuo di euro 28.405,13, mentre gli altri due membri percepiscono un compenso lordo annuo di euro 23.240,56. Il Collegio Sindacale ha diritto di ricevere rimborsi spese.

In base a quanto richiesto dall' art. 11 dell'Atto di indirizzo presentiamo i seguenti prospetti. Si fa presente che per la quadratura dei vari prospetti è necessario tenere conto di eventuali arrotondamenti dovuti agli importi troncati all'unità di euro.

CONTO ECONOMICO

<u>1)GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI</u>	66.758
<i>RISULTATO CUMULATO GESTIONE NETTO</i>	66.758
Performance positiva	66.758
 <u>2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI</u>	 3.731.710
<i>DA ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>	3.731.710
Dividendi da partecipazioni	3.600.100
Dividendi da private equity	131.610
 <u>3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI</u>	 9.140.179
<i>DA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>	8.213.645
Interessi attivi lordi su obbligazioni	633.661
Interessi attivi lordi su strutturati	8.227.039
Proventi da swap	466.770
Proventi da obbligazioni	45.135
Perdite su obbligazioni	- 26.468
Perdite su partecipazioni	- 646
Ritenute fisc. su inter. e proventi obbligazioni	- 78.256
Ritenute fisc. su inter. e proventi strutturati	- 1.053.590
 <i>DA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</i>	 852.775
Proventi da F.I.P. Fondo Immobili Pubblici	1.025.760
Proventi da fondi	32.167
Ritenute fiscali su proventi F.I.P	- 205.152
 <i>DA CREDITI E DISPONIBILITA' LIQUIDE</i>	 73.759
Interessi attivi c/c bancari	100.889
Interessi attivi su pronti contro termine	156
Ritenute fiscali su interessi attivi bancari	- 27.240
Ritenute fiscali su interessi attivi PCT	- 46
 <u>4) SVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</u>	 - 3
Svalutazione fondi	- 3
 <u>6) RIVALUTAZIONE / SVALUTAZIONE NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</u>	 - 14.015.638
Rivalutazione titoli di debito immobilizzati	38.500
Svalutazione partecipazioni	- 14.054.138
 <u>9) ALTRI PROVENTI</u>	 101.681
Affitti immobili da reddito	101.894
Arrotondamenti passivi	- 213
 <u>10) ONERI</u>	 - 2.500.309
<i>COMPENSI E RIMBORSI SPESE ORGANI STATUTARI</i>	- 445.135

Compensi Consiglio di Amministrazione	222.504
Contributi sociali Consiglio di Amministrazione	16.290
Rimborsi spese Consiglio di Amministrazione	5.390
Compensi Collegio Sindacale	93.203
Rimborsi spese Collegio Sindacale	5.957
Compensi Consiglio Generale	84.986
Contributi sociali Consiglio Generale	6.410
Rimborsi spese Consiglio Generale	516
Contributi Inail Organi Statutari	92
Spese per Organi Istituzionali	9.787
PERSONALE	- 370.680
Stipendi	253.877
Contributi sociali e previdenziali	84.145
Oneri diversi personale dipendente	13.562
Trattamento fine rapporto	19.096
CONSULENTI E COLLABORATORI ESTERNI	- 114.985
Compensi consulenti	114.985
COMPENSI PER SERVIZI DI GESTIONE DEL PATRIMONIO	- 50.997
Compensi gestione finanziaria patrimoniale	50.997
INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI	- 13.872
Commissione gestione	5.451
Commissioni ed oneri bancari	4.587
Interessi passivi c/c bancari	38
Interessi passivi diversi	2.396
Bolli	1.400
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	- 2.920
Commissioni di negoziazione gestori	50
Commissioni di negoziazione di borsa	2.870
AMMORTAMENTI	- 328.798
Immobilizzazioni materiali	323.177
Immobilizzazioni immateriali	5.621
ACCANTONAMENTI	- 561.822
Fondo rischi	321.822
Fondo oscillazioni valori	240.000
ALTRI ONERI	- 611.100
Utenze uffici	29.010
Spese gestione immobili	6.674
Spese gestione S.Dionigi Vigevano	21.249
Manutenzioni e riparazioni	24.436
Ricambi attrezzature e macch.elettr.	7.779
Assistenza contratti software	32.603
Canoni noleggio attrezzature – macchine elettroniche	1.512
Materiali e spese pulizie e igiene	17.831
Spese gestione auto	5.058
Spese postali	6.240
Spese prestazioni servizi	18.418

Spese varie	178
Piante e fiori	476
Parcheggio	44
Spese condominiali	2.710
Quote associative	69.712
Assicurazioni	35.194
Fitti passivi	6.410
Spese rappresentanza e omaggi	14.078
Cancelleria e stampati	28.480
Comunicazione esterna	233.363
Materiale elettrico	8.390
Imposte e tasse varie	41.390
Rettifiche attive	- 135

11) PROVENTI STRAORDINARI **210.548**

SOPRAVVENIENZE ATTIVE ***210.548***

Interessi su credito imposta Irpeg	101.758
Interessi su credito imposta Irpeg anni prec. Aliquota diversa	97.179
Scarto di negoziazione attivo esercizio 2008 – Goldman Sachs	8.081
Fondo di dotazione – Fondazione ValTidone Festival 2008	3.000
Recupero doppia registrazione fornitore 2008	333
Recupero Irap su relatore Auditorium 2008	109
Scarto di negoziazione attivo esercizio 2008 – BTP	84
Recupero Enia Gesuiti anno 2008	4

11 bis) UTILIZZO FONDI DI RISERVA **14.054.138**

UTILIZZO FONDO DI RISERVA PLUSVALENZA ***14.054.138***

12) ONERI STRAORDINARI **- 20.208**

SOPRAVVENIENZE PASSIVE ***- 19.998***

Storno credito per mancato recupero	21
Storno deposito cauzionale contratto Enel Gesuiti	207
Storno proventi da Private Equity Fondo Gate Riello 2008	19.770
<i>MINUSVALENZE DISMISSIONE CESPITI</i>	<i>- 210</i>

13) IMPOSTE SUL REDDITO **- 59.015**

I.R.A.P.	21.830
I.R.E.S.	37.185

Il presente bilancio è vero e reale ed è conforme alle scritture contabili.
Piacenza, 6 aprile 2010.

Fondazione di Piacenza e Vigevano
Il Presidente