



**FONDAZIONE  
BNC**

## NOTA INTEGRATIVA

### PREMESSA

La Nota Integrativa costituisce parte integrante, assieme allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico, del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 e fornisce le informazioni e i dettagli supplementari utili per una più completa descrizione del Bilancio Consuntivo.

### CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio al 31/12/2011 non si discostano sostanzialmente da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, anche considerando l'applicazione del decreto ministeriale del 27 luglio 2011 disposto dal Ministero dell'Economia che ha esteso al 2011, le disposizioni dell'art. 15 comma 13 del D.L. 185/2008, di seguito anche detto "decreto anticrisi", nella valutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati.

I suddetti decreti legislativi hanno permesso di derogare ai principi contabili di valutazione degli strumenti finanziari in considerazione dell'eccezionale turbolenza nei mercati finanziari mondiali. Con tale deroga, non è stato iscritto un minor valore di periodo di euro 15.056.461,43 sui titoli di capitale e di debito.

Aderendo alla facoltà di cui al paragrafo 10.8 dell'Atto di Indirizzo (provvedimento del 19 aprile 2001 del Ministero Del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica) gli strumenti finanziari quotati e non immobilizzati sono stati valutati al mercato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai principi generali della competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività della Fondazione. Tali principi risultano conformi alle norme di legge, ai principi contabili, nonché ai criteri emanati dal Ministero del Tesoro, con Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001 e successive modifiche.

Di seguito si forniscono dei dettagli sulle principali voci di bilancio.

### **Immobilizzazioni Materiali - Beni Immobili Strumentali**

Sono iscritti al costo di acquisto. Le spese di diretta imputazione sono portate in aumento del valore dei beni.

### **Immobilizzazioni Materiali - Altri beni**

Sono iscritti al costo di acquisto al netto delle quote di ammortamento calcolate in base alla normativa vigente.

### **Immobilizzazioni Finanziarie - Partecipazioni**

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione e rappresentano un investimento duraturo da parte della Fondazione.

### **Immobilizzazioni Finanziarie - Altri titoli**

Gli investimenti patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono accolti in questa voce e sono iscritti al costo di acquisto.

### **Strumenti finanziari non immobilizzati - Affidati in gestione patrimoniale individuale**

La voce non risulta presente nel bilancio 2011.

### **Strumenti finanziari non immobilizzati - Strumenti finanziari quotati e non quotati**

In tale posta sono ricompresi:

#### **a) Titoli sottoposti al “decreto anticrisi”**

Per tali valori, in relazione alla menzionata applicabilità anche per il bilancio 2011 della particolare disciplina (in deroga a quanto previsto dall’Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001) i titoli, iscritti tra gli strumenti finanziari non immobilizzati sono valutati ai valori iscritti al 31 dicembre 2010, per i titoli già esistenti a tale data ed al prezzo di acquisto per quelli acquisiti nel 2011. In nota integrativa viene fornito per ciascun titolo il valore di realizzo desumibile dall’andamento del mercato alla data di chiusura dell’esercizio. La configurazione di costo adottata è quella del costo medio ponderato.

I titoli sono depositati in dossier presso Istituti di credito ed il regime fiscale prescelto è quello “amministrato”.

#### **b) Altri titoli**

Sono valutati al valore desunto dall’andamento del mercato. In particolare per l’indice FTSE MIB sono state utilizzate le quotazioni di chiusura delle date di negoziazione dei contratti derivati.

#### **c) Quote di Fondi O.I.C.R.**

Si riferiscono a quote di un fondo chiuso di investimento immobiliare non quotato. Il fondo è gestito da Sorgente SGR S.p.A. La valutazione netta delle quote è effettuata dal Consiglio di Amministrazione della SGR entro 30 giorni dalla fine di ogni semestre e pubblicata sia su “Il Sole 24 ore” e sia sul sito internet della Sgr. Il valore esposto in bilancio è quello determinato dalla Società di gestione con riferimento al 31 dicembre 2011.

### **Crediti e Debiti**

Sono esposti al valore nominale, rettificato al presumibile valore di realizzo se inferiore.

- Disponibilità liquide** Sono relative ai saldi della cassa contante e dei conti correnti bancari alla data di chiusura dell'esercizio, comprensivi di tutte le competenze attive e passive a tale data.
- Altre attività** In questa posta sono stati iscritti gli immobili devoluti a seguito di estinzione dell'Ente Morale di Gestione Immobiliare e situati nel Comune di Brescia. Detti immobili sono destinati alla vendita e sono coerenti con i valori di mercato.
- Ratei e risconti** Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.
- Fondi per l'attività d'Istituto – Fondo di stabilizzazione delle erogazioni**  
Il fondo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.
- Fondi per l'attività d'Istituto – Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori statuari**  
I fondi sono costituiti dalle somme accantonate annualmente per effettuare erogazioni, nel rispetto dei limiti stabiliti dalla norma, e per le quali non sia stata assunta delibera di erogazione.
- Fondi per l'attività d'Istituto – Altri fondi**  
Il fondo accoglie le somme da destinare alla realizzazione delle infrastrutture sociali nel Sud.
- Fondo TFR**  
Il fondo rappresenta il debito, al netto di acconti erogati ed al netto dell'imposta sostitutiva nella misura dell'11% applicata sulla rivalutazione ed imputata a riduzione del fondo in aderenza alle disposizioni dell'art. 11 del D.Lgs. N.47/2000, verso i dipendenti per le indennità di cessazione di fine lavoro maturate alla data di chiusura dell'esercizio. Gli accantonamenti sono calcolati in conformità alla legge ed al CCNL aziende del Commercio e Terziario.
- Erogazioni deliberate** Sono iscritte le somme destinate alle erogazioni per le quali è stata assunta la delibera, non ancora erogate alla data di chiusura dell'esercizio.
- Fondo per il Volontariato**  
Gli accantonamenti sono effettuati in applicazione dell'art. 15 della Legge n.266/91 e nella misura stabilita dal paragrafo 9.7 dell'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001.
- Imposte sul reddito** Le imposte sono calcolate sulla base della normativa vigente.
- Conti d'ordine** Costituiscono annotazioni di corredo della situazione patrimoniale-finanziaria esposta dallo stato patrimoniale, rappresentando potenziali passività e impegni.

## Personale

L'organico è così composto:

Organico	31/12/2010	31/12/2011	Variazioni
Dirigenti			
Quadri	3	3	0
Impiegati	3	3	0

La situazione si riferisce al personale in forza al 31 dicembre 2011, assunto con contratto del Commercio Aziende del Terziario. Nessun dipendente ha la delega e la responsabilità relativa alla gestione del patrimonio.

Si informa, nel rispetto di quanto richiesto al punto 11.1 lettera q) dell' Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001 ed ai sensi dell'art. 5 comma 1 del D.Lgs. 153 del 17/05/1999, che la Fondazione svolge esclusivamente attività di gestione del patrimonio.

Si riportano, di seguito, i commenti alle principali poste che compongono lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico, evidenziando per ogni posta il saldo dell'esercizio precedente.



**STATO PATRIMONIALE**

**ATTIVO**

**1 Immobilizzazioni materiali e immateriali**

esercizio 2011	esercizio 2010
<b>13.170.648</b>	<b>13.164.035</b>

**a) beni immobili strumentali**

esercizio 2011	esercizio 2010
<b>13.159.461</b>	<b>13.154.594</b>

L'importo è così costituito:

<u>Bene</u>	2011	2010	Differenza
Immobile di Via di Villa Albani	5.146.743	5.141.876	4.867
Immobile di Via Savoia	8.012.718	8.012.718	0

La posta si è incrementata complessivamente di euro 4.867,00 per lavori di ristrutturazione eseguiti presso l'immobile di Via di Villa Albani.

**b) Altri beni**

esercizio 2011	esercizio 2010
<b>11.188</b>	<b>9.441</b>

L'importo è così costituito:

<u>Bene</u>	2011	2010	Differenza
Impianti specifici	938	1.980	(1.042)
Arredi	5.971	4.616	1.355
Macchine elettroniche d'ufficio	314	627	(313)
Sito Web	3.965	2.218	1.747

Sono iscritte le spese per l'acquisto di beni materiali di importo superiore a euro 516,46.

- Impianti specifici:	
Saldo al 31/12/10	7.990,00
Acquisti 2011	0,00
	-----
Totale	7.990,00
Ammortamenti prec.	6.010,12
Ammortamento 2011	1042,39
	-----
Saldo al 31/12/11	937,49

- Arredi:		
Saldo al 31/12/10	7.517,68	
Acquisti 2011	2.544,00	
	-----	
Totale	10.061,68	
Ammortamenti prec.	2.901,65	
Ammortamento 2011	1.188,81	
	-----	
Saldo al 31/12/11	5.971,22	
- Macchine elettr. d'ufficio		
Saldo al 31/12/10	1.569,60	
Acquisti 2011	0,00	
	-----	
Totale	1.569,60	
Ammortamento prec.	941,66	
Ammortamento 2011	313,92	
	-----	
Saldo al 31/12/11	314,02	
- Sito Web		
Saldo al 31/12/10	2.880,00	
Acquisti 2011	2.904,00	
	-----	
Totale	5.784,00	
Ammortamento prec.	662,40	
Ammortamento 2011	1.156,80	
	-----	
Saldo al 31/12/11	3.964,80	

## 2 Immobilizzazioni finanziarie

esercizio 2011	esercizio 2010
12.045.277	18.348.487

### a) Partecipazioni in società strumentali con partecipazione di controllo

esercizio 2011	esercizio 2010
538.277	538.277

Le partecipazioni in società strumentali sono contabilizzate al costo di acquisto. Nel seguito si forniscono le informazioni rilevanti.

## Partecipazione Isfort S.p.A.

esercizio 2011	esercizio 2010
538.277	538.277

Costituita nel 1994 in esecuzione di delibera consiliare per il perseguimento di fini istituzionali. E' una società strumentale all'attività della Fondazione nel campo dei Trasporti e delle Comunicazioni.

La società ha per oggetto:

- La produzione di servizi di formazione e qualificazione tecnico-professionale nel campo della direzione e gestione dei sistemi di trasporto collettivo, pubblico e privato ed attività ad esse connesse;
- La formazione e la ricerca applicata nel campo dell'economia generale ed aziendale, nel campo della produzione ed utilizzazione dei sistemi di trasporto collettivo, pubblico e privato e settori ad esso connessi;
- La formazione e la ricerca finalizzata all'innovazione tecnico-scientifica nell'organizzazione e nei mezzi di produzione dei sistemi di trasporto collettivo, pubblici e privati e settori ad esso collegati;
- La ricerca finalizzata alla formazione ed organizzazione giuridico-amministrativa nei sistemi di trasporto collettivo, pubblico e privato e settori ad esso collegati;
- La formazione e la ricerca finalizzata alla metodologia di analisi di impatto ambientale, connesse a scelte di investimenti nei sistemi di trasporto collettivo, pubblico e privato e settori ad esso connessi;

Per il perseguimento di dette finalità la società programma, organizza e realizza, in proprio o avvalendosi di terzi: progetti di ricerca, conferenze, pubblicazioni. Isfort ha perfezionato nel 2011 l'investimento commerciale nel segmento di mercato rappresentato dall'attività formativa finanziata.

Nella seguente tabella si evidenziano i dati della partecipata così come risultante dal progetto di bilancio approvato dal CdA del 22 marzo 2012:

Denominazione	ISFORT S.p.A.
Sede	Via Savoia, 19 – 00198 Roma
Capitale sociale	663.000
Patrimonio netto	642.089
Utile /(perdita)	15.343
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	81,74%
Patrimonio Netto di pertinenza	524.844
Costo della partecipazione	538.277

## b) Altre Partecipazioni

esercizio 2011	esercizio 2010
10.897.810	10.897.810

Nelle seguenti tabelle si evidenziano i dati delle altre partecipazioni:

**Partecipazione INLINEA S.p.A.**

esercizio 2011	esercizio 2010
492.604	492.604

La società ha per oggetto sociale:

- Lo svolgimento di attività assicurativa in nome e per conto di compagnie di assicurazione;
- La promozione e l'offerta di prodotti assicurativi, finanziari e bancari;
- La prestazione di servizi ausiliari e di supporto nei confronti delle imprese assicurative, bancarie, parabolicarie, finanziarie e simili o della loro clientela.

Nella seguente tabella si evidenziano i dati della partecipata così come risultante dal progetto di bilancio approvato dal CdA del 26 marzo 2012:

Denominazione	INLINEA S.p.A:
Sede	Via Abruzzi, 3 – 00187 Roma
Capitale sociale	516.460
Patrimonio netto	783.679
Utile /(perdita)	71.466
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	30%
Patrimonio netto di pertinenza	235.104
Costo della partecipazione	492.604

**Partecipazione PRINCIPIA SGR SPA**

esercizio 2011	esercizio 2010
285.000	285.000

La Società è la prima Società di Gestione del Risparmio (SGR) costituita in Italia ai sensi del Provvedimento di Banca d'Italia del 19 luglio 2001. Principia SGR gestisce fondi chiusi di investimento riservati per attività di venture capital rivolta ad imprese ad alto contenuto tecnologico. Nel corso dell'anno, la SGR ha modificato la propria denominazione sociale da Quantica a Principia SGR S.p.A.

Nella seguente tabella si evidenziano i dati della partecipata così come risultante dal progetto di bilancio approvato dal CdA del 26 marzo 2012:

Denominazione	PRINCIPIA SGR S.p.A:
Sede	Via Quintino Sella,3 - Milano
Capitale sociale	1.000.000
Patrimonio netto	1.025,322
Utile /(perdita)	(260.498)
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	15%

Patrimonio netto di pertinenza	
Costo della partecipazione	285.000

#### **Partecipazione FS FORMAZIONE S.p.A. In liquidazione**

<b>esercizio 2011</b>	<b>esercizio 2010</b>
<b>120.205</b>	<b>120.205</b>

La Società nasce dalla scissione della Isfort S.p.A. Ha per oggetto l'attività di formazione e qualificazione tecnico professionale di dirigenti, quadri e addetti al settore dei trasporti terrestri sia in Italia che all'estero. L'Assemblea dei soci tenutasi in data 13 dicembre 2011 ha deliberato lo scioglimento anticipato e la messa in liquidazione della Società'.

Nella seguente tabella si evidenziano i dati della partecipata così come risultante dal progetto di bilancio che andra' all'approvazione dell'Assemblea dei Soci;

Denominazione	FS FORMAZIONE S.p.A In liquidazione:
Sede	P.zza Croce Rossa n.1-Roma
Capitale sociale	637.000,00
Patrimonio netto	928.747,00
Utile /(perdita)	45.681,00
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	19%
Patrimonio netto di pertinenza	176.461,93
Costo della partecipazione	120.205,34

#### **Partecipazione PATRIMONIO DLF S.r.l.**

<b>esercizio 2011</b>	<b>esercizio 2010</b>
<b>10.000.000,00</b>	<b>10.000.000,00</b>

La Società gestisce i beni immobili, sia in locazione che in proprietà dal gruppo FS presenti sul territorio nazionale e destinati alle attività ricreative, sportive e di solidarietà riservate ai soci del Dopolavoro Ferroviario. Nella seguente tabella si evidenziano i dati della partecipata così come risultante dal progetto di bilancio approvato dal CdA del 12 aprile 2012:

Denominazione	PATRIMONIO DLF S.r.l:
Sede	Via Bari, 20-Roma
Capitale sociale	27.100.000
Patrimonio netto	26.807.288
Utile /(perdita)	(153.297)
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	36,9%
Patrimonio netto di pertinenza	----
Costo della partecipazione	10.000.000

#### d) Altri titoli

esercizio 2011	esercizio 2010
609.190	6.912.400

La posta accoglie il valore dei richiami di investimento relativi al Fondo Chiuso Principia II gestito da Principia SGR S.p.A.. Principia II è un fondo chiuso di diritto italiano dedicato ad imprese innovative localizzate nelle aree del Centro-Sud Italia (ad esclusione del Lazio); gli investimenti del Fondo si concentrano su innovazioni di processo o di prodotto mediante tecnologie digitali. Il Fondo Principia II è in corso di investimento.

La variazione in diminuzione della posta è dovuta alla riclassificazione tra gli strumenti finanziari non immobilizzati quotati del titolo Dea Capital (delibera del CdA nella seduta del 13 marzo 2012) non intravedendo la possibilità di un recupero del valore del titolo fino al prezzo di carico registrato.

Il Consiglio di Amministrazione della Fondazione, nella seduta del 3 aprile 2012, ha deciso di classificare tra le immobilizzazioni finanziarie il valore del Fondo, poiché le sue caratteristiche lo assimilano ad un investimento di lungo periodo (decennale) il cui risultato atteso avrà effetto solo a scadenza.

Principia SGR S.p.A.	Valore di carico	Valore
Fondo	31.12.2011	31.12.2010
Principia II	609.190	0

La valorizzazione del fondo al 31 dicembre 2011 è pari ad euro 7.580.602 indicata al netto delle commissioni di negoziazione già contabilizzate nel conto economico, punto 10 lettera f).

#### 3) Strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2011	esercizio 2010
74.764.502	87.673.058

La voce ha registrato un decremento dovuto essenzialmente alle svalutazioni intervenute sugli strumenti finanziari non immobilizzati quotati su cui non è stato applicato il decreto cosiddetto "anticrisi".

##### a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale:

esercizio 2011	esercizio 2010
-----	-----

La voce non risulta presente nel bilancio 2011.

**b) Strumenti finanziari quotati di cui:**

	<b>esercizio 2011</b>	<b>esercizio 2010</b>
<b>Titoli di debito</b>	<b>16.452.598</b>	<b>32.954.002</b>
<b>Titoli di capitale</b>	<b>53.276.804</b>	<b>48.976.018</b>

**- Titoli di debito**

I titoli sono emessi da principali istituti di credito britannici e italiani, quali Royal Bank of Scotland, Banca Popolare di Milano e UGF Assicurazioni, e dalle maggiori società appartenenti ai settori Energy, Consumer e Communication. I seguenti titoli, depositati in regime amministrato, sono stati iscritti al prezzo risultante alla chiusura dell'esercizio 2010 così come indicato nel "decreto anticrisi", nella valutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati, applicato sui titoli FIAT INDUSTRIAL 6,25% e IBL 5,75%.

<b>Banca depositaria: Banca Akros S.p.A.</b>						
<b>Titolo</b>	<b>Q/tà</b>	<b>Prezzo di carico al 31.12.2010</b>	<b>Valore di bilancio al 31.12.2010</b>	<b>Prezzo di mercato al 31.12.2011</b>	<b>Valori di bilancio 31.12.2011</b>	<b>Rivalutazioni Svalutazioni</b>
ROYAL BK 5,25%	3.000.000	90.1723	2.705.169	1.275.000	1.275.000	(1.430.169)
ROYAL BK SCOT 5,5%	3.000.000	93,7985	2.813.955	1.236.900	1.236.900	(1.577.055)
LIGHTHOUSE 8%	3.000.000	66,2500	1.987.500	178.200	178.200	(1.809.300)
UNIPOL 7%	6.000.000	101,8210	6.109.260	3.259.920	3.259.920	(2.849.340)
FIAT INDUSTRIAL 6,25%	3.600.000	100,5500	3.619.800	3.120.336	3.619.800	(499.464)
IBL 5,75%	4.000.000	100,0000	4.000.000	3.919.923	4.000.000	(80.077)
CASSA DEP. PRESTITI 4.25%				891.490	891.490	4.490
BTP 6%				1.010.537	1.010.537	17.622
BTP 4,25%				980.751	980.751	32.709
<b>Totale</b>					<b>16.452.598</b>	<b>0</b>

Titoli sottoposti a "decreto anticrisi".

Pertanto si evidenzia che con l'applicazione del decreto ministeriale del 27 luglio 2011 disposto dal Ministero dell'Economia, cosiddetto decreto anti-crisi, non è stata iscritta la svalutazione dei titoli pari a euro 579.541.

Nel rispetto dell'articolo 11 lettera h) dell'Atto di Indirizzo del 19.04.2001, si riepilogano le movimentazioni avvenute nel corso del 2011:

<b>Esistenze iniziali al 01.01.2010</b> a	<b>Acquisti</b> b	<b>Trasferimenti</b> c	<b>Vendite</b> d	<b>Rimborsi</b> e	<b>Rivalutazioni (Svalutazioni)</b> f	<b>Altri</b> g	<b>Saldo al 31.12.2011</b> (a+b+/-c-d-e+/-f+/-g)
32.954.002	6.447.757	-----	(15.338.118)		(7.611.043)		16.452.598




## - Titoli di capitale

Banca depositaria	Valori al 31.12.2011	Valori al 31.12.2010
Banca Akros	53.276.804	48.976.018
<b>Totale</b>	<b>53.276.804</b>	<b>48.976.018</b>

Anche i titoli azionari, depositati in regime amministrato, sono stati iscritti al prezzo risultante alla chiusura dell'esercizio 2010 per quelli già esistenti a tale data ed al prezzo di acquisto per quelli acquisiti nel 2011, così come indicato dal decreto ministeriale del 27 luglio 2011 disposto dal Ministero dell'Economia, "decreto anticrisi", previa verifica della corretta applicabilità.

Banca Akros		Valore unitario	Valore	Valore unitario	Valore	Svalutazione
Titoli in portafoglio	quantità	di carico	di carico	di mercato	di bilancio	
				31.12.2011	31.12.2011	
Finpart Ord.	110.000	0,00001	1	110.000	1	0
Acegas	38.706	4,0875	158.211	3,2504	158.211	(32.401)
Mediobanca	500.000	8,1451	4.072.571	4,4115	4.072.571	(1.866.821)
Intesa Sanpaolo	2.132.474	3,1045	6.620.165	1,2891	6.620.165	(3.871.193)
Intesa Sanpaolo Pac. Call	447.526	1,3752	615.440	1,2891	615.440	(38.534)
Generali Assicurazioni	550.000	19,1846	10.551.550	11,5255	10.551.550	(4.212.525)
Banca Pololare di Milano	1.752.800	1,3759	2.411.892	0,3036	532.180	(1.879.712)
Dea Capital	3.600.000	2,7329	9.838.400	1,3555	4.879.800	(4.958.600)
Telecom Italia Media	4.533.908	0,6600	2.992.175	0,1613	731.319	(2.260.855)
Telecom Italia Rsp	7.500.000	0,8100	6.075.000	0,6912	6.075.000	(891.000)
Enel	500.000	4,6821	2.341.050	3,1134	2.341.050	(784.350)
Eni	800.000	18,3516	14.681.240	15,9414	14.681.240	(1.926.120)
Fiat ord.ragg.	140.000	7,3374	1.027.236	3,5031	1.027.236	(536.802)
Buzzi Unicem	100.000	9,9034	990.335	6,7516	990.335	(315.175)
<b>Totale generale</b>			<b>62.375.266</b>		<b>53.276.099</b>	<b>(23.576.088)</b>

Titoli sottoposti a "decreto anticrisi".

Si evidenzia pertanto che con l'applicazione del decreto ministeriale del 27 luglio 2011 cosiddetto "anticrisi", disposto dal Ministero dell'Economia, non è stata iscritta la svalutazione dei titoli pari a euro 14.476.921 mentre sono state iscritte svalutazioni per euro 9.099.167 al punto 4 del conto economico oltre ad euro 9.010,00 riferita ai warrant BPM 2009-2013.

Nel rispetto dell'articolo 11 lettera h) dell'Atto di Indirizzo del 19.04.2001, si riepilogano le movimentazioni avvenute nel corso del 2011:

Titoli	Esistenze iniziali al 01.01.2011			Acquisti	trasferimenti	vendite	Esistenze finali al 31.12.2011			Svalut/Rival
	quantità	valore di bilancio	valore di mercato				quantità	quantità	valore di bilancio	
FINPART ORD. EX FINARTE	110.000	1	1,10				110.000	1,10	1,10	0,00
ACEGAS ORD.	38.706	158.211	143.599				38.706	158.211	125.810	(32.401)
TELECOM ITALIA RISP.	7.500.000	6.075.000	6.075.000				7.500.000	6.075.000	5.184.000	(891.000)
INTESA SAN PAOLO (1)	2.000.000	6.438.000	4.060.000				2.000.000	6.620.165	2.748.972	(3.871.193)
INTESA SAN PAOLO Pacch. CALL	0	0	0	447.526			447.526	615.440	576.906	(38-534)
MEDIOBANCA	500.000	4.157.500	3.330.000	130.000		130.000	500.000	4.072.571	2.205.750	(1.866.821)
GENERALI ASS.	550.000	10.551.550	7.815.500				550.000	10.551.550	6.339.025	(4.212.525)
BANCA POP. DI MILANO (2)	170.000	1.492.226	445.400				170.000	532.180	532.180	(1.879.712)
DEA CAPITAL SPA (3)	1.400.000	2.926.000	1.596.000		2.400.000		3.600.000	4.879.800	4.879.800	(4.958.600)
FIAT SPA	0	0	0	140.000			140.000	1.027.236	490.434	(536.802)
TELECOM ITALIA MEDIA	4.533.908	2.992.175	1.088.138				4.533.908	731.319	731.319	(2.260.855)
ENEL SPA RAGGR	500.000	2.023.750	1.870.000	500.000		500.000	500.000	2.341.050	1.556.700	(784.350)
IMPREGILO	800.000	1.807.000	1.696.000			800.000	0	0	0	0
Eni	500.000	9.216.890	8.170.000	600.000		300.000	800.000	14.681.240	12.753.120	(1.928.120)
Buzzi Unicem	100.000	1.128.000	850.000	100.000		100.000	100.000	990.335	675.160	(315.175)

(1) Nel mese di giugno è intervenuta una rettifica di calcoli su un'opzione call sul titolo che ha determinato la variazione del prezzo di carico.

(2) Nel mese di novembre è stato sottoscritto un aumento di capitale che ha determinato l'aumento della quantità di azioni a 1.568.400 con relativo prezzo di carico di euro 1,2189 e nel mese di dicembre sono state convertite 500.000 obbligazioni BPM detenute in azioni di nuova emissione che hanno determinato un incremento di valore e un prezzo di carico di euro 1,3759.

(3) Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 3 marzo 2012 ha riclassificato tra gli strumenti finanziari non immobilizzati quotati il titolo Dea Capital, valutandolo al mercato.

Oltre al portafoglio azionario riportato nella tabella sopra esposta sono presenti nello stesso deposito amministrato warrant BPM 2009-2013 per euro 705,00.

### e) Strumenti finanziari non quotati di cui :

	esercizio 2011	esercizio 2010
<b>Titoli di debito</b>	-----	-----
<b>Parti di O.I.C.R.</b>	<b>5.035.101</b>	<b>5.743.038</b>

### - Parti di O.I.C.R.

Titolo	Valori al 31.12.2011	Valori al 31.12.2010
F.do chiuso Imm. Michelangelo II	5.035.101	5.343.038
F.do chiuso Principia II	-----	400.000,00

**F.do chiuso Imm. Michelangelo II:** Fondo comune di investimento immobiliare chiuso, della durata di 10 anni, riservato ad investitori qualificati e finalizzato ad investire e gestire professionalmente immobili con destinazione d'uso prevalentemente direzionale al fine di favorire una crescita equilibrata e graduale nel tempo del valore reale degli investimenti.

La quotazione al 31/12/11 ha avuto un decremento del 6,12% portando il valore unitario delle quote da euro 56.242,51 ad euro 53.001,06.

**F.do chiuso Principia II:** Il valore non compare nell'attivo circolante perché riclassificato su delibera del C.d.A. del 3 aprile 2012 come specificato al punto 2, lettera d).

#### 4) Crediti

esercizio 2011	esercizio 2010
<b>374.551</b>	<b>185.092</b>

**- di cui esigibili entro esercizio successivo 374.551**

Nel conto crediti sono riportati, al valore nominale, i seguenti crediti:

- Crediti v/partecipata In Linea (HDI socio di maggioranza) per euro 25.053,15 a titolo di indennizzo per divieto cessione azioni;
- Crediti v/partecipata Patrimonio DLF (DLF socio di maggioranza) per euro 300.000,00 a titolo di indennizzo per divieto cessione azioni;
- Verso Erario per euro 2.672,56;
- Verso INPS per euro 3.452,64;
- Depositi cauzionali euro 139,25;
- Crediti vari per euro 843,93;
- Crediti conto cedole maturate per euro 29.336,01;
- Crediti per vendita immobile Brescia incasso gennaio 2012 per euro 13.053,72.

#### 5) Disponibilità liquide

esercizio 2011	esercizio 2010
<b>2.138.120</b>	<b>1.450.388</b>

La voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo parziale	Importi totali	2.138.128
<u>Banche c/gestioni</u>		1.835.390,16	
Banca AKROS c/c 1885	1.835.390,16		
<u>Banche c/c ordinari</u>		296.472,78	
Unicredit Banca c/c 10290449- Carira c/c 112569	296.472,78		
<u>Denaro e valori in cassa</u>		6.257,42	
Cassa Sede	1.025,82		
Giacenza Ticket	5.231,60		

## 6) Altre attività

esercizio 2011	esercizio 2010
72.500	136.500

La posta accoglie le attività iscritte a seguito della devoluzione del patrimonio netto dell'Ente Morale di Gestione Immobiliare" alla Fondazione a seguito della sua estinzione e cancellazione avvenuta in data 04/08/2005, come di seguito specificato:

Descrizione	Attività
Immobili – appartamenti	9.600,00
Immobili – box	62.900,00
	72.500,00

Nel corso del 2011, sono stati venduti 4 box e con delibera del Consiglio di Amministrazione è stato rinnovato il mandato di vendita alla Società Immobiliare Immobilcasa di Brescia.

Nel prospetto che segue si evidenziano gli effetti economici.

N. BOX	Valore di carico	Prezzo di vendita	Plus/minus
548	16.900,00	15.600,00	(1.300,00)
574	15.700,00	13.500,00	(2.200,00)
559	15.700,00	13.500,00	(2.200,00)
	15.700,00	13.500,00	(2.200,00)
	64.000,00	56.100,00	(7.900,00)

La minusvalenza pari a euro 7.900,00 è stata iscritta al punto 12) del conto economico.

I residui immobili in carico al 31/12/11, sempre provenienti dalla devoluzione dell'ex EMGI e situati in Brescia, sono costituiti da:

- n. 4 box;
- n. 1 cantina.

## 7) Ratei e Risconti - vari

esercizio 2011	esercizio 2010
221.492	705.712

Si tratta di risconti su assicurazioni, noleggi, programmi software, assistenza tecnica e commissioni di gestione e, in particolare, delle quote di rateo attive su interessi maturati al 31 dicembre 2011 sugli investimenti in titoli obbligazionari, come dettagliato nella seguente tabella:

Ratei e Risconti attivi	221.492,00
Ratei attivi per Proventi finanziari dep Banca Akros	198.166,00
Ratei caedola su obbligazioni	198.166,00
Risconti attivi	23.326,00
Risconti attivi assicurazioni	5.642,00
Risconti attivi programmi software	8.951,00
Risconti attivi noleggi	383,00
Risconti consulenti	1305,00
Risconti attivi commissioni di gestione Fondo Principia II	6.667,00
Risconti Sanimpresa	378,00

<b>PASSIVO</b>
----------------

**1) PATRIMONIO NETTO**

esercizio 2011	esercizio 2010
54.826.451	87.746.826

**a) Fondo di dotazione**

esercizio 2011	esercizio 2010
148.825.814	148.825.814

Il Fondo di Dotazione della Fondazione comprende tutte le riserve del patrimonio netto in essere al 31 dicembre 1999, poi girate a patrimonio nell'anno 2000, così come indicato nel citato Atto di indirizzo, che si riportano nel dettaglio seguente solo per memoria:

Fondo di dotazione	140.746.807
Riserva ex art. 4 dello Statuto	3.010.829
Riserva a tutela del patrimonio	601.975
Riserva per acquisto sede	4.466.203
<b>Totale</b>	<b>148.825.814</b>

**d) Riserva obbligatoria**

esercizio 2011	esercizio 2010
5.735.118	5.735.118

Riserva al 31.12.2010	Accantonamento esercizio 2011	Riserva al 31.12.2011
5.735.118	-----	5.735.118

L'accantonamento alla riserva obbligatoria non è stato effettuato, non essendoci alcun avanzo di esercizio ed in ottemperanza a quanto disposto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze Dipartimento del Tesoro del 20 marzo 2008 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 31 marzo 2008 n.76.

**e) Riserva per l'integrità del patrimonio**

esercizio 2011	esercizio 2010
3.154.582	3.154.582

L'accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio non è stato effettuato, non essendoci alcun avanzo di esercizio ed in ottemperanza a quanto disposto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze Dipartimento del Tesoro del 20 marzo 2008 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 31 marzo 2008 n.76.

**f) Avanzi (disavanzi) portati a nuovo**

<b>esercizio 2011</b>	<b>esercizio 2010</b>
<b>(69.968.688)</b>	<b>(70.118.812)</b>

La posta accoglie i disavanzi degli esercizi 2007, 2008 e 2011 portati a nuovo.

**g) Avanzo (disavanzo) residuo**

<b>esercizio 2011</b>	<b>esercizio 2010</b>
<b>(32.920.375)</b>	<b>150.124</b>

La posta accoglie il disavanzo residuo dell'esercizio pari a euro 32.920.375 da riportare all'esercizio successivo.

**2) Fondi per l'attività d'istituto**

<b>esercizio 2011</b>	<b>esercizio 2010</b>
<b>884.091</b>	<b>2.191.482</b>

**a) Fondi di stabilizzazione delle erogazioni**

<b>esercizio 2011</b>	<b>esercizio 2010</b>
<b>450.040</b>	<b>964.431</b>

Il fondo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale. Il fondo si è decrementato di euro 514.381, per il totale utilizzo dei fondi per le erogazioni già accantonati.

Per l'esercizio 2011 non è stato effettuato alcun accantonamento.

**b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti**

<b>esercizio 2011</b>	<b>esercizio 2010</b>
<b>179</b>	<b>589.091</b>

Si illustrano le movimentazioni del fondo:

Descrizione	Valori al 31.12.2010	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2011	Valori al 31.12.2011
Fondo da risorse 2011	589.091	588.912	-----	179	-----	179
	<b>589.091</b>	588.912	-----	<b>179</b>	-----	<b>179</b>

Il totale delle risorse accantonate è stato quasi interamente utilizzato nel corso dell'esercizio 2011 e non è stato possibile ricostituire i fondi non avendo conseguito un risultato positivo d'esercizio.

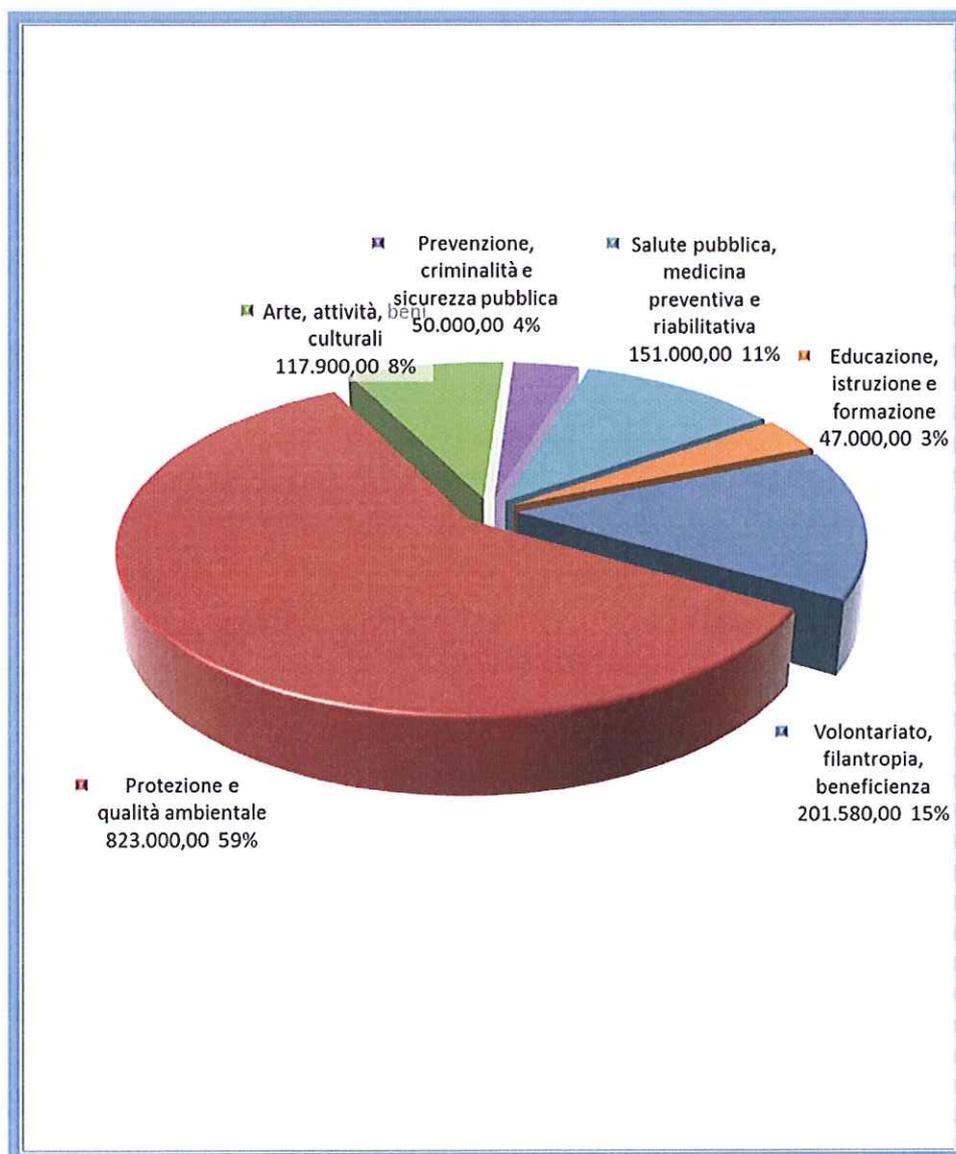
c) Fondi per le erogazioni negli altri settori statutari

esercizio 2011	esercizio 2010
-----	33.088

Valori al 31.12.2010	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2011	Valori al 31.12.2011
33.088	-----	-----	-----		-----

Nel corso del 2011 sono stati deliberati contributi per iniziative a favore del settore ammesso "Educazione, Istruzione e formazione". Si rimanda al Bilancio di Missione per maggior approfondimento.

Nel grafico che segue si illustra la ripartizione per settore d'intervento del **deliberato** nell'esercizio 2011.



#### d) Altri fondi

esercizio 2011	esercizio 2010
433.872	604.872

A seguito della sentenza del TAR del Lazio n. 4323 del 01/06/05 che ha confermato la legittimità della direttiva del Ministero del Tesoro del 19/04/2001- paragrafo 9.7 in merito alla modalità di calcolo del Fondo per il Volontariato, le risorse già accantonate fino all'esercizio 2006 nel "Fondo indisponibile ex L.266/91 art.15" sono state destinate ad un fondo denominato "Fondo Progetto Sud".

Si illustrano le movimentazioni del fondo:

Valori al 31.12.2010	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2011	Valori al 31.12.2011
604.872	171.000		433.872	-----	433.872

Il fondo è stato decrementato di euro 171.000 utilizzati per la realizzazione di Progetti nel Sud. Non è stato possibile effettuare l'accantonamento non avendo conseguito un risultato positivo d'esercizio.

#### 4) Trattamento Fine Rapporto

esercizio 2011	esercizio 2010
104.521	84.500

Trattasi del Fondo per Trattamento di Fine Rapporto, accantonato a norma di legge, per il personale della Fondazione.

La composizione del Fondo è la seguente:

- accantonamenti anni precedenti	euro	84.500
- erogazioni effettuate nell'esercizio	euro	(-----)
- accantonamento periodo 01.01.11– 31.12.11	euro	20.381
- imposta sostitutiva su rivalutazione	euro	(360)
		-----
<b>T o t a l e</b>	euro	104.521

L'accantonamento dell'esercizio, per euro 20.381, trova contropartita nel conto economico, alla voce accantonamento T.F.R.

#### 5) Erogazioni deliberate

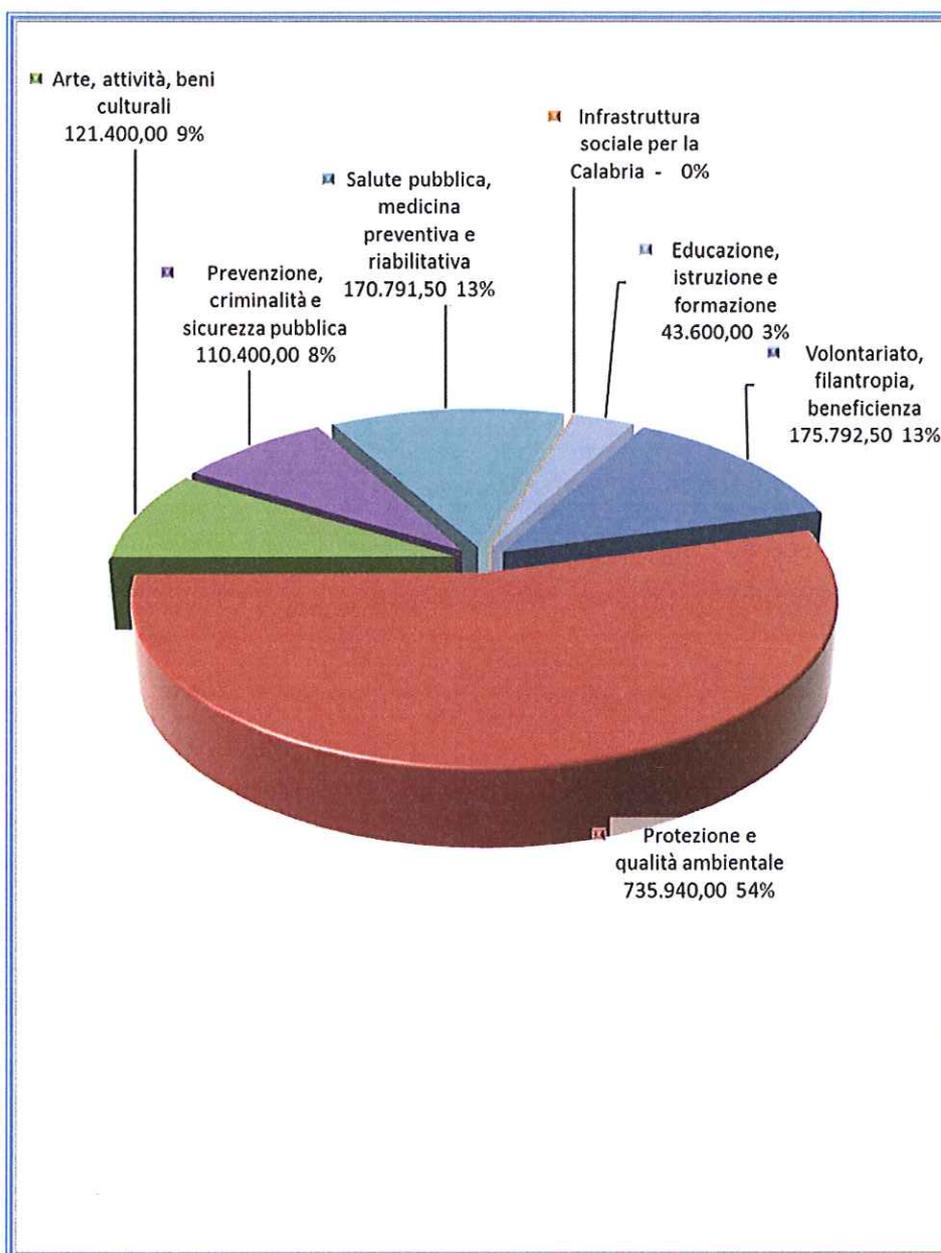
esercizio 2011	esercizio 2010
943.508	994.041

La posta accoglie le somme deliberate da destinare all'attività istituzionale, ancorché non erogate alla data di chiusura dell'esercizio.

Nel seguente prospetto si evidenziano le movimentazioni dell'esercizio:

Descrizione	Importo 31/12/2010 (a)	Deliberato (b)	Revoche/ Rettifiche (c)	Erogato (d)	Importo 31/12/2011 a+b+/-c-d
Erogazioni deliberate 2005	30.000,00			30.000,00	----
Erogazioni deliberate 2008	68.972,50		-500,00	68.472,50	----
Erogazioni deliberate 2009	99.718,46		-408,65	89.931,50	9378,31
Erogazioni deliberate 2010	795.350,00		-75.000,00	555.499,20	164.850,80
Erogazioni deliberate 2011		1.390.480,00	-7180,51	614.019,66	769.279,83
<b>Totali</b>	<b>994.040,96</b>	<b>1.390.480,00</b>	<b>-83.089,16</b>	<b>1.357.922,86</b>	<b>943.508,94</b>

Nel grafico che segue si illustra la ripartizione per settore d'intervento delle erogazioni effettuate nell'esercizio 2011.



Si rimanda al bilancio di missione per un maggior approfondimento.

## 6) Fondo per il volontariato

Trattasi dell'accantonamento ai sensi della L. 266/91 a favore della Regione Lazio e della Regione Calabria, pari ad 1/15 della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera d), del decreto legislativo 17 maggio 1999 n. 153, come disposto dal paragrafo 9.7 dell'Atto di Indirizzo del 19/04/01.

La posta è così suddivisa :

### - Atto di Indirizzo 19.04.01

esercizio 2011	esercizio 2010
99.369	99.369

Descrizione	F.do volontariato (Atto di Indirizzo 19/04/2001)
<b>Consistenza ad inizio esercizio</b>	<b>99.369,21</b>
* Erogato anno 2011	-----
*Accantonamento anno 2011 a Fondo Volontariato (Atto di Indirizzo 19/04/2001)	-----
<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>99.369,21</b>

Non è stato possibile effettuare l'accantonamento non avendo conseguito un risultato positivo d'esercizio.

## 7) Debiti

esercizio 2011	esercizio 2010
45.904.381	30.458.071

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso fornitori	141.349
Debiti tributari	54.213
Debiti verso istituti di previdenza	21.850
Debiti verso dipendenti	25.110
Debiti verso altri	45.661.859
<b>Totale debiti</b>	<b>45.904.381</b>

Di seguito vengono commentate le principali voci evidenziate.

### - Debiti verso fornitori

esercizio 2011	esercizio 2010
141.349	60.714

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Per fatture ricevute e da liquidare	111.544
Per fatture da ricevere	29.805

#### - Debiti tributari

esercizio 2011	esercizio 2010
54.213	77.338

La voce è così composta:

Erario per ritenute IRPEF ai dipendenti euro 8.665;  
Erario per ritenute IRPEF ai lavoratori autonomi euro 2.703;  
Erario per ritenute IRPEF ai dipendenti assimilati euro 17.220;  
Erario per addizionale com. Irpef euro 1.026;  
Erario per addizionale reg. Irpef euro 3.298;  
Altre ritenute euro 2.083;  
Erario per saldo Ires euro 14.466;  
Erario per imposta sostitutiva TFR 163;  
Erario per saldo Irap euro 922;  
Imposta sostitutiva Cedole euro 3.667.

#### - Debiti verso Istituti di Previdenza

esercizio 2011	esercizio 2010
21.850	19.506

L'importo rappresenta il debito verso istituti previdenziali alla data di chiusura dell'esercizio, così dettagliato:

Ente	Importo
INPS dipendenti	13.244
INPS dipendenti assimilati	8.457
INAIL	86
Fondo Est	63
<b>Totale</b>	<b>21.850</b>

#### - Debiti verso dipendenti

esercizio 2011	esercizio 2010
25.110	28.257

L'importo rappresenta il debito verso i dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio, così dettagliato:

Descrizione	Importo
Rateo 14 <sup>^</sup> mensilità	11.101
Ferie, permessi non goduti	14.009
<b>Totale</b>	<b>25.110</b>



**- Debiti verso altri**

esercizio 2011	esercizio 2010
45.661.859	30.272.255

L'importo rappresenta il credito vantato da terzi alla data di chiusura dell'esercizio, così dettagliato:

Descrizione	Importo
Verso Sindaci e Amministratori	38.598
Deposito cauzionale FS Formazione	25.000
Deposito cauzionale ISFORT	12.500
Interessi depositi cauzionali	1.625
Debiti verso Akros opzioni	45.457.250
Debiti verso Principia SGR	126.782
Debiti diversi	104
<b>Totale</b>	<b>45.661.859</b>

L'incremento della posta e' relativo alla posizione verso Banca Akros quale controvalore dell'opzione put su indice FTSE MIB, in essere al 31/12/2011 ed alla posizione verso Principia SGR relativa ai richiami d'investimento del Fondo Principia II saldati nei primi mesi del 2012.

**8) Altre passività**

esercizio 2011	Esercizio 2010
-----	-----

**9) Ratei e risconti passivi**

esercizio 2011	Esercizio 2010
24.771	88.983

La posta accoglie:

**Ratei passivi:**

Descrizione	Importo
Imposta sostitutiva su ratei cedole obbligazioni deposito Banca Akros	24.771

## CONTI D'ORDINE

### Composizione dei Conti d'Ordine:

Descrizione	Valori al 31.12.2011	Valori al 31.12.2010	Variazioni
Beni presso Terzi	8.012.718	8.012.718	----

### Beni presso Terzi:

L'importo si riferisce al valore iscritto in bilancio dell'immobile sito in Via Savoia, locato alle partecipate Isfort S.p.A. e F.S. Formazione S.p.A. ,fino ai primi mesi del 2012 causa di rescissioni anticipate dei contratti di locazione.

## CONTO ECONOMICO

### 1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali

esercizio 2011	esercizio 2010
-----	-----

La voce non risulta presente nel bilancio 2011.

### 2) Dividendi e proventi assimilati

esercizio 2011	esercizio 2010
2.050.567	1.636.512

#### a) da strumenti finanziari non immobilizzati:

esercizio 2011	esercizio 2010
2.050.567	1.636.512

Trattasi dei dividendi incassati nel 2011 sul portafoglio azionario:

TITOLO	DIVIDENDO INCASSATO
TELECOM ITALIA RISP.	517.500
IMPREGILO	48.000
ENI	816.000
FIAT	12.600
GENERALI	247.500
BCA POP MILANO	17.000
ENEL	140.000
ACE GAS	6.967
INTESA SANPAOLO	160.000
MEDIOBANCA	85.000
<b>TOTALE</b>	<b>2.050.567</b>

### 3) Interessi e proventi assimilati da crediti e disponibilità liquide

esercizio 2011	esercizio 2010
1.344.228	1.520.098

#### a) da immobilizzazioni finanziarie

esercizio 2011	esercizio 2010
325.053	177.108

La voce si riferisce a indennizzi per divieto di cessione azioni delle società partecipate PATRIMONIO DLF S.r.l. e IN LINEA S.p.A..

In data 15 maggio 2008 sono stati sottoscritti, mediante scrittura privata, i patti parasociali tra la HDI Assicurazioni S.p.A. e la Fondazione, a seguito dell'acquisto di ulteriori 230 azioni della InLinea S.p.A.. E' stato previsto un indennizzo annuo per il divieto di cessione delle azioni della InLinea S.p.A. pari al 5% di euro 501.063,00.

Pertanto al 31/12/2011 il valore dell'indennizzo maturato è pari ad euro 25.053.

In data 29 luglio 2010 sono stati sottoscritti, mediante scrittura privata, i patti parasociali tra DLF e la Fondazione, a seguito dell'acquisto di 10.000.000 di quote da 1 euro della società Patrimonio DLF S.r.l.. E' stato previsto un indennizzo annuo per il divieto di cessione delle azioni della società Patrimonio DLF S.r.l. pari al 3% di euro 10.000.000,00.

Pertanto al 31/12/2011 il valore dell'indennizzo maturato è pari ad euro 300.000.

#### b) da strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2011	esercizio 2010
1.007.323	1.325.940

Su titoli obbligazionari		
c/o Banca Akros	1.156.662	
Imposta sostitutiva	-149.339	
Totale		1.007.323
Su titoli strutturati		
Totale		
Su parti di OICR		
<b>Totale al netto di imposte</b>		<b>1.007.323</b>

**c) da crediti e disponibilità liquide**

esercizio 2011	esercizio 2010
11.851	17.050

Descrizione	Importo
Interessi attivi su c/c Akros deposito amministrato	9.552
Interessi attivi su c/c Unicredit Banca	1.751
Interessi attivi su c/c Banca Popolare di Ancona	548
<b>Totale al netto di imposte</b>	<b>11.851</b>

Si tratta di interessi attivi, al netto delle imposte per euro 4.181 maturati sulle disponibilità liquide intrattenute sui conti correnti bancari.

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

esercizio 2011	esercizio 2010
(17.027.158)	5.330.394

Descrizione	Importo
Svalutazione titoli di capitale	(9.108.177)
Svalutazione titoli di debito	(7.611.043)
Svalutazione di parti di O.I.C.R.	(307.938)

La posta risulta significativamente negativa per effetto delle svalutazioni registrate su titoli di capitale e di debito su cui persisteva una perdita durevole di valore. Non si è proceduto pertanto all'applicazione del "decreto anticrisi". Il dettaglio di tale operazione è meglio specificato al punto 3 dello stato patrimoniale, lettera b).

**5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati**

esercizio 2011	esercizio 2010
(18.054.192)	(6.820.542)

**b) da strumenti finanziari quotati di cui:**

**- Titoli di capitale**

esercizio 2011	esercizio 2010
(17.612.921)	(7.033.861)

Descrizione	Importo
Premi su opzioni	(17.915.829)
Titoli di capitale	302.908
<b>Totale</b>	<b>(17.612.921)</b>

**- Titoli di debito**

esercizio 2011	esercizio 2010
(441.272)	87.920

**- Strumenti finanziari non quotati**

esercizio 2011	esercizio 2010
-----	-----

**9) Altri proventi**

esercizio 2011	esercizio 2010
153.564	219.676

Descrizione	Importo
Ricavi da locazione immobili	153.305
Arrotondamenti Attivi	217
Recupero imposta di bollo	42

La posta accoglie i canoni di locazione corrisposti da Fs Formazione Spa e da Isfort Spa per l'immobile di Via Savoia per euro 153.305.

**10) Oneri**

esercizio 2011	esercizio 2010
1.194.829	1.162.428

L'importo comprende tutti gli oneri di funzionamento della Fondazione, gli oneri finanziari e di gestione del patrimonio e gli ammortamenti.

**a) compensi e rimborsi spese organi statutari**

esercizio 2011	esercizio 2010
282.553	284.437

Descrizione	Importo
Compenso Amm.ri/ Segr. Generale/gettoni	117.579
Gettoni Organo d'Indirizzo	71.676
Compensi sindaci	45.235
Rimborsi spese organi sociali	25.405
Oneri sociali Inps/Inail	22.658
<b>Totale</b>	<b>282.553</b>



Alla data del 31 dicembre 2011, gli Organi Sociali sono così composti:

Nome organo	Num. Componenti	Note
Organo di Indirizzo	15	
Consiglio di Amministrazione	5	Di cui 2 comp. dell'O.I.
Collegio Sindacale	3	Oltre 2 supplenti
Segretario Generale	1	

La posta ha subito un decremento di euro 1.884 dovuto dall'effetto combinato della riduzione di 2 membri del CDA e del numero di sedute superiori rispetto all'esercizio precedente.

**b) per il personale**

esercizio 2011	esercizio 2010
352.077	331.395

Nella posta sono inseriti i seguenti costi:

Descrizione	Importo
Salari e stipendi	248.454
Oneri sociali	67.481
Oneri assistenza sanitaria	3.374
Accantonamento Trattamento di fine rapporto	20.381
Altri costi – tickets	9.613
Rimborsi spese viaggi e missioni	62
Corsi di Formazione	2.712
<b>Totale</b>	<b>352.077</b>

L'incremento del costo del personale, rispetto all'esercizio precedente è dovuto essenzialmente agli effetti del rinnovo contrattuale.

L'accantonamento dell'esercizio del trattamento di fine rapporto (TFR) del personale della Fondazione è stato effettuato a norma di legge e la posta trova contropartita nel conto "Fondo TFR" inserito nel Passivo Patrimoniale, ove è descritta anche la movimentazione del Fondo stesso.

**c) per consulenti e collaboratori esterni**

esercizio 2011	esercizio 2010
85.387	104.734

Nella posta sono inseriti i seguenti costi:

Descrizione	Importo
Servizi legali	2.517
Servizi notarili	362
Servizi fiscali e tributari	14.938
Servizi consulente del lavoro	6.525
Servizi per controllo contabile e revisione bilancio	17.705
Consulenze tecniche	12.052
Collaborazioni a progetto	24.718
Oneri sociali per dette	3.173
Collaborazioni occasionali	3.397
<b>Totale</b>	<b>85.387</b>

**d) per servizi di gestione del patrimonio**

esercizio 2011	esercizio 2010
74.171	25.620

La posta accoglie il costo di competenza dell'esercizio per la consulenza, della durata di un anno, offerta dalla Società Prometeia per svolgere un'attività di analisi e valutazione del portafoglio finanziario detenuto dalla Fondazione. L'incremento è dovuto ad uno studio tecnico specifico effettuato dalla predetta società sul portafoglio della Fondazione.

**e) interessi passivi e altri oneri finanziari**

esercizio 2011	esercizio 2010
2.477	2.178

Nella seguente tabella viene dettagliata la posta:

Descrizione	Importo
Commissioni su c/c Unicredit Banca	1.182
Commissioni su deposito titoli Akros	568
Commissioni su c/c Banca Popolare di Ancona	131
Commissioni su c/c Cassa di Risparmio di Ravenna	29
Interessi passivi su depositi cauzionali immobili	563
Differenze passive su cambi	4
<b>Totale</b>	<b>2.477</b>

**f) commissioni di negoziazione e gestione**

esercizio 2011	esercizio 2010
182.386	166.975

La voce accoglie le commissioni applicate sul contratto amministrato presso la Banca Akros e le commissioni di gestione del Fondo Principia II che sono così composte:

- commissioni di negoziazione	euro	102.386
- commissioni di gestione Fondo Principia II	euro	80.000
	-----	
Totale	euro	182.386



**g) ammortamenti**

esercizio 2011	esercizio 2010
3.702	3.644

Nella tabella seguente si riporta la composizione della posta che risulta in linea con l'esercizio precedente:

Descrizione	Importo
Ammortamento impianti specifici	1.042
Ammortamento mobili e arredi	1.189
Ammortamento macchine uff. elettroniche	314
Ammortamento Sito Web	1.157
<b>Totale</b>	<b>3.702</b>

**h) altri oneri**

esercizio 2011	esercizio 2010
212.075	243.445

In questa voce sono compresi i costi per il funzionamento e gestione della sede che risultano inferiori all'esercizio precedente, essenzialmente per la riduzione degli oneri di funzionamento di BNC Assistenza e Solidarietà e per la cessazione del servizio informatico Bloomberg.

Si elencano le principali poste , superiori a 5.000,00 euro:

Descrizione	Importo
Copertura oneri di funzionamento BNC Ass. e Solidarietà	41.270
Assicurazioni	6.464
Canoni di noleggio	14.923
Consumi utenze	25.962
Servizi di vigilanza	9.518
Servizi di pulizia	24.906
Manutenzioni diverse	15.274
Servizi software	7.346
Canoni di Locazioni	10.849
Tassa rifiuti	11.989
Servizi catering	8.794
Cancelleria	8.154



### 11) Proventi straordinari

esercizio 2011	esercizio 2010
7.775	302.472

La posta accoglie, essenzialmente, un maggior stanziamento di imposte Ires dell'esercizio precedente per Euro 6.287 e un maggior accertamento di utenze telefoniche per euro 1487,93.

Detta posta comprende prevalentemente le sopravvenienze intervenute nell'esercizio.

### 12) Oneri straordinari

esercizio 2011	esercizio 2010
11.795	250.810

La posta accoglie, essenzialmente, un minor stanziamento di imposte e tasse esercizi precedenti per Euro 3.508 e minusvalenze da alienazioni immobili ex EMGI. Per Euro 7.900.

### 13) Imposte

esercizio 2011	esercizio 2010
188.535	174.877

La posta accoglie le imposte di competenza dell'esercizio:

Descrizione	Importo
IRAP	24.334
IRES	116.221
ICI	47.980
<b>Totale</b>	<b>188.535</b>

### Avanzo (disavanzo) dell'esercizio

esercizio 2011	esercizio 2010
(32.920.375)	600.496

Si tratta del disavanzo dell'esercizio, che così come espressamente richiesto dall'Atto di indirizzo, è esposto al lordo degli accantonamenti.

### 14) Accantonamento alla riserva obbligatoria

esercizio 2011	esercizio 2010
-----	90.074

Non è stato effettuato l'accantonamento in presenza di disavanzo.

### 15) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio

esercizio 2011	esercizio 2010
----------------	----------------

---	---
-----	-----

La voce non compare in bilancio.

**16) Accantonamento al fondo del volontariato**

esercizio 2011	esercizio 2010
-----	24.020

Non è stato effettuato l'accantonamento in presenza di disavanzo.

**17) Accantonamenti ai fondi per l'attività dell'istituto**

esercizio 2011	esercizio 2010
-----	336.278

Non è stato effettuato l'accantonamento in presenza di disavanzo.

**18) Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio**

esercizio 2011	esercizio 2010
-----	-----

Non è stato effettuato l'accantonamento in presenza di disavanzo.

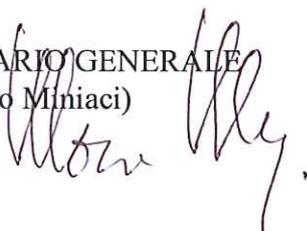
**Avanzo (disavanzo) residuo**                      **(32.920.375)**                      **150.124**

Il disavanzo residuo viene portato a nuovo.

**Operazioni con parti correlate**

Con riferimento alle informazioni sulle operazioni con parti correlate da indicare in Nota Integrativa, come sancito dal numero 22 bis dell'art. 2427 c.c., la Fondazione nell'esercizio ha realizzato operazioni con parti correlate (IAS 24), tutte concluse a normali condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate tra parti indipendenti. Pertanto non si provvede alla loro separata evidenziazione in quanto non necessaria, stante la carenza di effetti sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico della Fondazione.

IL SEGRETARIO GENERALE  
(Mario Miniaci)



IL PRESIDENTE  
(Aleramo Ceva Grimaldi)

