



**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 2015 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 31/12/2015 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

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 con esclusione dei titoli immobilizzati per delibera del Cda, sono stati valutati al valore di 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 e Immateriali - 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 2015.

Strumenti finanziari non immobilizzati – Strumenti finanziari quotati e non quotati

I titoli, iscritti tra gli strumenti finanziari non immobilizzati, sono valutati al valore di realizzo desunto dall'andamento del mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

In particolare per l'indice FTSE MIB sono state utilizzate le quotazioni di chiusura delle date di negoziazione dei contratti derivati.

Le 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.

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.

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	31/12/2014		31/12/2015	Variazioni
	Tempo pieno	Part time	Tempo pieno	
Dirigenti				
Quadri	2		2	0
Impiegati	3		3	0

La situazione si riferisce al personale in forza al 31 dicembre 2015 assunto con il CCNL 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 2015	esercizio 2014
5.191.412	5.169.361

a) beni immobili strumentali

esercizio 2015	esercizio 2014
5.146.743	5.146.743

L'importo è così costituito:

<u>Bene</u>	2015	2014	Differenza
Immobile di Via di Villa Albani	5.146.743	5.146.743	0

b) Altri beni materiali e immateriali

Esercizio 2015	esercizio 2014
44.670	22.618

L'importo è così costituito:

<u>Bene</u>	2015	2014	Differenza
Impianti specifici	31.745	9.982	21.763
Arredi	6.008	8.177	(2.169)
Macchine Elettroniche	0	0	0
Sito Web	6.917	4.459	2.458

Le voci impianti specifici e sito web hanno registrato una variazione in aumento, la prima dovuta ad una nuova dotazione tecnologica per la sede della Fondazione e la seconda ad un rinnovo del sito. Sono iscritte le spese per l'acquisto di beni materiali di importo superiore a euro 516,46.

- Impianti specifici:	
Saldo al 31/12/14	23.962,00
Acquisti 2015	29.434,46
Totale	53.396,46
Ammortamenti prec.	13.979,51
Ammortamento 2015	<u>7.672,30</u>
Saldo al 31/12/15	31.744,65

Arredi:	
Saldo al 31/12/14	18.227,98
Acquisti 2015	0,00
Totale	18.227,98
Ammortamenti prec.	10.051,41
Ammortamento 2015	<u>2.168,32</u>
Saldo al 31/12/15	6.008,25
- Macchine elettr. d'ufficio	
Saldo al 31/12/14	1.569,60
Acquisti 2015	<u>0,00</u>
Totale	1.569,60
Ammortamento prec.	1.569,60
Ammortamento 2015	<u>0,00</u>
Saldo al 31/12/15	0,00
- Sito Web	
Saldo al 31/12/14	14.504,00
Acquisti 2015	<u>5.978,00</u>
Totale	20.482,00
Ammortamento prec.	10.044,80
Ammortamento 2015	<u>3.520,40</u>
Saldo al 31/12/14	6.916,80

2 Immobilizzazioni finanziarie

Esercizio 2015	esercizio 2014
51.614.287	64.041.968

a) Partecipazioni in società strumentali con partecipazione di controllo

Esercizio 2015	esercizio 2014
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 2015	esercizio 2014
538.277	538.277

Costituita nel 1994 in esecuzione di delibera consiliare per il perseguimento di fini istituzionali, Isfort S.p.A. è 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 passeggeri e merci, 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 passeggeri e merci, 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 passeggeri e merci, pubblici e privati e settori ad esso collegati;
- la ricerca finalizzata alla formazione ed organizzazione giuridico-amministrativa nei sistemi di trasporto passeggeri e merci, 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 passeggeri e merci, 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 dal 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 16 marzo 2016:

Denominazione	ISFORT S.p.A.
Sede	Via Nizza , 45 – 00198 Roma
Capitale sociale	663.000
Patrimonio netto	467.981
Utile /(perdita)	(33.328)
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	81,74%
Patrimonio Netto di pertinenza	382.528
Costo della partecipazione	538.277

b) Altre Partecipazioni

esercizio 2015	esercizio 2014
12.949.604	12.849.604

Nelle seguenti tabelle si evidenziano i dati delle altre partecipazioni:

Partecipazione INLINEA S.p.A.

esercizio 2015	esercizio 2014
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, parabancarie, finanziarie e simili o della loro clientela.

Nella seguente tabella si evidenziano i dati della partecipata così come risultante dal progetto di bilancio 2015 approvato dal CDA:

Denominazione	IN LINEA S.p.A:
Sede	Via Abruzzi, 3 – 00187 Roma
Capitale sociale	516.460
Patrimonio netto	1.470.957
Utile /(perdita)	168.939
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	30%
Patrimonio netto di pertinenza	441.287
Costo della partecipazione	492.604

Partecipazione PRINCIPIA SGR SPA

esercizio 2015	esercizio 2014
357.000	357.000

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. Si riportano i dati dell'esercizio 2014 in quanto non ancora disponibili i dati relativi all'esercizio 2015.

Denominazione	PRINCIPIA SGR S.p.A:
Sede	Via Quintino Sella, 3 - Milano
Capitale sociale	1.300.000
Patrimonio netto	2.665.921
Utile /(perdita)	64.811
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	17,08%
Patrimonio netto di pertinenza	455.399
Costo della partecipazione	357.000

Partecipazione PATRIMONIO DLF S.r.l.

esercizio 2015	esercizio 2014
12.100.000	12.000.000

La Società Patrimonio DLF ha deliberato in data 10 dicembre 2015, in sede di assemblea straordinaria, l'aumento di capitale da Euro 37.500.000 a Euro 40.700.000, riservando Euro 100.000 alla Fondazione BNC. Per effetto di tale aumento, la quota di partecipazione della Fondazione BNC si attesta al 29,72% del capitale sociale, contro la precedente quota pari al 30,58%.

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.

Si riportano i dati dell'esercizio 2014 (precedenti l'aumento di capitale) in quanto non disponibili i dati relativi all'esercizio 2015 alla data di approvazione del progetto di Bilancio.

Denominazione	PATRIMONIO DLF S.r.l:
Sede	Via Bari, 20-Roma
Capitale sociale	37.500.000
Versamenti in conto capitale	2.195.373
Patrimonio netto	33.766.971
Utile /(perdita)	(2.721.895)
Ultimo dividendo percepito	----
Quota posseduta	29,72%
Patrimonio netto di pertinenza	10.035.544
Costo della partecipazione	12.100.000

c) Titoli di debito immobilizzati

esercizio 2015	esercizio 2014
2.478.000	2.478.000

Nella seguente tabella si evidenziano i dati del punto c):

- valore di 2.400.000 titoli obbligazionari Intesa San Paolo iscritti al valore di acquisto, immobilizzati con delibera del CDA del 28/05/2013

Banca Akros	quantità	Valore medio	Valore di carico	Valore unitario	Valore di mercato
Titoli in portafoglio		di carico		di mercato	
Intesa San paolo	2.400.000	103,25000	2.478.000	103,2190	2.477.256

d) Altri titoli

esercizio 2015	esercizio 2014
35.648.405	48.176.087

I titoli sono stati iscritti al valore di acquisto, immobilizzati con delibere del CDA del 28/05/13 e del 26/06/2013, tenuto conto che le emittenti dei titoli di seguito indicati ed oggetto del procedimento di immobilizzazione sono società solide, con buoni fondamentali e/o buoni profili di reddito nonostante l'andamento negativo del mercato.

Nelle seguenti tabelle si evidenziano i dati del punto d) altri titoli:

Banca Akros Titoli in Portafoglio	quantità	Valore medio di mercato	Valore di carico	Valore unitario di mercato	Valore di mercato
Azioni Enel Spa ragg	500.000	4,6821	2.341.050,00	3,9123	1.956.150,00
Azioni Telegate Ag Eur	1.202	3,3050	3.972,61	1,1500	1.382,30
Azioni Generali Assic.ni	550.000	19,1846	10.551.550,00	17,0118	9.356.490,00
Intesa San Paolo	2.132.474	3,1045	6.620.164,99	3,1037	6.618.559,55
Azioni Eni Spa	800.000	16,00	12.800.000,00	13,8860	11.108.800,00
Azioni Eni Spa ragg	11.000	16,00	176.000,00	13,8860	152.746,00

Principia SGR S.p.A.	Valore di carico	Valore di carico
Fondo	31/12/2015	31.12.2014
Principia II	3.155.667,86	3.525.504,22

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.

La voce registra una variazione in diminuzione per effetto di rimborsi anticipati di alcuni investimenti del Fondo.

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.

3) Strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2015	esercizio 2014
26.951.830	27.679.425

a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale:

esercizio 2015	esercizio 2014
-----	-----

La voce non risulta presente nel bilancio 2015.

b) Strumenti finanziari quotati di cui:

	esercizio 2015	esercizio 2014
Titoli di debito	16.054.750	14.898.569
Titoli di capitale	5.493.391	7.891.190

- Titoli di debito

I seguenti titoli, depositati in regime amministrato, sono stati iscritti al prezzo risultante alla chiusura dell'esercizio 2015 registrando complessivamente una rivalutazione per euro 274.128,91.

Banca depositaria: Banca Akros S.p.A.	Q/tà	Prezzo di carico	Valore di carico	Prezzo di mercato al 31.12.2015	Valori di bilancio 31.12.2015	Rivalutazioni Svalutazioni
GIE PSA 6% 19sett2033	220.000	109,99690	241.993,18	111,1875	244.612,50	2.619,32
BTP Italia 1,65% 23 apr2020	4.300.000	102,58010	4.410.944,30	105,6564	4.543.225,20	132.280,90
BTP Italia 2,15% 12apr2017	2.100.000	103,46170	2.172.695,70	103,6798	2.177.275,80	4.580,10
BTP Italia 0,50% 20apr2023	1.486.000	100,00	1.486.000,00	102,1072	1.517.312,99	31.312,99
Bund 0,5% 15feb2025	1.200.000	99,67100	1.196.052,00	99,3953	1.192.743,60	-3.308,40
Republic of Italy 6,875% 27set2023	1.200.000	106,07800	1.272.936,00	114,9650	1.379.580,00	106.644,00
Banca depositaria: IBL Banca						
IBL 4,60% 30mar2020	5.000.000	100,000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	
Totale			15.780.621,18		16.054.750,09	274.128,91

Nel rispetto dell'articolo 11 lettera h) dell'Atto di Indirizzo del 19.04.2001, si riepilogano le Movimentazioni avvenute nel corso del 2015:

Titoli	Esistenze iniziali al 01.01.2015			Acquisti	trasferimenti	vendite	Esistenze finali al 31.12.2015		
	quantità	valore di bilancio	valore di mercato	quantità			Quantità	valore di bilancio	valore mercato
IBL 5,75% (1)	1.000.000	1.000.000	1.000.000			1.000.000			
IBL 5,75% (1)	600.000	600.000	600.000			600.000			
IBL 4,75% 27nov18	3.200.000	3.200.000	3.200.000			3.200.000			
IBL 3,25% 27nov19	2.000.000	2.000.000	2.000.000			2.000.000			
IBL 4,60% 30mar2020				5.000.000			5.000.000	5.000.000	5.000.000
GIE PSA 6% 19sett2033	220.000	241.993	241.993				220.000	244.612,50	244.612,50
Republic of Italy 6,875% 27set2023	1.200.000	1.272.936	1.272.936				1.200.000	1.379.580,00	1.379.580,00
BTP Italia 0,50% 20apr2023				1.486.000			1.486.000	1.517.312,99	1.517.312,99
BTP Italia 1,65% 23 apr2020	4.300.000	4.410.944	4.410.944				4.300.000	4.543.225,20	4.543.225,20
Bund 0,5% 15feb2025									
BTP Italia 2,15% 12apr2017	2.100.000	2.172.695,7	2.172.695,7			1.000.000	2.100.000	2.177.275,80	2.177.275,80
Intesa San Paolo(2)				2.400.000			2.400.000	2.478.000,00	2.619.432,00

- Il titolo obbligazionario IBL prevede il 28/12 di ogni anno il rimborso di 1/5 del capitale originariamente investito.
- Titoli immobilizzati:**
 - Intesa San Paolo, titolo immobilizzato, non si registrano Euro 744,00 di svalutazione.

- Titoli di capitale

Banca depositaria	Valori al 31.12.2015	Valori al 31.12.2014
Banca Akros	5.493.391	7.891.190
Totale	5.493.391	7.891.190

I seguenti titoli, depositati in regime amministrato, sono stati iscritti al prezzo risultante alla chiusura dell'esercizio 2015, registrando rivalutazioni per euro 18.070,00 e svalutazioni per euro 490.517,00

Banca Akros		Valore unitario	Valore	Valore unitario	Valore	Rivalutazione/ Svalutazione
Titoli in portafoglio	quantità	di carico	di carico	di mercato	di bilancio	di bilancio
				31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
Finpart Ord.	110.000	0,00001	1,10	1,10	1,10	0
Eni Spa	190.000	14,5681	2.767.939,00	13,8860	2.638.340,00	-129.599,00
Eni Spa	180.000	15,8911	2.860.398,00	13,8860	2.499.480,00	-360.918,00
Poste italiane	50.000	6,7500	337.500,00	7,1114	355.570,00	18.070,00
Totale generale					5.493.391	-472.447,00

Nel rispetto dell'articolo 11 lettera h) dell'Atto di Indirizzo del 19.04.2001, si riepilogano le movimentazioni avvenute nel corso del 2015:

Titoli	Esistenze iniziali al 01.01.2014			Acquisti	trasferimenti	vendite	Esistenze finali al 31.12.2015		
	quantità	valore di bilancio	valore di mercato				quantità	valore di bilancio	valore mercato
Finpart Ord. Ex Finarte	110.000	1	1,10				110.000	1	1,10
Eni	190.000	2.767.939	2.767.939				190.000	2.638.340	2.638.340
Eni				180.000			180.000	2.499.480	2.499.480
Poste italiane				50.000			50.000	355.570	355.570
Snam rete Gas	620.000	2.550.742	2.550.742			620.000			
Terna Spa	680.000	2.572.508	2.572.508			680.000			
Telecom Italia Risp	7.500.000	6.075.000	5.208.750			7.500.000			
Intesa San Paolo	2.132.474	6.620.165	5.197.905				2.132.474	6.620.165	6.618.559
Seat Ord	6.415.640	18.604	18.604			6.415.640			
Telegate Ag Eur	1.202	3.972	3.972				1.202	3.972	3.972
Mediobanca	500.000	4.072.571	3.373.600			500.000			
Generali Ass.	550.000	10.551.550	9.408.850				550.000	10.551.550	9.356.490
Enel Spa Raggr	500.000	2.341.050	1.853.950				500.000	2.341.050	1.956.150
Eni (2)	800.000	14.765.440	11.654.4800				800.000	12.800,00	11.108.800
Eni (2)	11.000	202.229	160.249				11.000	176.000	152.746

Titoli immobilizzati con delibere del CDA (punto d) altri titoli), non si registrano svalutazioni per Euro 3.298.609,75

(2) Per i titoli Eni è stata effettuato un adeguamento del valore immobilizzato registrando una svalutazione di euro 1.991.669,50

c) Strumenti finanziari non quotati di cui:

	esercizio 2015	esercizio 2014
Titoli di debito	-----	-----

Parti di O.I.C.R.	5.403.688	4.889.666
-------------------	-----------	-----------

- Parti di O.I.C.R.

Titolo	Valori al 31.12.2015	Valori al 31.12.2014
F.do chiuso Imm. Michelangelo II	5.403.688	4.889.666

F.do chiuso Imm. Michelangelo II: Fondo comune di investimento immobiliare chiuso, 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 31/12/15 ha avuto un incremento portando il valore unitario delle quote da euro 51.470,17 ad euro 56.880,93.

4) Crediti

esercizio 2015	esercizio 2014
951.169	805.197

- di cui esigibili entro esercizio successivo 951.169

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

- Crediti v/partecipata In Linea (HDI socio di maggioranza) per euro 25.550,00 a titolo di indennizzo per divieto cessione azioni;
- Crediti v/partecipata Patrimonio DLF (DLF socio di maggioranza) per euro 492.383,56 a titolo di indennizzo per divieto cessione azioni;
- Verso Erario Ires e Irpef per euro 427.857,04;
- Verso Eraio per Irap per euro 344,00;
- Verso INPS per euro 3.452,64;
- Versi Inail per euro 0,76;
- Depositi cauzionali euro 139,25;
- Crediti per anticipi a fornitori per euro 67,67;
- Crediti Inpdap per euro 17,71;
- Crediti diversi per euro 1.356,00.

Il credito v/Erario per Ires si riferisce essenzialmente alla concessione di un credito pari alla maggiore imposta Ires dovuta nel periodo 2014 in applicazione della nuova modalità di tassazione sui dividendi (legge 190 2014 art 1 comma 655 e 656) e un credito d'imposta per l'Art Bonus.

5) Disponibilità liquide

esercizio 2015	esercizio 2014
19.664.487	6.637.789

La voce è dettagliata nella seguente tabella:

Descrizione	Importo parziale	Importi totali	19.664.486,87
<u>Banche c/patrimonio</u>		16.340.652,00	
Banca AKROS c/c 1885	16.340.652,00		
<u>Banche c/c ordinari</u>		3.317.150,08	
Unicredit Banca c/c 10290449 e card business	80.568,87		
IBL Banca c/c 1015	3.238.271,48		
<u>Denaro e valori in cassa</u>		4.994,52	
Cassa Sede	1.763,72		
Giacenza Ticket	3.230,80		

6) Altre attività

esercizio 2015	esercizio 2014
-----	-----

7) Ratei e Risconti - vari

esercizio 2015	esercizio 2014
263.425	218.134

Si tratta di risconti su assicurazioni, noleggi, programmi software, canoni utenze, manutenzioni e commissioni di gestione e, in particolare, delle quote di rateo attive su interessi maturati al 31 dicembre 2015 sugli investimenti in titoli obbligazionari, come dettagliato nella seguente tabella:

Ratei e Risconti attivi	263.424,51
Ratei attivi per Proventi finanziari	249.605,11
Ratei cedola su obbligazioni dep. Banca Akros	187.689,51
Ratei cedola su obbligazioni dep. Ibl Banca	57.500,00
Ratei x cedole in corso	4.415,73
Risconti attivi	13.819,40
Risconti attivi assicurazioni	7.645,73
Consulenze tecniche	1.118,53
Manutenzioni	70,73
Risconti attivi commissioni di gestione Fondo Principia II	3.855,97
Risconti servizio di vigilanza	141,85

PASSIVO

1) PATRIMONIO NETTO

esercizio 2015	Esercizio 2014
71.734.266	67.106.202

Fondo di dotazione

esercizio 2015	esercizio 2014
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, per memoria, si riportano nel dettaglio seguente:

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
Totale	148.825.814

d) Riserva obbligatoria

esercizio 2015	esercizio 2014
7.887.206	7.342.728

Riserva al 31.12.2014	Accantonamento esercizio 2015	Riserva al 31.12.2015
7.342.728	544.478	7.887.206

L'accantonamento alla riserva obbligatoria di cui all'articolo 8, comma 1, lettera c) del decreto legislativo 17 maggio 1999, n 153, è stato effettuato in ottemperanza a quanto disposto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze Dipartimento del Tesoro Prot. DT 23819-8/03/2015.

e) Riserva per l'integrità del patrimonio

esercizio 2015	esercizio 2014
3.154.582	3.154.582

L'accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio non è stato effettuato in ottemperanza a quanto disposto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze Dipartimento del Tesoro.

f) Avanzi (disavanzi) portati a nuovo

esercizio 2015	esercizio 2014
(92.216.923)	(100.238.901)

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

g) Avanzo (disavanzo) residuo

esercizio 2015	esercizio 2014
4.083.586	8.021.978

La posta accoglie l'avanzo residuo dell'esercizio pari a euro 4.083.586 da riportare all'esercizio successivo.

2) Fondi per l'attività d'istituto

esercizio 2015	esercizio 2014
5.168.424	4.466.174

a) Fondi di stabilizzazione delle erogazioni

esercizio 2015	esercizio 2014
2.972.671	2.372.671

Il Fondo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Per l'esercizio 2015 è stato effettuato l'accantonamento di euro 600.000.

b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti

esercizio 2015	esercizio 2014
1.816.668	1.857.044

Si illustrano le movimentazioni del fondo:

Descrizione	Valori al 31.12.2014	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2015	Valori al 31.12.2015
Fondo da risorse 2014	1.857.044	1.358.627	6.162	504.579	1.312.090	1.816.668

Per l'esercizio 2015 è stato effettuato l'accantonamento di euro 1.312.090.

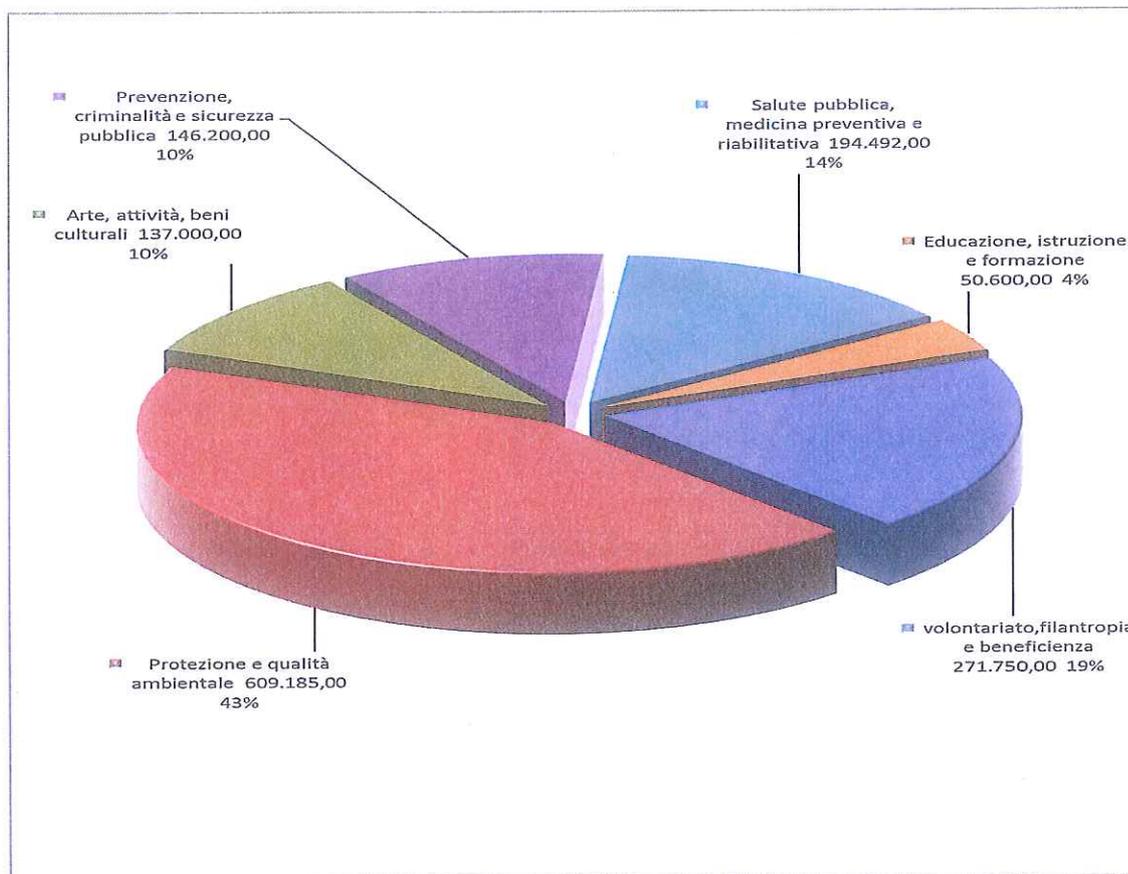
c) Fondi per le erogazioni negli altri settori statutari

esercizio 2015	esercizio 2014
197.865	134.370

Valori al 31.12.2014	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2015	Valori al 31.12.2015
134.370	50.600	-----	83.770	114.095	197.865

Per l'esercizio 2015 è stato effettuato l'accantonamento di euro 114.095.

Nel grafico che segue si illustra la ripartizione per settore d'intervento del deliberato nell'esercizio 2015.



d) Altri fondi

esercizio 2015	esercizio 2014
181.220	102.089

Fondo realizzazione Progetto Sud

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:

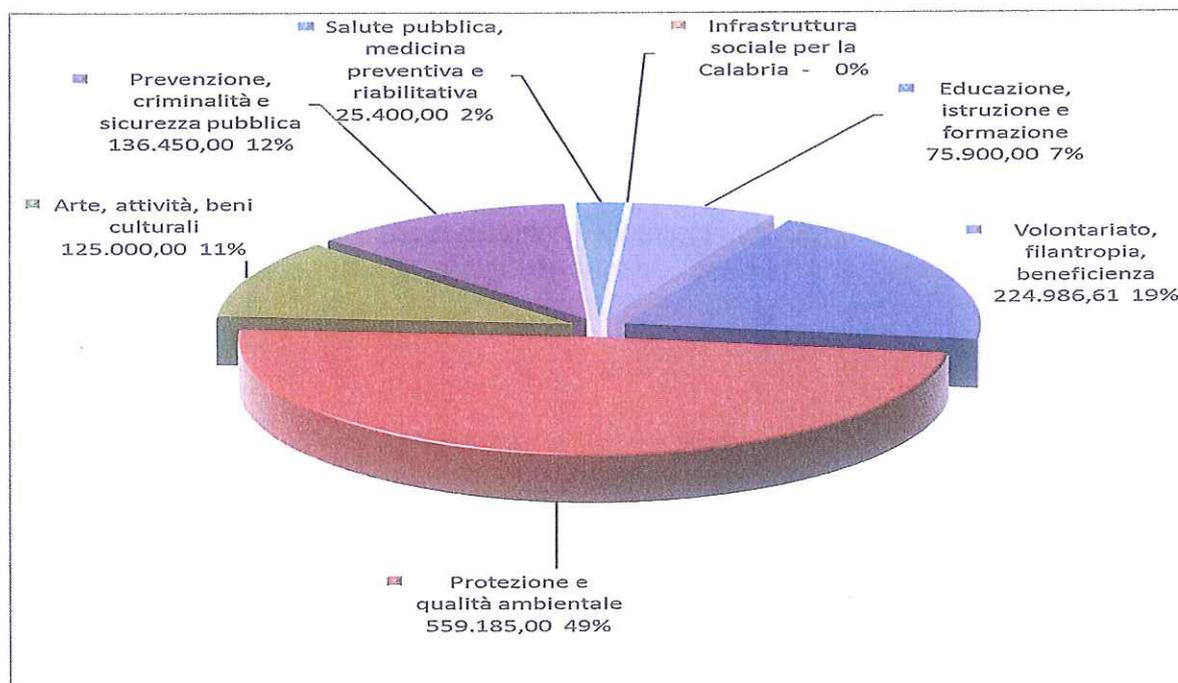
Valori al 31.12.2014	Decrementi	Incrementi	Fondo residuo	Accantonamento esercizio 2015	Valori al 31.12.2015
91.680			91.680	72.597	164.277

Per l'esercizio 2015 è stato effettuato l'accantonamento di euro 72.597,08

Fondo nazionale iniziative comuni

L'Assemblea degli Associati nella seduta del 4 Aprile 2012 ha approvato il progetto deliberato dal Consiglio dell'Acri, nella seduta del 14/03/2012, "Proposta di un Fondo per iniziative comuni".

Nel grafico che segue si illustra la ripartizione per settore d'intervento delle erogazioni effettuate nell'esercizio 2015



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 2015	esercizio 2014
164.277	197.686

Descrizione	F.do volontariato (Atto di Indirizzo 19/04/2001)
Consistenza ad inizio esercizio	197.686
* Erogato anno 2015	(106.007)
*Accantonamento anno 2015 a Fondo Volontariato (Atto di Indirizzo 19/04/2001)	72.598
Saldo al 31/12/2014	164.277

Per l'esercizio 2015 è stato effettuato l'accantonamento di euro 72.598.

7) Debiti

esercizio 2015	esercizio 2014
26.433.196	31.927.706

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Debiti verso fornitori	133.284
Debiti tributari	101.258
Debiti verso istituti di previdenza	20.182
Debiti verso dipendenti	23.851
Debiti verso altri	26.154.621
Totale debiti	26.433.196

Di seguito vengono commentate le principali voci evidenziate.

- Debiti verso fornitori

esercizio 2015	esercizio 2014
133.284	45.663

Si riporta il dettaglio:

Descrizione	Importo
Per fatture ricevute e da liquidare	15.201
Per fatture da ricevere	118.083

- Debiti tributari

esercizio 2015	esercizio 2014
101.258	402.534

La voce è così composta:

Erario per ritenute IRPEF ai dipendenti euro 7.028;
Erario per ritenute IRPEF lavoratori autonomi euro 219;
Erario per ritenute IRPEF ai dipendenti assimilati euro 14.237;
Erario per addizionale com. Irpef euro 554;
Erario per addizionale reg. Irpef euro 1.848;
Altre ritenute euro 4.000;
Erario per saldo Ires euro 73.267;
Erario per imposta TFR 105.

La diminuzione della posta è dovuta al minor debito per imposta Ires 2014 relativo alla tassazione dei dividendi sensibilmente modificata dalla legge 190 del 2014 art.1, comma 655 (legge di stabilità anno 2015). La retroattività della nuova tassazione è stata mitigata al successivo comma 656 dalla concessione di un credito di imposta 2014, pari alla maggiore imposta Ires dovuta nel solo periodo

d'imposta 2014, in applicazione della nuova base imponibile dei dividendi (punto 4 dello Stato patrimoniale).

- Debiti verso Istituti di Previdenza

esercizio 2015	esercizio 2014
20.182	17.456

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

Ente	Importo
INPS dipendenti	11.404
INPS dipendenti assimilati	8.709
Fondo Est	69
Totale	20.182

- Debiti verso dipendenti

esercizio 2015	esercizio 2014
23.851	26.853

L'importo rappresenta il debito relativo al personale dipendente alla data di chiusura dell'esercizio, così dettagliato:

Descrizione	Importo
Rateo 14^ mensilità e oneri	9.891
Ferie, permessi non goduti e oneri	13.960
Totale	23.851

- Debiti verso altri

esercizio 2015	esercizio 2014
26.154.621	31.435.200

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

Descrizione	Importo
Verso Sindaci e Amministratori	15.871
Debiti verso Akros opzioni	26.038.750
Debiti verso Soc Patrimonio DLF	100.000
Totale	26.154.621

La diminuzione della posta è dovuta, in particolare, al minor valore della esposizione verso Banca Akros quale controvalore delle quotazioni di chiusura delle date di negoziazione delle opzioni put su indice FTSE MIB. Ad integrale garanzia della posizione, il cui valore è legato alla fluttuazione

dell'indice sottostante, la Fondazione ha costituito adeguato pegno su titoli finanziari, liquidità, nonché iscritto ipoteca volontaria sull'immobile sito in Via di Villa Albani.

Al 31 dicembre 2015 sono ancora in essere 1200 lotti di opzioni put venduti a Banca Akros con uno strike medio di 30.750 punti indice.

Il debito verso la Società Patrimonio si riferisce all'aumento di capitale, come meglio specificato al punto B 'Altre Partecipazioni' dello Stato Patrimoniale, il cui versamento è stato effettuato nel mese di gennaio 2016.

8) Altre passività

esercizio 2015	esercizio 2014
-----	-----

9) Ratei e risconti passivi

esercizio 2015	esercizio 2014
60.422	47.453

La posta accoglie:

Ratei passivi:

Descrizione	Importo
Imposta sostitutiva su ratei cedole obbligazioni deposito Banca Akros	39.784
Imposta sostitutiva su ratei cedole obbligazioni deposito IBL Banca	20.638

CONTI D'ORDINE

Composizione dei Conti d'Ordine:

Descrizione	Valori al 31.12.2014	Valori al 31.12.2013	Variazioni
Beni di Terzi	-----	-----	-----
Beni presso Terzi	-----	-----	-----
Altri conti d'ordine	-----	-----	-----

Non si è reso necessario effettuare iscrizioni nel sistema degli impegni e dei rischi.

CONTO ECONOMICO

1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali

esercizio 2015	esercizio 2014
-----	-----

La voce non risulta presente nel bilancio 2015.

2) Dividendi e proventi assimilati

esercizio 2015	esercizio 2014
2.284.064	2.040.484

c) da strumenti finanziari non immobilizzati:

esercizio 2015	esercizio 2014
2.284.064	2.040.484

Trattasi dei dividendi incassati nel 2014 sul portafoglio azionario:

TITOLO	DIVIDENDO INCASSATO
TELECOM ITALIA RISP.	206.250
ENI	1.150.560
GENERALI	330.000
ENEL	70.000
INTESA SANPAOLO	149.273
MEDIOBANCA	125.000
SNAM RETE GAS	155.000
TERNA	88.400
Dividendi da F.do principia	9.580
TOTALE	2.284.064

3) Interessi e proventi assimilati da crediti e disponibilità liquide

esercizio 2015	esercizio 2014
1.013.934	1.084.847

a) da immobilizzazioni finanziarie

esercizio 2015	esercizio 2014
385.550	357.934

La voce si riferisce a indennizzi per divieto di cessione azioni delle società partecipate ,PATRIMONIO DLF S.r.l. pari ad Euro 360.000 e IN LINEA S.p.A. pari ad Euro 25.550.

b) da strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2015	esercizio 2014
578.159	644.270

Su titoli obbligazionari		
c/o Banca Akros	526.183	
Imposta sostitutiva	-115.163	
Totale		411.020
c/o IBL Banca	225.863	
Imposta sostitutiva	-58.724	
Totale		167.139
Totale al netto di imposte		578.159

c) da crediti e disponibilità liquide

esercizio 2015	esercizio 2014
50.226	82.644

Descrizione	Importo
Interessi attivi su c/c Akros deposito amministrato	30,37
Interessi attivi su c/c Unicredit Banca	1,66
Interessi attivi su c/c IBL Banca	44.908
Differenze di cambi attive	5.285
Totale al netto di imposte	50.226

Gli interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide sono espressi al netto delle imposte che ammontano ad euro 11.467,25

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

esercizio 2015	esercizio 2014
315.705	-160.960

Descrizione	Importo
Svalutazione titoli di capitale	-472.447
Rivalutazione titoli di debito	274.129
Rivalutazione di parti di O.I.C.R.	514.023

Il dettaglio di tale voce è meglio specificato al punto 3 lettera b) dell' Attivo dello stato patrimoniale,.

5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati

esercizio 2015	esercizio 2014
6.984.62	10.037.966

b) da strumenti finanziari quotati di cui:

- Titoli di capitale

esercizio 2015	esercizio 2014
6.943.862	9.860.445

Descrizione	Importo
Premi su opzioni	4.915.994
Titoli di capitale	2.027.869
Totale	6.943.862

La voce “premi su opzioni” accoglie i premi su opzioni incassati e pagati, nonché l’adeguamento positivo dell’esposizione potenziale verso Banca Akros ed è così composta:

- euro 1.205.244 relativi ai premi derivanti dalle vendite di opzioni call sulle partecipazioni azionarie detenute in portafoglio concluse sempre fissando prezzi di esercizio superiori al prezzo medio di carico della Fondazione. Tale operatività è stata impostata con l’obiettivo di incrementare la redditività delle partecipazioni in portafoglio, presupponendo la detenzione in portafoglio dei titoli sottostanti fino alla scadenza delle strategie. In tal modo, anche in caso di esercizio delle opzioni, la Fondazione non incorre nel rischio di subire perdite in conto capitale;
- euro -1.650.250 relativi al costo dei rinnovi dei 1200 lotti in essere, su cui nel corso dell’esercizio è stato effettuato il rolling nell’ambito dell’accordo quadro stipulato con Banca Akros, nonché alla chiusura definitiva dei 100 lotti avvenuta nel mese di dicembre;
- euro 5.361.000 relativi alla minor esposizione, calcolata utilizzando le quotazioni di chiusura delle date di negoziazione dei contratti derivati, derivante dalle opzioni PUT ancora in essere sull’indice FTSE MIB.

Non vi sono opzioni call in essere alla fine dell’esercizio in quanto le opzioni call vendute nel corso dell’esercizio sono tutte scadute, permettendo peraltro la cessione di alcune delle partecipazioni sottostanti tramite l’esercizio delle opzioni stesse.

Al 31 dicembre 2015 sono invece in essere 1200 lotti di opzioni put venduti a Banca Akros con uno strike medio di 30.750 punti indice.

- Titoli di debito

esercizio 2015	esercizio 2014
40.200	177.520

- Strumenti finanziari non quotati

esercizio 2015	esercizio 2014
-----	-----

5) Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari immobilizzati

esercizio 2015	esercizio 2014
-1.991.670	-77.513-----

La voce si riferisce all'adeguamento del valore immobilizzato di n. 811.000 azioni Eni come specificato al punto b) dello stato patrimoniale.

9) Altri proventi

esercizio 2015	esercizio 2014
4.236	443.819

Descrizione	Importo
Ricavi da locazione immobili	2.606
Assicurazione	1.600
arrotondamenti attivi	30

La posta accoglie i canoni di locazione dell'aula dell'immobile di Via di Villa Albani sede della Fondazione, e un rimborso da HDI Assicurazione relativo ad un sinistro dovuto ad un guasto di impianto.

10) Oneri

esercizio 2015	esercizio 2014
1.112.128	1.323,766

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 2015	esercizio 2014
256.463	240.106

Descrizione	Importo
Compenso Amm.ri/ Segr. Generale/gettoni	105.705
Gettoni Organo d'Indirizzo	61.948
Compensi sindaci	50.544
Rimborsi spese organi sociali	15.595
Oneri sociali Inps/Inail	22.671
Totale	256.463

Alla data del 31 dicembre 2015, 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 incremento di euro 16.357 dovuto essenzialmente al numero di sedute superiori rispetto all'esercizio precedente.

b) per il personale

esercizio 2015	esercizio 2014
330.779	607.624

Nella posta sono inseriti i seguenti costi:

Descrizione	Importo
Salari e stipendi	227.209
Oneri sociali	59.227
Oneri assistenza sanitaria/Inail	3.065
Accantonamento Trattamento di fine rapporto	16.762
Altri costi – tickets	8.464
Rimborsi spese viaggi e missioni	257
Formazione	13.395
Rimborso stage	2.400
Totale	330.779

La variazione in diminuzione della posta è dovuta essenzialmente all'esodo di una risorsa con qualifica di quadro.

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 2015	esercizio 2014
94.167	75.872

La posta ha subito un decremento dovuto essenzialmente alla consulenze tecniche legali e notarili
Nella posta sono inseriti i seguenti costi:

Descrizione	Importo
Servizi legali	22.772
Servizi notarili	-
Servizi fiscali e tributari	11.946
Servizi consulente del lavoro e amministrative	6.767

Servizi per controllo contabile e revisione bilancio	18.452
Consulenze tecniche	3.600
Collaborazioni a progetto	26.410
Oneri sociali	4.220
Totale	94.167

d) per servizi di gestione del patrimonio

esercizio 2015	esercizio 2014
71.633	76.796

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.

e) interessi passivi e altri oneri finanziari

esercizio 2015	esercizio 2014
4.749	3.041

Nella seguente tabella viene dettagliata la posta:

Descrizione	Importo
Commissioni su c/c Unicredit Banca	1.065
Commissioni su deposito titoli Akros	3.515
Commissioni IBL Banca	169
Totale	4.749

f) commissioni di negoziazione e gestione

esercizio 2015	esercizio 2014
120.899	91.392

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	56.827
- commissioni di gestione Fondo Principia II	euro	64.072

Totale	euro	120.899

f) ammortamenti



esercizio 2015	esercizio 2014
13.361	9.023

La posta registra una variazione in aumento dovuta al rifacimento di alcuni impianti specifici. Nella tabella seguente si riporta la composizione della posta :

Descrizione	Importo
Ammortamento impianti specifici	7.672
Ammortamento mobili e arredi	2.168
Ammortamento Sito Web e programmi software	3.521
Totale	13.361

h) altri oneri

esercizio 2015	esercizio 2014
220.076	219.912

In questa voce sono compresi i costi per il funzionamento e gestione della sede che risultano in linea con l'esercizio precedente.

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

Descrizione	Importo
Quote associative	16.016
Assicurazioni	10.529
Canoni di noleggio	14.541
Consumi utenze	16.500
Servizi di pulizia e manutenzione del verde	22.701
Manutenzioni diverse	6.883
Manutenzione sede	10.332
Servizi software	7.284
Canoni di Locazioni macchine	10.646
Tassa rifiuti	12.872
Manifestazioni e culturali	15.094
Libri, riviste e abbonamenti	6.270
Imposta di bollo c/titoli	29.353
Servizi catering	5.143

11) Proventi straordinari

esercizio 2015	esercizio 2014
5.755	19.446

Detta posta comprende le sopravvenienze intervenute nell'esercizio.

12) Oneri straordinari

esercizio 2015	esercizio 2014
69.194	30.230

La posta accoglie essenzialmente il contributo straordinario di euro 50.000 erogato dalla Fondazione alla controllata Isfort S.p.A. a sostegno del processo di ristrutturazione e consolidamento della Società stessa (delibera CDA del 15/12/2015).

13) Imposte

esercizio 2015	esercizio 2014
628.788	574.123

La posta accoglie le imposte di competenza dell'esercizio:

Descrizione	Importo
IRAP	17.938
IRES	558.005
IMU	52.845
Totale	628.788

Avanzo (disavanzo) dell'esercizio

esercizio 2015	esercizio 2014
6.805.976	11.459.969

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

14) Accantonamento alla riserva obbligatoria

esercizio 2015	esercizio 2014
544.478	687.598

L'accantonamento a riserva obbligatoria, di cui all'art.8, comma 1, lettera c), del decreto legislativo 17 maggio 1999, n.153, dell'avanzo dell'esercizio, è pari al 20% così come disposto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

15) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio

esercizio 2015	esercizio 2014
---	---

La voce non compare in bilancio.



16) Accantonamento al fondo del volontariato

esercizio 2015	esercizio 2014
72.597	91.680

Si rimanda a quanto specificato nella rispettiva voce del passivo patrimoniale

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

esercizio 2015	esercizio 2014
2.105.315	2.658.713

La voce è così composta:

- accantonamento a Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	600.000
- accantonamento a Fondi per erogazioni settori rilevanti	1.312.090
- accantonamento a Fondi per erogazioni altri settori statutari	114.095
- accantonamento al Fondo Progetto Sud	72.597
- accantonamento al Fondo per le iniziative comuni	6.534

Si rimanda a quanto specificato nella rispettiva voce del passivo patrimoniale.

18) Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio

esercizio 2015	esercizio 2014
-----	-----

Non è stato effettuato l'accantonamento in quanto non consentito in presenza di disavanzi pregressi non integralmente coperti.

Avanzo (disavanzo) residuo

esercizio 2015	esercizio 2014
4.083.586	8.021.978

L'avanzo residuo, come disposto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, viene portato a nuovo a copertura dei disavanzi pregressi.

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
(Giuseppe Esposito)

IL PRESIDENTE
(Aleramo Ceva Grimaldi)