



BILANCIO 2017



Strait of Bonifacio

Asinara

Alcane

Torre
Terra Nova

C. Libani

C. Fige

SASSARI Tempio

C. Ciu

Olmeda Ozzieri

gher G.

Algher

Loculi

C. C

Basa

Cossaine

Niuro

Ganella

SARDINI

Meano

Seido

ristano

Oristano

Saddi

Bari

S. Pilamo

C. Pa

ietro

CAGLIARI

C. Terra

iooco

Uta

Pula

C. Carbonara

C. Teulada

S. Pietro S. Iacobi

| | |
|---|-----|
| 1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA | 4 |
| 1.1 La situazione economica e finanziaria | 7 |
| 1.2 Fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio | 21 |
| | |
| 2. BILANCIO DI MISSIONE | 22 |
| 2.1 Quadro Normativo | 25 |
| 2.2 La Fondazione | 29 |
| - L'identità e la missione | 29 |
| - Il percorso evolutivo | 29 |
| - Gli Organi Statutari | 31 |
| - La struttura operativa | 36 |
| | |
| 2.3 La Fondazione e la Sardegna | 43 |
| | |
| 2.4 L'attività istituzionale | 46 |
| - Il processo di programmazione | 46 |
| - Il processo erogativo | 48 |
| - Il processo di monitoraggio e valutazione | 88 |
| | |
| 3. BILANCIO D'ESERCIZIO 2017 | 92 |
| 3.1 Stato patrimoniale | 96 |
| 3.2 Conto economico | 98 |
| 3.3 Rendiconto finanziario | 99 |
| 3.4 Nota integrativa | 100 |
| | |
| 4. ALLEGATI DI BILANCIO | 167 |
| | |
| 5. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI SUL BILANCIO D'ESERCIZIO | 174 |





RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

- LA SITUAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA
- FATTI AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO





1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

La situazione economica e finanziaria

Al 31 dicembre 2017 la situazione relativa al portafoglio finanziario della Fondazione è riassumibile nella tabella seguente:

| Portafoglio finanziario | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| PARTECIPAZIONI AZIONARIE | 471.628.209 | 460.434.084 |
| Banco di Sardegna | 352.158.299 | 352.158.299 |
| Bper | 110.230.678 | 99.637.898 |
| Banca di Sassari | 6.277 | 6.277 |
| Altre partecipazioni azionarie* | 7.232.955 | 8.631.610 |
| CASSA DEPOSITI E PRESTITI | 167.820.886 | 167.820.892 |
| CDP RETI | 10.000.000 | 10.000.000 |
| OBBLIGAZIONI IMMOBILIZZATE | - | 20.200.000 |
| Bper | - | 10.200.000 |
| Société Générale | - | 10.000.000 |
| PATRIMONIO GESTITO | 309.951.200 | 302.920.446 |
| Fondo Indaco-Atlantide | 116.673.500 | 106.623.500 |
| Piattaforma Fondazioni | 20.060.000 | - |
| Fondi /Sicav aperti | 62.946.619 | 82.771.065 |
| Fondi di Private Debt – minibond | 1.566.855 | 1.977.315 |
| Fondi Immobiliari | 27.531.575 | 27.601.860 |
| Fondi Private Equity | 81.172.651 | 83.946.706 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 20.408.820 | 12.768.050 |
| DEBITI PER CONVERSIONE AZIONI CDP | - | -12.853.956 |
| TOTALE | 977.809.115 | 961.289.516 |

*Il dato non include le partecipazioni ad enti diversi non produttive di reddito e quindi non soggette a specifico monitoraggio finanziario.



1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

Il patrimonio finanziario della Fondazione è stato oggetto di significative variazioni nel corso del 2017 che hanno determinato una modifica sostanziale nella composizione degli investimenti e una riorganizzazione delle risorse all'interno del portafoglio. Il valore complessivo del patrimonio a fine 2017 risulta pari a circa 977,8 milioni di euro.

Rispetto alla chiusura dello scorso esercizio si registra un incremento del valore totale delle partecipazioni azionarie per complessivi 9,2 milioni di euro. Tale incremento è determinato dall'effetto congiunto di una variazione positiva del controvalore delle azioni Bper, a seguito della sottoscrizione in corso d'anno di nuovi titoli di capitale emessi dall'Istituto bancario per circa +10,6 milioni di euro, e da una variazione negativa degli investimenti in altre partecipazioni per circa -1,4 milioni di euro, determinato dalla dismissione totale delle azioni Hera, Atlantia e Italgas per -4,4 milioni di euro, solo parzialmente reinvestiti in partecipazioni non quotate Sinloc e Sardex (+2.8 milioni di euro).

Nel 2017 la componente obbligazionaria è stata completamente azzerata, diversamente dai comparti dedicati della Fondazione che sono invece stati incrementati; in particolare, sono stati conferiti 10,05 milioni di euro nel comparto Indaco SIF – Atlantide, derivanti dalla vendita del certificato di Société Générale, e 20,1 milioni di euro nel veicolo Piattaforma Fondazioni.

Infine, si registra un lieve aumento della componente gestita del portafoglio, per una variazione di circa 7,0 milioni di euro rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente. La variazione è stata determinata da un aumento degli investimenti nei comparti dedicati per 30,1 milioni di euro (Indaco-Atlantide e Piattaforma Fondazioni) a fronte di una riduzione del portafoglio fondi e sicav per -19,8 milioni di euro (di cui disinvestimenti per -39,0 milioni di euro e -0,3 milioni di euro di svalutazione dei fondi non immobilizzati a fronte di 19,5 milioni di euro di sottoscrizioni in nuovi fondi e incrementi di quelli già presenti in portafoglio). Il portafoglio investito nei fondi chiusi, è diminuito complessivamente di circa 3,3 milioni di euro, in virtù di 57,3 milioni di euro di nuovi versamenti richiamati, -40,9 milioni di euro relativi a rimborsi parziali di capitale sottoscritto e -19,7 milioni di euro delle svalutazioni contabili apportate su alcuni fondi.

Il quadro economico e finanziario

Nel corso del 2017 la crescita economica globale ha mostrato segnali di crescita progressivamente più rilevante, grazie anche alla sincronizzazione della ripresa a livello globale, cui hanno contribuito principalmente politiche economiche accomodanti, favorevoli condizioni finanziarie e una maggiore fiducia degli operatori. Di conseguenza la crescita





mondiale dovrebbe aver registrato un tasso di variazione superiore a quello del 2016 (3,6% rispetto a 2,9%). In generale gli andamenti osservati sono risultati migliori delle aspettative in tutte le aree avanzate mentre tra le principali economie emergenti la crescita cinese ha mostrato una relativa maggiore regolarità rispetto a quanto atteso; in Russia e Brasile la ripresa sembra proseguire in modo più graduale, dopo le recessioni degli anni passati.

Negli Stati Uniti, i dati finora diffusi sulla crescita del quarto trimestre, indicano un tasso di variazione del PIL per l'intero 2017 pari al 2,3%. Tale dinamica non sembra ancora aver incorporato gli effetti della riforma fiscale particolarmente espansiva, circostanza che potrà manifestarsi nel corso del 2018 pur con le incertezze sull'entità dell'efficacia della manovra stessa. La composizione della domanda ha confermato la solida dinamica dell'economia: la domanda interna per consumi e investimenti si è nettamente rafforzata e ha più che compensato il minor contributo derivante dall'aggiustamento delle scorte e dalla ripresa delle importazioni.

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

Nell'area UEM, l'attività economica si è via via consolidata; in base ai risultati provvisori del quarto trimestre, si dovrebbe registrare una crescita del PIL pari al 2,5%. A livello generale, si è osservato un rilevante sostegno dalla domanda interna e dalle esportazioni in un contesto di politiche economiche accomodanti e di recupero del commercio mondiale. L'inflazione media dell'area si è attestata all'1,5% riflettendo soprattutto l'incremento dei prezzi energetici; gli indicatori di mercato collocano in ogni caso le attese di medio termine al di sotto degli obiettivi della BCE. La crescita economica si è consolidata anche in Italia, dove dovrebbe aver registrato un tasso di variazione del PIL pari all'1,5%. Il prezzo del petrolio ha registrato un progressivo incremento portandosi poco sotto i 70 dollari al barile, intorno ai massimi da metà 2015.

Come era nelle attese, la Fed ha proseguito il rialzo dei tassi portandoli a dicembre nel *range* 1.25%-1.50%. Tuttavia, nonostante la revisione al rialzo delle prospettive di crescita e del mercato del lavoro i membri del FOMC per il 2018 continuano ad attendersi tre rialzi, in linea con quanto emerge dalla *survey* degli analisti; dopo il FOMC di dicembre e l'approvazione della riforma fiscale si sono rafforzate le aspettative per un rialzo già a marzo.

La BCE ha annunciato in ottobre che a partire da gennaio 2018 gli acquisti mensili continueranno, come atteso, a un ritmo più contenuto: 30 miliardi di euro al mese, almeno fino settembre 2018. Il programma rimane *open-ended*: non è stato annunciato un termine definitivo degli acquisti ed è stato ribadito che verrà concluso rapidamente e che rimane flessibile. La BCE reinvestirà i pagamenti principali derivanti dai titoli in scadenza per un periodo esteso di tempo. Il livello e la *forward guidance* dei tassi di *policy* non sono stati modificati: i tassi dovrebbero rimanere sui livelli attuali ben oltre la fine degli acquisti. Successivamente, dalle dichiarazioni di alcuni membri della BCE è emersa l'ipotesi che il *Quantitative Easing* potrebbe non essere ulteriormente prolungato ed è stato anche considerato un graduale cambiamento della comunicazione per orientare già i mercati nel caso la ripresa economica si rafforzasse ulteriormente.

Nel corso dell'anno si sono registrati gradualmente rialzi dei rendimenti obbligazionari, soprattutto nell'area UEM i cui livelli particolarmente compressi di inizio 2017 si sono leggermente attenuati man mano che si sono evidenziati segnali di miglioramento della crescita economica. Si sono manifestati quindi incrementi medi di circa 20-30 centesimi sulla parte lunga della curva anche se in generale i rendimenti restano relativamente contenuti. Negli Stati Uniti si sono registrati incrementi più consistenti sulla parte a breve e medio termine della curva mentre sulla parte

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

a lungo termine i rendimenti sono rimasti relativamente stabili avendo già anticipato nell'anno precedente le attese manovre di politica monetaria. Tuttavia, l'approvazione definitiva della riforma fiscale USA, che potrebbe portare a un rialzo della crescita economica – statunitense e globale – e dell'inflazione potrebbero favorire un incremento dei rendimenti governativi nel corso del 2018.

In Italia, nell'ultima parte dell'anno, si è assistito ad un aumento dello spread BTP-Bund, arrivato intorno a 160 punti base. Negli altri Paesi periferici invece è proseguita la riduzione dei rendimenti: lo *spread* del Portogallo è ora inferiore a quello italiano, beneficiando dell'*upgrade* deciso dalle principali agenzie di *rating*.

Gli *spread corporate* si sono ulteriormente ridotti nel corso del 2017; sul segmento *investment grade* i livelli sono assai vicini a quelli del 2007; sul segmento *high yield* il calo degli *spread* è stato ancora più marcato, soprattutto negli Stati Uniti, dopo l'approvazione della riforma fiscale e in funzione dell'aumento del prezzo del petrolio. Anche gli *spread* tra i titoli sovrani dei Paesi emergenti e il *Treasury* hanno registrato una riduzione, soprattutto nell'ultima parte dell'anno, come effetto sia dell'approvazione della riforma fiscale USA – che potrebbe avere effetti positivi anche sulle prospettive di crescita economica mondiale – sia di sviluppi sul fronte della politica interna in alcuni Paesi (con l'elezione di *leader* più favorevoli alle riforme ad esempio in Cile e Sudafrica). La riduzione degli *spread* è stata minore in America Latina, a riflesso del recente *downgrade* del Brasile da parte di S&P's, a BB- dopo la mancata approvazione della riforma pensionistica.

Il 2017 è stato un anno generalmente positivo sui mercati azionari. Si registrano infatti rendimenti in valuta locale generalmente a due cifre: negli Stati Uniti l'indice dei prezzi dello S&P 500 è cresciuto del 19% mentre nell'area UEM i rialzi sono stati più contenuti e pari al 10%; all'interno dell'area UEM il mercato azionario italiano ha registrato un incremento delle quotazioni superiore alla media e pari al 13%, grazie alla buona *performance* del settore bancario. I mercati dei Paesi emergenti hanno evidenziato un sensibile rialzo pari in media al 34%. Il permanere di rendimenti obbligazionari relativamente contenuti e le migliori prospettive di crescita economica hanno contribuito a rafforzare il clima di fiducia sui mercati a maggiore contenuto di rischio. A inizio gennaio le quotazioni hanno ulteriormente incrementato il ritmo dei rialzi grazie ad un rinnovato appetito per il rischio mentre la volatilità è rimasta sui minimi storici. Il supporto della dinamica dell'attività economica alla crescita degli utili dovrebbe proseguire anche in futuro e le prospettive dei mercati azionari restano, dunque, positive nel

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA



medio termine. I multipli di borsa basati su utili, dividendi e valori di bilancio continuano ad evidenziare valutazioni più convenienti per l'indice aggregato UEM rispetto a USA anche se le valutazioni dell'area Euro continuano a raggiungere livelli sempre più elevati e, per i titoli di alcuni settori (es. telecomunicazioni e industriali) superiori a quelli di equilibrio.

L'euro si è progressivamente rafforzato su tutte le valute; rispetto al dollaro l'apprezzamento è stato particolarmente sensibile, pari al 13%, anche in questo caso consolidandosi in corrispondenza dell'approvazione della riforma fiscale USA e nonostante la conferma della fase restrittiva della Fed. Il cambio dollaro/euro si è portato quindi sopra 1,20, con un andamento in contrasto con quello del differenziale tra i tassi UEM e USA.

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

La strategia di investimento adottata

La strategia di investimento adottata nel corso del 2017 si è fondata sul ruolo centrale della diversificazione del patrimonio e sulla necessità di un controllo integrato dei rischi finanziari, da attuarsi in funzione dell'evoluzione dello scenario macroeconomico e finanziario e della *mission* istituzionale della Fondazione intesa come salvaguardia del patrimonio nel medio-lungo termine e sostenibilità della capacità erogativa.

Il percorso di diversificazione degli investimenti, intrapreso già lo scorso anno, è stato attuato principalmente tramite la sottoscrizione di strumenti finanziari di risparmio gestito, diversificati per aree geografiche, valute, settori e stili di gestione. Oltre al ricorso ai prodotti standardizzati offerti dall'industria finanziaria, la Fondazione ha anche adottato soluzioni innovative e sempre più utilizzate dagli investitori istituzionali, come i veicoli dedicati e creati *ad hoc*, che hanno permesso alla Fondazione di affrontare mercati sempre più complessi, evoluzioni normative in continuo cambiamento, necessità di un controllo più strutturato dei rischi e trasparenza nella *governance* dei processi di investimento.

In tal senso sono stati creati due comparti dedicati aventi come obiettivo di redditività il raggiungimento di un rendimento che mediamente possa replicare gli obiettivi della Fondazione, vale a dire un rendimento netto reale (cioè al netto dell'inflazione) del 2,5%. Il primo comparto è stato lanciato già a fine 2016 e si tratta di un comparto Sicav – SIF all'interno del fondo Indaco, denominato "Atlantide", gestito da Valeur Capital LTD. La Fondazione ha conferito al comparto alcuni titoli, permutandoli con quote del fondo, oltre a un'esigua quota di liquidità per un ammontare complessivo di 106 milioni di euro. Il comparto è stato ulteriormente incrementato a fine dicembre, in virtù delle ottime performance raggiunte, per 10 milioni di euro complessivi. Il secondo veicolo dedicato è stato istituito insieme ad altre Fondazioni ed è denominato "Piattaforma Fondazioni S.C.A. SICAV-SIF". Il comparto ha avviato la sua operatività nella primavera del 2017 ed è stato sottoscritto inizialmente per 5 milioni di euro, successivamente incrementato di ulteriori 15 milioni di euro a fine anno; il gestore del veicolo è attualmente AlterDomus che ha sostituito la ManCo iniziale, LFP Partner. Tale veicolo si compone di tre comparti, ciascuno dedicato alle tre Fondazioni bancarie promotrici del progetto, tra cui la Fondazione di Sardegna. Nel corso del 2017 il gestore della Piattaforma ha implementato gradualmente il portafoglio con l'obiettivo tendenziale di ottenere una gestione in delega accentrata, un costante presidio dei rischi, un processo di investimento più trasparente, mantenendo in capo alla Fondazione il pieno controllo nella definizione delle linee guida e nell'attuazione delle politiche di investimento.

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

Di cruciale importanza ai fini del raggiungimento del *target* è stata la movimentazione tattica della componente del portafoglio finanziario rappresentata dai fondi, sicav e dalle azioni dirette che ha permesso di realizzare non solo significative plusvalenze contabili e di cogliere opportunità sui mercati finanziari, ma anche di contenere i rischi finanziari derivanti dallo scenario.

Nello specifico a fine marzo la Fondazione ha alleggerito la posizione sui fondi obbligazionari globali in virtù dell'accentuarsi del rischio tasso, ha dismesso parzialmente il fondo obbligazionario subordinato finanziario al fine di mitigare l'esposizione complessiva sul comparto finanziario e infine ha dismesso in parte l'obbligazionario globale convertibile per non compromettere gli ottimi risultati raggiunti dal fondo. Successivamente la Fondazione, prima dell'estate, ha interamente dismesso i fondi e le azioni di matrice azionaria, oltre che la porzione rimanente del fondo obbligazionario subordinato finanziario e del fondo convertibile globale, ottenendo significative plusvalenze contabili. Le liquidità derivanti sono state reinvestite solo in parte e in maniera graduale su strumenti ampiamente decorrelati con i mercati tradizionali e che investono su strategie alternative, come il *long/short debt* (caratterizzato da una bassa esposizione al mercato obbligazionario) e l'*alternative event driven* (specializzato su investimenti in società oggetto di specifici eventi aziendali come fusioni o acquisizioni, ecc.).

Sul finire dell'anno la Fondazione ha iniziato a manifestare un interesse via via crescente verso investimenti sensibili al rispetto di criteri etici e sostenibili nei processi di investimento (investimenti SRI). Nel corso dell'estate, infatti, la Fondazione ha aderito, in qualità di socio, al Forum per la Finanza Sostenibile (FFS). Il Forum è un'associazione nata per promuovere l'integrazione di criteri ambientali, sociali e di *governance* nelle politiche e nei processi di investimento, di cui ne fanno parte operatori del mondo finanziario ed altri soggetti che sono interessati agli effetti ambientali e sociali dell'attività finanziaria. La sensibilità maturata dalla Fondazione sui temi di natura etica è allineata alla crescente attenzione del mondo istituzionale verso tali tematiche. In generale la domanda è guidata da ragioni che spaziano dalla normativa richiesta dagli Stati, dai cambiamenti demografici e, in particolar modo, per le Fondazioni bancarie, dalla necessità di allineare i propri investimenti alle rispettive *mission*. A fine dicembre sono stati pertanto sottoscritti 12 milioni di euro su prodotti di risparmio gestito, di matrice azionaria, sia globali che Euro, che investono sulle strategie ad oggi più diffuse, tra cui responsabile e sostenibile ESG, cioè investimenti orientati alla riduzione dei rischi ESG, selezionati in base a criteri ambientali, sociali e di *governance*.

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

Da un punto di vista strategico, invece, è proseguito *in primis* l'interesse della Fondazione verso la Banca Popolare dell'Emilia Romagna; nella prima parte dell'anno sono state sottoscritte ulteriori 2,1 milioni di azioni, per un controvalore complessivo di circa 10,6 milioni di euro, portando il valore complessivo della partecipazione in portafoglio a 110 milioni di euro. Inoltre, in continuità con quanto già intrapreso nello scorso esercizio la Fondazione ha incrementato l'impegno verso strumenti che mostrano una forte attinenza con lo sviluppo del territorio di riferimento e che sono collegati alla missione della Fondazione stessa, c.d. investimenti *mission related*. Nel 2017 sono stati sottoscritti fondi di *private equity/venture capital* (Vertis Venture II, Barcamper Venture e United Ventures II) per un impegno complessivo di 17 milioni di euro.

I proventi realizzati e la redditività del patrimonio finanziario

I proventi contabili netti generati dalla gestione del portafoglio finanziario della Fondazione nel 2017 ammontano a circa 56,2 milioni di euro. Considerando i proventi straordinari non derivanti dalla gestione finanziaria (recupero fiscale per contenzioso tributario), il risultato netto contabile si porta a 62 milioni di euro circa. L'ammontare delle svalutazioni su alcuni fondi chiusi (Atlante, Ver Capital Mezzanine Partners e Geo Ponente) è pari a 19,6 milioni di euro, in parte coperto dall'utilizzo della riserva da rivalutazioni e plusvalenze, come da indicazioni del Ministero, per 8 milioni di euro. Sommando tale effetto ai proventi netti ordinari e straordinari il risultato netto contabile del 2017 si porta a circa 51 milioni di euro, nettamente superiore a quanto preventivato nel Documento Programmatico, pari a 34,8 milioni di euro.

Il contributo maggiore alla redditività è imputabile al provento straordinario derivante dal rimborso del fondo F2i Primo Fondo, in virtù dell'adesione al progetto di fusione di F2i Primo Fondo nel F2i Terzo Fondo, che ha permesso di generare una plusvalenza netta contabile di 23,7 milioni di euro. Tale risultato ha consentito di compensare l'impatto della svalutazione effettuata sui fondi chiusi Geo Ponente e Ver Capital Mezzanine Partners, oltre che su parte del Fondo Atlante.

I risultati contabili del portafoglio sono stati ampiamente al di sopra delle attese, grazie anche alla gestione attiva eseguita nell'anno sui prodotti di risparmio gestito e sui titoli diretti che hanno permesso di realizzare proventi straordinari derivanti dalla dismissione di titoli in portafoglio per complessivi 2,6 milioni di euro.

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

Nel complesso quindi la gestione finanziaria è risultata ampiamente positiva; l'elevato grado di diversificazione degli investimenti nel risparmio gestito ha dimostrato di contenere i rischi e di generare *performance* positive, anche in situazioni di mercato sfavorevoli, aspetto importante per la gestione finanziaria della Fondazione e per gli obiettivi finanziari.

Di seguito viene dettagliata la redditività delle varie voci che compongono l'attivo dello Stato Patrimoniale nel 2017, aggregate per tipologia di investimento.

a) Le partecipazioni azionarie immobilizzate

Il portafoglio azionario ha generato nell'anno una redditività, derivante dal flusso di dividendi lordo distribuito dalle rispettive società, di circa 25,9 milioni di euro, corrispondente ad un *dividend yield* calcolato sulla giacenza media di tutte le partecipazioni nell'anno di circa il 4%. Ad incrementare la redditività del portafoglio azionario ha contribuito anche la plusvalenza consolidata dalla cessione di titoli azionari per complessivi 530 mila euro lordi, che portano la redditività del portafoglio azionario sul 2017 al 4,1% lordo complessivo.

Nel dettaglio, nell'ambito delle partecipazioni strategiche il Banco di Sardegna, diversamente dal 2016, nel corso del quale la redditività della Banca era stata nulla, ha staccato un dividendo lordo di 7 milioni di euro pari ad un *dividend yield* del 2%. Banca Popolare dell'Emilia Romagna ha, invece, distribuito un dividendo inferiore a quanto distribuito nell'anno precedente, pari ad un importo unitario di 0,06 centesimi per azione e corrispondente, per la quota capitale detenuta dalla Fondazione, ad un importo lordo di circa 1,035 milioni di euro, corrispondente ad un *dividend yield* dello 0,9%, calcolato sulla giacenza media. Cassa Depositi e Prestiti ha mantenuto anche per il 2017 un flusso di dividendo allineato a quello degli anni passati, pari ad un importo lordo di circa 16,7 milioni di euro e corrispondente ad una redditività del 9,9% rispetto alla valorizzazione in bilancio. Inferiore rispetto all'esercizio precedente la redditività derivante dalla partecipazione in CDP Reti che ha incassato un dividendo lordo complessivo di circa 800 mila euro, corrispondente ad una redditività dell'8% sul controvalore di bilancio.

La componente non strategica del portafoglio azionario ha generato dividendi lordi complessivi per circa 342 mila di euro, pari ad un *dividend yield* sulla giacenza media degli investimenti del 3,7%. Il flusso di dividendi relativi a tale componente è risultato in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per effetto della riduzione del capitale investito sul portafoglio azionario diretto. Nel corso del 2017 sono state vendute, in momenti differenti, le azioni

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

Atlantia, Hera e Italgas, che hanno generato una plusvalenza lorda contabile di 530 mila euro, corrispondente ad un rendimento lordo del 12% sul valore di bilancio delle tre posizioni.

b) Il portafoglio gestito

Il portafoglio gestito è stato oggetto di significative movimentazioni nel 2017 e a fine anno risulta composto da sicav/fondi di investimento aperti per circa 62,9 milioni di euro, da fondi di investimento chiusi, sia immobiliari che di *private debt* e *private equity*, per circa 110,3 milioni di euro e dai due comparti dedicati "Indaco – Atlantide" e "Piattaforma Fondazioni" per circa 136,7 milioni di euro.

b.1) Il portafoglio fondi/sicav aperti

Per quanto riguarda gli strumenti di risparmio gestito fondi/sicav aperti e quotati, il risultato di gestione complessivo per l'esercizio 2017 è positivo per circa 2,5 milioni di euro e risulta così ripartito: 821 mila euro di dividendi netti distribuiti, -371 mila euro di svalutazioni e 2,0 milioni di plusvalenze nette realizzate dalla vendita di alcuni prodotti nel corso dell'anno.

Anche per l'anno in corso la Fondazione nella scelta ha privilegiato classi di sicav a distribuzione dei proventi, laddove disponibili, il cui flusso complessivo generato nell'anno si attesta come già evidenziato a 821 mila euro, corrispondente ad una redditività netta di circa l'1,4% calcolata sulla giacenza media del portafoglio fondi/sicav. Tali investimenti sono stati iscritti in bilancio tra le immobilizzazioni finanziarie e il contributo alla redditività d'esercizio deriva esclusivamente dai proventi netti distribuiti. La redditività generata complessivamente da tali investimenti, tuttavia, considerando anche la variazione dei prezzi degli strumenti nel corso del 2017 risulterebbe inferiore a quella contabilizzata, in virtù di andamenti sfavorevoli registrati principalmente dagli strumenti obbligazionari come Schroder, HSBC e Aberdeen, come riportato nella tabella sottostante.

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

Rendimenti finanziari lordi strumenti di risparmio gestito quotati al 31/12/2017

| Descrizione | Benchmark / Target | Acquisto (se successivo 31/12/16) | Vendita (se antecedente 31/12/17) | Performance da inizio anno | | |
|--|---------------------------------------|---|---|----------------------------|--------|-------|
| | | | | prodotto | target | delta |
| Obbligazionario | | | | | | |
| Schroder ISF - Global Bond I | Barclays Global Aggregate - TR | - | - | -5,0% | -5,7% | 0,7% |
| HSBC Global Bond | Barclays Global Aggregate - TR | - | - | -6,0% | -5,7% | -0,3% |
| Bluebay Global Convertible Bond | TR Global Convertible Indx - TR - usd | - | - | 5,3% | 6,0% | -0,7% |
| Aberdeen Global Euro Conv Bond | TR Europe Convertible Indx - TR | - | - | -2,1% | 0,7% | -2,8% |
| M&G Global Convertible | TR Global Focus CB TR Eur | - | 11/05/2017 | 2,8% | 3,2% | -0,4% |
| T. Rowe Price Eur High Yield Bond | BofA ML Euro High Yield Eur | - | - | 3,1% | 6,7% | -3,6% |
| EdR Signatures Financial Bonds | BofA ML Euro Financial TR Eur | - | 11/05/2017 | 4,9% | 1,3% | 3,6% |
| Natixis Loomis Sayles Senior Loan | not benchmark | - | - | 0,0% | nd | nd |
| ECM European Senior Secured | not benchmark | - | - | -0,1% | nd | nd |
| Absolut return - Market neutral | | | | | | |
| Exane Vauban Fund | not benchmark | - | - | -4,8% | nd | nd |
| Muzinich long/short credit yield | not benchmark | - | - | 0,4% | nd | nd |
| Laffitte Risk Arbitrage | not benchmark | 07/08/2017 | - | 0,4% | nd | nd |
| Azionari | | | | | | |
| Eurizon EasyFund | not benchmark | - | 11/05/2017 | 4,1% | nd | nd |
| Theam Quant - Equity Europe Inc | not benchmark | - | 11/05/2017 | 6,0% | nd | nd |
| Azionari - SRI | | | | | | |
| Etica Azionario I | Ethical Global Eur | 28/12/2017 | - | -0,4% | -0,9% | 0,4% |
| UBS Etf MSCI EMU SRI | MSCI Emu SRI | 20/12/2017 | - | -0,6% | -0,9% | 0,3% |
| F&C Responsible Fund Global Equity | Ethical Global Eur | 28/12/2017 | - | -0,7% | -0,9% | 0,2% |

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

Oltre a comparti di investimento a distribuzione dei proventi, nel portafoglio sono presenti anche comparti ad accumulazione come Exane Vauban Fund, Muzinich Long/Short Credit Yield, Laffitte Risk Arbitrage ed Etica Azionario, per 18,4 milioni di euro. Tali investimenti, iscritti nell'attivo circolante, partecipano al risultato di gestione con la componente di rivalutazione/svalutazione a mercato, che a fine anno risulta complessivamente negativa pari a circa -366 mila euro. Il contributo è imputabile alla sicav Exane che sull'anno ha perso circa 371 mila euro, corrispondente ad un rendimento negativo di -4,8% sul controvalore investito. Lievemente in negativo invece il contributo del fondo Etica Azionario che, essendo stato sottoscritto il 28 dicembre, ha registrato una riduzione di 12 mila euro, corrispondenti al -0,4%. Lievemente positivo invece il contributo della Sicav Muzinich Long/Short Debt e Laffitte Risk Arbitrage, quest'ultimo sottoscritto in agosto, che hanno reso entrambe lo 0,4% netto.

La dismissione di alcuni strumenti di investimento nel corso dell'anno ha permesso alla Fondazione di contabilizzare importanti plusvalenze. Nello specifico la vendita dei due fondi azionari – Eurizon Easy Fund e Theam Quant Equity Europe – ha generato plusvalenze contabili nette per 587 mila euro e 550 mila euro rispettivamente (pari al 5,9% e 5,5% calcolati sui valori di bilancio). La vendita del fondo obbligazionario subordinato finanziario – Edr Signatures Financial Bonds – ha generato una plusvalenza netta contabile di 503 mila euro, pari al 5% sui valori di bilancio e il fondo obbligazionario convertibile globale – M&G Global Convertible – una plusvalenza netta di 341 mila euro pari al 5,7% sul valore di bilancio. Infine, la vendita del Fondo Schroder IS Fund e del Fondo HSBC GBI Fund ha generato una plusvalenza complessiva pari a 44 mila euro.

b.2) I fondi chiusi

Il portafoglio dei fondi chiusi è stato incrementato di circa 16,4 milioni di euro, oltre che per il tramite di conferimenti (al netto dei rimborsi) su fondi già esistenti, anche in virtù di nuove sottoscrizioni. Tuttavia la svalutazione apportata ai fondi Atlante, Geo Ponente e Ver Capital Mezzanine per 19,6 milioni di euro ha ridotto il valore contabile del portafoglio fondi chiusi portandolo a 110,3 milioni di euro.

Nel 2017 sono stati sottoscritti tre fondi *venture capital* – Vertis Venture 2 Scaleup, United Venture II e Barcamper Venture – per un impegno complessivo di 17 milioni di euro.

In termini di risultati i proventi netti distribuiti dai fondi chiusi nell'anno 2017 ammontano a

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

circa 2,48 milioni di euro, pari ad un rendimento netto del 2,2% circa, calcolato sulla giacenza media da inizio anno. I fondi che hanno contribuito a tale risultato sono i seguenti: F2i I Fondo con una redditività netta di 937 mila euro, pari ad un rendimento del 3,6%; F2i II Fondo con 232 mila euro, pari all'1,8%; il fondo Omicron Plus con 188 mila euro, pari al 2,8%; il fondo Clean Energy One con 303 mila euro, corrispondente al 4,2%; il fondo Muzinich Private Debt con 92 mila euro pari al 5,2% e, infine, il fondo Quercus Italian Solar Fund con 723 mila euro, pari al 7,4%.

Nel 2017 la Fondazione ha aderito al progetto di fusione del fondo F2i I nel fondo F2i III, tramite la dismissione del primo fondo e il successivo reinvestimento nel fondo F2i III per un impegno complessivo di 60 milioni di euro. La vendita del fondo F2i I ha generato una plusvalenza netta contabile di oltre 23 milioni di euro.

b.3) I comparti dedicati

I comparti dedicati – Indaco Atlantide e Piattaforma Fondazioni – sono immobilizzati in bilancio e nell'anno in oggetto la Fondazione non ha richiesto lo stacco del dividendo; di conseguenza tali prodotti non hanno contribuito a generare proventi.

Da un punto di vista finanziario i due veicoli hanno avuto andamenti piuttosto contrastanti. Il comparto Indaco Atlantide da inizio anno ha ottenuto un rendimento positivo pari a +4,5% in virtù di scelte premianti in termini di *asset allocation*, diversamente dal veicolo Piattaforma Fondazioni che, dall'avvio (fine marzo 2017), ha perso l'1,2%. Tale risultato è stato determinato, oltre che da una gestione finanziaria poco attiva del gestore, anche dall'incidenza dei costi fissi del veicolo sul capitale investito, per tutto il 2017 decisamente contenuto.

c) Le obbligazioni immobilizzate

Al 31 dicembre 2017 il portafoglio obbligazionario risulta azzerato, in virtù della vendita, effettuata a fine dicembre, del certificato Société Générale, per 10 milioni di euro di valore nominale, e della naturale scadenza dell'obbligazione a tasso fisso emessa da Bper al 31 dicembre 2017, per 10,2 milioni di euro di valore nominale.

Gli interessi netti totali maturati su questi titoli per il periodo di competenza risultano pari a 689 mila euro nette, a cui va sommata la plusvalenza generata dalla vendita del titolo Société Générale, pari a 50 mila euro.

Alla voce interessi, oltre alla componente cedolare, vanno ad aggiungersi anche gli interessi corrisposti sulle giacenze medie di conto corrente, che hanno permesso alla Fondazione di incassare nell'anno importi per complessivi 50 mila euro, in riduzione nell'anno per effetto principalmente delle minori giacenze di strumenti monetari.

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE FINANZIARIA

L'evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria

In prospettiva, il punto focale resta la sostenibilità della crescita che a livello globale, nonostante il deciso miglioramento degli ultimi trimestri resta comunque inferiore a quella dei cicli passati. In particolare resta delicato il punto di equilibrio nel *mix* delle politiche economiche, soprattutto nei paesi avanzati che dopo aver sperimentato politiche monetarie non convenzionali, si stanno dirigendo gradualmente verso la ricerca del tasso di interesse di equilibrio in attesa che vi siano contributi più delineati delle politiche fiscali. Sulle aspettative potrà giocare un ruolo importante l'evoluzione della situazione geopolitica che, al momento, non sembra aver manifestato particolari effetti ma potrebbe, in caso malaugurato di deterioramento, riflettersi sui mercati finanziari prima e sui climi di fiducia immediatamente dopo.

In un simile contesto macroeconomico e finanziario atteso, la gestione finanziaria della Fondazione dovrà continuare ad essere incentrata sui principi della diversificazione massima di portafoglio, come fatto finora, al fine di ridurre i rischi di portafoglio, sia attraverso una maggiore stabilità dei rendimenti attesi, sia mediante un'accresciuta decorrelazione con gli investimenti strategici in portafoglio. Ciò accentua la necessità di elevare il grado di qualità della gestione finanziaria consolidando le scelte che sono state finora compiute, tramite un'attenta attività di monitoraggio delle singole posizioni finanziarie.

Fatti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

La Fondazione all'inizio del 2018 ha portato a termine una serie di operazioni, dando seguito al percorso di revisione ed efficientamento del portafoglio finanziario già intrapreso a fine 2017. In particolare, è stata avviata la dismissione del fondo obbligazionario globale di Bluebay e del convertibile europeo di Aberdeen, a causa di risultati deludenti da parte dei gestori, ancor più se confrontati con prodotti simili. In febbraio la Fondazione ha sottoscritto un nuovo fondo chiuso "Fondaco Italian Loans", che investe principalmente in portafogli di crediti garantiti da immobili nel comparto commerciale e residenziale (non prime abitazioni).

Contestualmente all'operatività ordinaria, la Fondazione proseguirà il percorso strategico intrapreso relativo all'incremento di investimenti sensibili al rispetto di criteri etici e sostenibili nei processi di investimento (investimenti SRI). In particolare l'idea è quella di inserire altri prodotti che investano in strategie sostenibili, specializzate in particolari tematiche o settori. In tal senso la Fondazione si è indirizzata verso strategie che investono nel settore legato all'ecologia, all'ambiente e al clima, che ad oggi mostrano l'offerta più ampia.

In linea generale, è confermato che tutte le valutazioni da compiere e le decisioni da assumere in merito alla strategia di gestione degli investimenti dovranno tenere sempre conto dell'evoluzione dei possibili rischi finanziari derivanti dallo scenario.

2

BILANCIO DI MISSIONE

- QUADRO NORMATIVO
- LA FONDAZIONE
- LA FONDAZIONE E LA SARDEGNA
- L'ATTIVITÀ ISTITUZIONALE



2. BILANCIO DI MISSIONE

Quadro normativo

La normativa nazionale

La Fondazione di Sardegna è un soggetto privato *no profit* dotato di piena autonomia statutaria e gestionale nato nel 1992 dal processo di ristrutturazione del settore bancario avviato dalla Legge Amato n. 218 del 1990 che ha visto la separazione della funzione creditizia delle banche dall'attività filantropica propria delle Casse di Risparmio.

La Fondazione fa parte ed è rappresentata dall'Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio S.p.A. (ACRI) impegnata sin dalla sua costituzione al consolidamento e all'assistenza allo sviluppo strategico, progettuale e organizzativo delle fondazioni, allo sviluppo dei rapporti internazionali e all'istituzione di azioni e iniziative comuni con soggetti terzi.

Come previsto dall'art. 52 del D.L. n. 78 del 2010, convertito dalla legge n. 122 del 30 luglio 2010, la Fondazione è sottoposta alla vigilanza del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF).

La normativa di riferimento per le Fondazioni di origine bancaria è essenzialmente costituita dalla Legge n. 461/1998 e dal D. Lgs. n. 153/1999 e s.m.i.. Per la redazione del Bilancio 2017, inoltre, sono state considerate le indicazioni del Protocollo d'Intesa del 22 aprile 2015 tra il Ministero dell'Economia e delle Finanze e l'ACRI, rispetto alle quali è da rilevare la completa sintonia con il percorso evolutivo già avviato dalla Fondazione, caratterizzato da una crescente attenzione applicativa ai criteri generali di efficacia, sostenibilità e trasparenza. Tale accordo ha segnato *"l'avvio dell'autoriforma delle fondazioni di origine bancaria le quali si sono impegnate ad adottare un'adeguata diversificazione del portafoglio al fine di contenere la concentrazione del rischio, a non impiegare il patrimonio, direttamente o indirettamente, in esposizioni verso un singolo soggetto per un ammontare complessivamente superiore a un terzo del totale dell'attivo dello stato patrimoniale, ad evitare, nel rispetto del principio di conservazione del patrimonio, qualunque forma di indebitamento salvo il caso di temporanee e limitate esigenze di liquidità e ad utilizzare con finalità di copertura contratti e strumenti finanziari derivati, ovvero a ricorrere a operazioni in cui non siano presenti rischi di perdite patrimoniali"*.

2. BILANCIO DI MISSIONE

Oltre alle misure adottate in campo economico-finanziario previste dal Protocollo, la Fondazione si è impegnata anche a ridefinire gli aspetti riguardanti la *governance* e, in particolare, i corrispettivi economici dei componenti i propri organi, le procedure di nomina dirette ad assicurare l'adeguata rappresentanza di genere, ad individuare ipotesi di incompatibilità che possono compromettere il libero ed indipendente svolgimento delle funzioni degli organi tenuto conto, in particolare, degli incarichi politici e ad attuare specifiche modalità funzionali a potenziare il rispetto del principio di trasparenza.

La Fondazione ha recepito volontariamente le disposizioni contenute nella Carta delle Fondazioni, varata dal Congresso nazionale dell'ACRI nel giugno 2012, che prevede l'adozione di scelte coerenti a valori condivisi nel campo della *governance* e dell'*accountability*, dell'attività istituzionale e della gestione del patrimonio.

Dal 2016, a seguito di un lungo percorso normativo, la Fondazione è stata inoltre interessata dalla Riforma del Terzo Settore: le innovazioni apportate sono volte a recuperare i valori del pluralismo e della solidarietà sociale attraverso una più marcata definizione e riorganizzazione della realtà dei soggetti *no profit* operanti nel settore.

Lo Statuto

Lo Statuto rappresenta il principale documento che regola la vita interna ed il funzionamento della Fondazione. È redatto in conformità alla Legge n. 461 del 23 dicembre 1998, al Decreto Legislativo n. 153 del 17 maggio 1999 e alle indicazioni contenute nell'Atto di Indirizzo emanato dall'Autorità di Vigilanza in data 5 agosto 1999. È stato approvato il 27 febbraio 2001 con provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (oggi Ministero dell'Economia e delle Finanze).

Nel corso degli anni, al fine di allineare le disposizioni statutarie sia alle trasformazioni intervenute nel quadro legislativo, fiscale e statutario sia all'evoluzione della stessa Fondazione e del territorio di riferimento, il Comitato di Indirizzo ha deliberato diverse modifiche del documento approvate con provvedimenti dell'Autorità di Vigilanza (5 febbraio 2008, 18 dicembre 2012 e 17 settembre 2013).

La Fondazione, nel recepire le disposizioni previste dal Protocollo d'Intesa del 22 aprile 2015 tra il Ministero dell'Economia e delle Finanze e l'ACRI, ha provveduto ad un'ulteriore modifica dello Statuto in data 23 settembre 2015. Lo Statuto approvato dal Comitato d'Indirizzo, ha superato positivamente il vaglio del Ministero dell'Economia rendendo la Fondazione fra le prime italiane

2. BILANCIO DI MISSIONE

ad essere dotate della nuova carta costitutiva in ottemperanza all'Accordo ACRI-MEF.

Il 17 febbraio 2016, infine, il Comitato di Indirizzo ha approvato la modifica dello Statuto in funzione della variazione della denominazione della Fondazione in "Fondazione di Sardegna".

I Regolamenti

Conseguentemente all'entrata in vigore del nuovo Statuto e in osservanza a quanto previsto dal Protocollo d'Intesa ACRI-MEF, il Consiglio di Amministrazione ha sottoposto a modifica anche i Regolamenti che disciplinano nel dettaglio le procedure interne che regolano le principali attività della Fondazione.

I quattro regolamenti istituiti dalla Fondazione perseguono l'obiettivo di comunicare e condividere, internamente ed esternamente, le finalità istituzionali nel rispetto dei principi generali di professionalità, sussidiarietà e trasparenza.

| | |
|---|---|
| Regolamento per la Gestione del Patrimonio | Disciplina gli obiettivi e i criteri, individua gli ambiti di azione e le responsabilità, definisce le modalità della gestione patrimoniale e finanziaria, in aderenza ai contenuti della Carta delle Fondazioni. |
| Regolamento per le Attività Istituzionali | Disciplina l'esercizio dell'attività istituzionale della Fondazione, stabilisce i criteri e le modalità con i quali la stessa attua gli scopi statutari e persegue la trasparenza dell'attività e l'efficacia degli interventi. |
| Regolamento Organico del personale | Disciplina la dotazione organica della Fondazione, i requisiti, i diritti e i doveri e il trattamento economico del personale dipendente. |
| Regolamento per le Nomine | Disciplina le nomine di competenza, i requisiti dei componenti degli Organi Statutari e le relative procedure di designazione e di nomina. |

2. BILANCIO DI MISSIONE

Il Codice Etico

Nel perseguire il proprio impegno istituzionale nel rispetto dei principi della trasparenza, della non discriminazione e dando rilievo alla valenza sociale, culturale ed economica delle iniziative, nel corso del 2017 la Fondazione, grazie al coordinamento di un Gruppo di Lavoro dedicato, ha deciso di dotarsi di un importante documento, il Codice Etico, che va ad aggiungersi al più ampio percorso di miglioramento della gestione della Fondazione portato avanti negli ultimi anni.

La Fondazione infatti considera l'orientamento all'etica come approccio indispensabile per garantire l'affidabilità dei propri comportamenti verso l'intero contesto civile ed economico in cui opera. Attraverso il Codice Etico, che recepisce i principi stabiliti dalla Carta delle Fondazioni, dal Protocollo ACRI-MEF e dallo Statuto, la Fondazione si rivolge a tutti gli Organi istituzionali, ai Responsabili delle Aree operative e degli Uffici della Fondazione e a tutti quei soggetti i cui interessi sono influenzati dal risultato, dall'andamento e dagli effetti, diretti o indiretti, dell'attività della Fondazione per condividere con loro la propria missione e il sistema dei principi e dei valori di trasparenza e chiarezza che orientano lo svolgimento della propria attività istituzionale. I destinatari e le parti interessate sono tenuti ad osservare il Codice, conformando, in relazione alle attività, i loro concreti comportamenti ai valori costitutivi della territorialità, dell'autonomia e imparzialità, della responsabilità, della legalità e della sussidiarietà. La Fondazione, per contro, orienta, secondo i valori e i principi indicati, il proprio modello comportamentale nei vari ambiti di intervento sviluppando attorno al principio della centralità del territorio la propria attività.

Il documento è stato oggetto di approfondito studio e di condivisione con gli Organi della Fondazione ed è stato definitivamente approvato dal Comitato di Indirizzo il 28 Febbraio 2018, il quale ha stabilito di nominare, ai sensi dell'art. 24 dello Statuto, un organismo dedito al controllo del pieno rispetto delle norme – Comitato Garante del Codice Etico – composto da tre membri, un Presidente e due componenti, scelti tra persone esterne alla Fondazione dotate di comprovati requisiti di competenza, di specchiata moralità e di probità indiscussa. Il Comitato Garante dura in carica quattro anni.

La Fondazione

L'identità e la missione

La Fondazione da 25 anni persegue scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico nell'ambito dei settori di intervento individuati e nel rispetto dei principi stabiliti nel Codice Etico.

Nata come "Fondazione Banco di Sardegna", nel 2016 il Comitato di Indirizzo ha voluto testimoniare l'evoluzione che ha profondamente mutato il ruolo e la funzione sociale della Fondazione a sostegno della comunità sarda in tutte le sue espressioni, approvando la modifica del nome della Fondazione in "Fondazione di Sardegna".

La Fondazione svolge la propria missione attraverso una programmazione pluriennale, in rapporto ai bisogni del territorio e alle risorse esistenti avendo come finalità l'economicità della gestione attraverso il migliore impiego delle proprie disponibilità in relazione agli scopi statutari, con la massima redditività degli investimenti, salvaguardando il patrimonio.

Le caratteristiche del contesto socio-economico della Sardegna confermano la necessità che la Fondazione continui ad interpretare il proprio ruolo di soggetto attivo, capace di incidere direttamente e positivamente sulle realtà territoriali. In questa direzione la Fondazione indirizza il proprio impegno a realizzare e sviluppare azioni complementari e sinergiche con gli altri soggetti dell'isola, anche attraverso nuove forme operative della propria attività con l'obiettivo di un utilizzo sempre più efficace ed efficiente delle risorse erogate.

Così come prescritto dalla normativa vigente, la Fondazione individua annualmente i settori di intervento sulla base di una valutazione comparata che ha considerato le caratteristiche dell'attività svolta, delle dinamiche generali in atto e del profilo strategico dell'azione prospettica.

Il percorso evolutivo

Nel 2017 l'attività della Fondazione di Sardegna ha proseguito coerentemente lungo il percorso evolutivo indirizzato al miglioramento continuo della propria azione generale.

Il percorso si innesta sul tracciato già delineato con decisione negli anni precedenti: un cambiamento, progressivo e sostenibile, in grado di produrre e rendere tangibile la trasparenza

2. BILANCIO DI MISSIONE



e l'efficacia del lavoro della Fondazione e l'orientamento alle esigenze dei territori della Sardegna.

In questa direzione è stata ulteriormente sviluppata l'attività di ascolto e di confronto con le comunità locali e con i soggetti del mondo culturale, scientifico, produttivo e del Terzo Settore attraverso un continuo processo di coinvolgimento e di partecipazione, che ha consentito preziose occasioni di riscontro delle attività e delle progettualità. Tra gli obiettivi di questo processo c'è la necessità di coordinare e programmare le iniziative comuni per ottimizzare le energie e le risorse verso gli interventi maggiormente capaci di generare risultati e di offrire prospettive, valorizzando e mobilizzando le dotazioni materiali e immateriali già disponibili nel tessuto socio-economico della Sardegna.

L'impegno trasversale verso questo obiettivo ha richiesto, anche nel 2017, un'attenzione costante per perfezionare metodi e strumenti progettuali, organizzativi e gestionali della Fondazione in tutte le sue articolazioni, compresi gli opportuni momenti di verifica interni ed esterni, tesi ad evitare rischi di autoreferenzialità.

In questo senso è stato orientato l'intero impianto organizzativo e funzionale delle Aree operative e, attraverso queste, delle singole attività. Dal processo erogativo alla comunicazione, dalle disponibilità delle sedi a quella del patrimonio artistico, dal programma di incontri alla valutazione e monitoraggio dei progetti, la Fondazione ha testimoniato concretamente la propria interpretazione della missione istituzionale che, oltre a garantire la preziosa funzione di presidio dei settori di intervento, vuole contribuire a generare meccanismi virtuosi di innovazione, capaci di incidere positivamente sulla realtà della Sardegna.

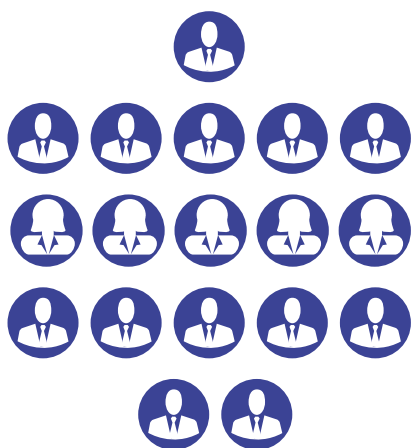


Gli Organi Statutari

La Fondazione persegue la propria missione attraverso l'attività degli Organi statutari i cui componenti sono scelti tra soggetti portatori di professionalità, competenza e autorevolezza nonché l'adozione di processi di nomina funzionali a salvaguardare l'indipendenza e la terzietà dell'organizzazione.

Lo Statuto identifica al Titolo III i seguenti Organi:

Il Comitato di Indirizzo



Il Comitato di Indirizzo è l'organo preposto alla funzione di orientamento dell'attività della Fondazione.

I suoi componenti sono scelti fra le persone capaci di contribuire efficacemente al perseguimento dei fini istituzionali della Fondazione, essendosi distinte per apporti scientifici e culturali, per ruoli professionali e manifestazioni di competenza, anche specialistica, o avendo maturato esperienze significative in attività a vantaggio dello sviluppo sociale ed economico della Sardegna e idonei a rifletterne le competenze nei settori ammessi.

DURATA MANDATO: 4 anni

NUMERO COMPONENTI: 18 (incluso il Presidente)

RIUNIONI 2017: 8



Il Consiglio di Amministrazione



Il Consiglio di Amministrazione è l'organo con poteri di amministrazione ordinaria e straordinaria.

Gli amministratori sono scelti fra persone dotate di comprovati requisiti di competenza, anche specialistica, nei settori rilevanti previsti dall'art. 4 dello Statuto, o di approfondite conoscenze nelle materie giuridiche o economico-finanziarie utili alla gestione della Fondazione. Inoltre, hanno maturato esperienze operative a elevato livello professionale nei seguenti ambiti: ricerca, sanità, attività culturali o altruistiche, professioni, impresa, amministrazione di enti pubblici o privati di importanza almeno regionale con mansioni manageriali o direttive.

DURATA MANDATO: 3 anni

NUMERO COMPONENTI: 5 (incluso il Presidente)

RIUNIONI 2017: 17



Il Presidente



Il Presidente è il legale rappresentante della Fondazione in tutti gli atti civili compresi i giudizi di ogni ordine e grado.

È eletto dal Comitato di Indirizzo tra i propri componenti, con il voto favorevole dei due terzi dei membri in carica.

DURATA MANDATO: 4 anni

Il Collegio dei Revisori dei Conti



Il Collegio dei Revisori dei Conti si compone di tre membri effettivi e di due supplenti, nominati dal Comitato di Indirizzo fra quanti abbiano i requisiti professionali per l'esercizio del controllo legale dei conti.

Almeno uno dei membri effettivi e uno dei membri supplenti devono essere nominati sentita l'Autorità di Vigilanza.

DURATA MANDATO: 3 anni

NUMERO COMPONENTI: 3 (e 2 sindaci supplenti)



2. BILANCIO DI MISSIONE

Commissioni e comitati scientifici

L'art. 24 dello Statuto prevede che il Comitato di Indirizzo e il Consiglio di Amministrazione possono istituire comitati scientifici e di studio, temporanei o permanenti, determinandone funzioni, composizione ed eventuali indennità, sentito il Collegio dei Revisori dei Conti.

I comitati scientifici istituiti per le attività di gestione sono:

- Commissione per il Patrimonio;
- Comitato per gli Investimenti;
- Comitato per le Attività Istituzionali;
- Commissione per le Nomine.

Commissione per il Patrimonio

La Commissione per il Patrimonio è composta dal Presidente, dal Vice Presidente, dal Presidente del Collegio dei Revisori e da 6 componenti del Comitato di Indirizzo. Svolge attività di consultazione in merito al Patrimonio immobiliare e artistico della Fondazione.

| NUMERO COMPONENTI | RIUNIONI 2017 | PERCENTUALE PRESENZA |
|-------------------|---------------|----------------------|
| 9 | 1 | 100% |

Comitato per gli Investimenti

La Commissione per gli Investimenti è composta dal Presidente, dal Vice Presidente, dal Presidente del Collegio dei Revisori e da 6 componenti del Comitato di Indirizzo. Svolge attività di consultazione in merito agli investimenti finanziari della Fondazione.

| NUMERO COMPONENTI | RIUNIONI 2017 | PERCENTUALE PRESENZA |
|-------------------|---------------|----------------------|
| 9 | 3 | 99% |

2. BILANCIO DI MISSIONE

Commissione per le Attività Istituzionali

La Commissione per le Attività Istituzionali è composta dal Presidente, dal Vice Presidente, dal Presidente del Collegio dei Revisori e da 5 componenti del Comitato di Indirizzo. Svolge attività di consultazione in merito all'attività istituzionali in relazione ai Bandi e alle erogazioni in generale.

| NUMERO COMPONENTI | RIUNIONI 2017 | PERCENTUALE PRESENZA |
|-------------------|---------------|----------------------|
| 8 | 2 | 100% |

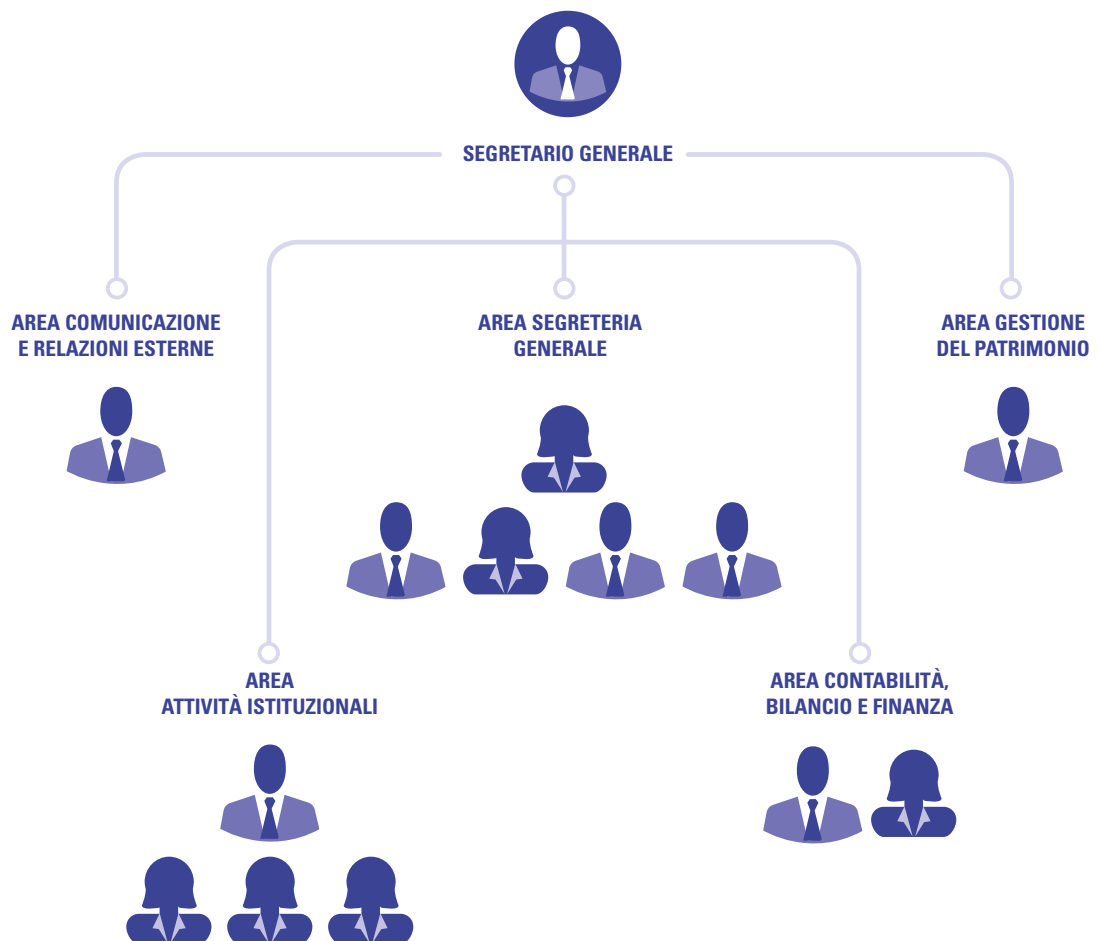
Commissione per le Nomine

La Commissione per le Nomine è composta dal Presidente, dal Vice Presidente, dal Presidente del Collegio dei Revisori e da 3 componenti del Comitato di Indirizzo. Svolge attività di consultazione in merito alla procedura di nomina dei membri degli Organi della Fondazione.

| NUMERO COMPONENTI | RIUNIONI 2017 | PERCENTUALE PRESENZA |
|-------------------|---------------|----------------------|
| 6 | 2 | 99% |

La struttura operativa

La struttura operativa della Fondazione è rappresentata da 13 risorse professionali articolate in 5 aree amministrative coordinate dal Segretario Generale. Ciascuna area è diretta da un coordinatore ed è organizzata al proprio interno per funzione e specifiche attività al fine di assicurare la massima efficienza dei processi operativi e decisionali.



2. BILANCIO DI MISSIONE

Segretario Generale

Il Segretario Generale è il responsabile del personale della Fondazione e sovrintende agli Uffici della Fondazione secondo le direttive degli Organi statuari. Gestisce e supervisiona tutti i processi organizzativi e gestionali coerentemente con gli obiettivi strategici. Ha il compito di adempiere ai compiti che dagli Organi gli vengono affidati, con potere di firma delle deleghe specifiche, di istruire gli atti delle delibere del Comitato d'Indirizzo e del Consiglio di Amministrazione dando esecuzione a tali delibere. Assiste gli Organi competenti negli adempimenti relativi alla programmazione e al bilancio, assicurando la corretta tenuta dei libri e della contabilità della Fondazione.

Area Segreteria Generale

L'Area Segreteria Generale gestisce l'organizzazione interna della Fondazione, curando l'accoglienza del pubblico (beneficiari, istituzioni, ecc.) presso le due sedi istituzionali e garantendo il supporto logistico, operativo e amministrativo agli Organi della Fondazione (organizzazione delle riunioni, corretta tenuta del giornale delle adunanze e i provvedimenti deliberati nelle singole riunioni). Cura la corrispondenza e l'archiviazione e sostiene l'operatività delle altre aree amministrative della Fondazione. Governa l'aggiornamento periodico dell'elenco delle pubblicazioni.

Area Comunicazione e Relazioni Esterne

L'Area Comunicazione e Relazioni Esterne cura il Piano di Comunicazione Istituzionale per la diffusione attraverso i diversi media dei programmi, delle attività e dei risultati della Fondazione. Collabora con l'Area Segreteria Generale per la pubblicazione e la gestione di contenuti sul sito e sui *social media* della Fondazione e per l'organizzazione di manifestazioni, incontri, mostre. Cura le relazioni con gli Enti istituzionali e con gli interlocutori privati, raccogliendo elementi utili anche relativi alle richieste di informazioni.

Area Gestione del Patrimonio

L'Area Gestione del Patrimonio si occupa della custodia, del restauro e dell'aggiornamento dell'inventario del patrimonio artistico della Fondazione. Cura l'allestimento di mostre ed esposizioni, l'organizzazione e la concessione degli spazi delle sedi della Fondazione a terzi per manifestazioni e convegni. Si occupa dei rapporti con le Soprintendenze e con i

2. BILANCIO DI MISSIONE

potenziali proponenti per l'acquisto di nuove opere d'arte. Ha inoltre la responsabilità di tutti gli adempimenti tecnici e amministrativi connessi con la gestione e la manutenzione ordinaria del patrimonio immobiliare della Fondazione.

Area Attività Istituzionali

L'Area Attività Istituzionali governa il processo erogativo della Fondazione gestendo i rapporti con i beneficiari, curando la pubblicazione dei Bandi annuali e pluriennali, predisponendo la reportistica interna corredata delle informazioni necessarie al Consiglio di Amministrazione per le relative delibere. Coordina l'attività di programmazione delle risorse finanziarie con relativa ripartizione tra i settori di intervento supervisionando l'aggiornamento delle situazioni contabili dei valori di impegno di spesa rispetto agli stanziamenti di budget. È responsabile dell'attività di monitoraggio e valutazione dei progetti finanziati.

Area Contabilità, Bilancio e Finanza

L'Area Contabilità, Bilancio e Finanza segue l'intero processo contabile della Fondazione, provvedendo alla gestione della tesoreria, alla registrazione giornaliera dei fatti gestionali, alla determinazione e liquidazione degli emolumenti, dei gettoni di presenza e dei rimborsi spese dei componenti gli Organi della Fondazione e alla contabilizzazione degli stipendi del personale dipendente. Si occupa della corretta tenuta dei libri obbligatori e degli aspetti fiscali. Supporta il Collegio dei Revisori e cura la redazione del Bilancio d'Esercizio. Gestisce i rapporti con l'*advisor* finanziario per l'attività di analisi e monitoraggio del portafoglio finanziario, dando esecuzione a tutte le decisioni di investimento o disinvestimento assunte dal Consiglio di Amministrazione.

Attività formativa

La Fondazione, per affrontare le nuove sfide dettate dalla maggiore complessità assunta dall'ambiente di riferimento e dal manifestarsi di una maggiore articolazione delle necessità del territorio, organizza periodicamente delle sessioni formative volte al miglioramento continuo dell'efficienza e dell'efficacia del proprio operato.

In particolare, nel corso del 2017 sono stati realizzati cantieri formativi per un totale di 80 ore condotti da docenti esperti di *change management* e consulenti di finanza e dei mercati.

2. BILANCIO DI MISSIONE

| CANTIERE N. 1 Reingegnerizzazione Processi | | CANTIERE N. 2 Monitoraggio e Valutazione | | CANTIERE N. 3 Finanza | |
|--|----------------------|--|----------------------|--|----------------------|
| L'oggetto principale è stato il trasferimento delle competenze e delle conoscenze al personale favorendo la concreta applicazione di nuovi processi aziendali e lo sviluppo di conoscenze e capacità utili alla corretta ed efficace gestione. | | L'obiettivo ha riguardato l'incremento della sensibilizzazione sulle attività di valutazione e monitoraggio delle attività istituzionali, improntato su logiche di condivisione di risultati e sulla diffusione della "cultura del controllo". | | L'attivazione dell'ambito formativo specialistico ha permesso l'acquisizione di competenze specifiche di finanza aziendale attraverso la formazione <i>on the job</i> presso esperti consulenti del settore. | |
| ORE FORMAZIONE | PERCENTUALE PRESENZA | ORE FORMAZIONE | PERCENTUALE PRESENZA | ORE FORMAZIONE | PERCENTUALE PRESENZA |
| 48 | 100% | 16 | 99% | 16 | 100% |

I Gruppi di Lavoro

La Fondazione, per la realizzazione di particolari progetti o attività, opera attraverso l'azione e il supporto di specifici Gruppi di Lavoro formati da professionalità interne ed esterne che operano in maniera coordinata per il raggiungimento di obiettivi specifici.

Nel 2017 la Fondazione ha istituito cinque Gruppi di Lavoro che, intensificando il dialogo con la comunità di riferimento, hanno aumentato il grado di soddisfacimento dei bisogni della collettività.

• Gruppo di Lavoro Bando Scuola

Il "Gruppo di Lavoro Bando Scuola" è stato istituito ad inizio 2017 in funzione dell'ampliamento del programma di azione della Fondazione previsto con l'inserimento sperimentale del nuovo settore di intervento "Educazione,

2. BILANCIO DI MISSIONE

Istruzione e Formazione” attraverso la modifica del Documento Programmatico del 27 febbraio 2017. Il Gruppo di Lavoro ha ricoperto il ruolo fondamentale di intermediario tra le istituzioni – Direzione Scolastica Regionale della Sardegna, Istituti scolastici – e la comunità al fine di sostenere progetti didattici innovativi capaci di contrastare il fenomeno della dispersione scolastica e favorire i percorsi di integrazione degli studenti con il mondo del lavoro.

Come meglio evidenziato nella sezione dedicata del Bilancio di Missione, l’operato del Gruppo di Lavoro si qualifica nei seguenti risultati raggiunti.

| BANDI PUBBLICATI | PROGETTI ANALIZZATI | PROGETTI ACCOLTI |
|------------------|---------------------|------------------|
| 2 | 247 | 151 |

• Gruppo di Lavoro Bandi

Il “Gruppo di Lavoro Bandi” si riunisce periodicamente a partire dalla seconda metà di ciascun anno al fine di provvedere alle attività previste per la pubblicazione e la lavorazione dei bandi istituzionali. In particolare definisce i criteri di selezione e di valutazione delle richieste di contributo, procede alla pubblicazione dei bandi e alla raccolta e successiva analisi delle pratiche pervenute secondo quanto stabilito dal Regolamento per le Attività Istituzionali. Cura la reportistica a supporto del processo decisionale del Consiglio di Amministrazione e fornisce ai potenziali beneficiari il pieno supporto tecnico e specialistico necessario alla compilazione per l’intero periodo di validità dei bandi.

| BANDI PUBBLICATI | PROGETTI ANALIZZATI | PROGETTI ACCOLTI |
|------------------|---------------------|------------------|
| 5 | 2.199 | 818 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

• Gruppo di Lavoro Monitoraggio e Valutazione

Il “Gruppo di Lavoro Monitoraggio e Valutazione” è stato istituito a maggio del 2017 al fine di progettare l’attività di verifica periodica dell’efficacia e dell’efficienza dell’intero processo erogativo. Attraverso la raccolta e l’analisi dei dati risultanti dalla rendicontazione dei progetti finanziati e la programmazione di incontri con un campione di soggetti beneficiari, il Gruppo di Lavoro ha potuto esprimere una prima valutazione dell’attività istituzionale della Fondazione, in termini di risultati ottenuti e di impatti economico-sociali trasferiti al territorio. Come meglio evidenziato nella sezione dedicata del Bilancio di Missione, l’operato del Gruppo di Lavoro si è qualificato nei seguenti risultati.

| PROGETTI FINANZIATI ANALIZZATI | SOGGETTI BENEFICIARI SELEZIONATI | INCONTRI EFFETTUATI |
|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| 293 | 88 | 74 |

• Gruppo di Lavoro Codice Etico

Il “Gruppo di Lavoro Codice Etico” è stato istituito a settembre del 2017 per avviare il progetto di predisposizione del Codice Etico della Fondazione e dell’attività di *risk assessment*, aggiungendo un ulteriore tassello al percorso di miglioramento della gestione della Fondazione. Il Gruppo di Lavoro multidisciplinare, coordinato dal Vice Presidente della Fondazione e composto da professionisti esterni in ambito legale e figure amministrative interne, ha strutturato un piano di lavoro per obiettivi organizzato nella fase di raccolta delle informazioni attraverso specifici incontri programmati con il personale aziendale e nella fase di produzione del documento e condivisione degli obiettivi raggiunti. Il Comitato di Indirizzo ha approvato il Codice Etico il 28 febbraio 2018.

2. BILANCIO DI MISSIONE

• Commissione per la Gestione degli Spazi

La “Commissione per la Gestione degli Spazi” è un gruppo di lavoro interno della Fondazione istituito a luglio del 2017 al fine di regolamentare l’utilizzo dei locali delle sedi istituzionali offerti a soggetti pubblici e privati per lo svolgimento di conferenze, convegni, manifestazioni, esposizioni e attività didattiche coerenti con la mission della Fondazione.

In questo senso la Fondazione si è dotata di Linee Guida per l’utilizzo dei locali e di un sistema di programmazione annuale delle iniziative che verranno ospitate nei propri locali.

Adesione al Forum della Finanza Sostenibile

La Fondazione nel 2017 ha aderito in qualità di socio sostenitore al Forum per la Finanza Sostenibile (FFS), l’associazione senza scopo di lucro nata nel 2001 con l’obiettivo di promuovere la finanza sostenibile presso la comunità finanziaria italiana. L’attività del FFS si articola su tre linee direttive:

- Ricerca, conducendo studi e ricerche di mercato, promuovendo gruppi di lavoro e realizzando pubblicazioni su tematiche innovative e gli impatti dell’attività finanziaria sul contesto sociale, ambientale ed economico;
- Progetti, promuovendo interventi con l’obiettivo di accrescere la consapevolezza ed aumentare la conoscenza dell’investimento sostenibile e responsabile da parte degli operatori del settore finanziario, dei media e della collettività;
- Rapporti con le istituzioni, sostenendo l’attuazione di un quadro regolamentare che favorisca la diffusione degli investimenti sostenibili e responsabili, attraverso un’informativa chiara e completa e un ruolo attivo degli investitori.

L’adesione al Forum per la Finanza Sostenibile, oltre che occasione informativa sull’evoluzione di questi mercati, rappresenta per la Fondazione l’opportunità di essere parte attiva di tale cambiamento. Annualmente la Fondazione partecipa sia agli incontri dei Gruppi di Lavoro organizzati dal Forum per contribuire alla diffusione di tematiche specifiche di settore, sia agli appuntamenti previsti dalla Settimana SRI in programma nel mese di novembre di ogni anno.

La Fondazione e la Sardegna

La Fondazione opera a servizio dell'intera Regione Sardegna, un territorio che conta una superficie di oltre 24.000 kmq e una popolazione residente di oltre 1.600.000 abitanti distribuiti in 377 comuni.

La distanza che la separa dal resto del territorio nazionale la rende unica e l'estensione del suo territorio ne caratterizza le diversità e sfumature. Ricca di storia e di tradizioni popolari ha mantenuto la sua identità anche grazie alla lingua sarda utilizzata nel passato e nel presente anche nei documenti istituzionali. Ha dato i natali a personaggi illustri dell'arte, della letteratura e della politica ed è sede di due Università statali dal 1600. Diverse specificità sono state riconosciute Patrimonio dell'umanità dall'Unesco.

La popolazione è in continua diminuzione (-4.835 residenti rispetto al 2016) e invecchiamento (il 23% della popolazione è over 64) con una disoccupazione giovanile che sfiora il 57% e con un'elevata percentuale di dispersione scolastica. I giovani sardi lasciano l'isola per studiare o cercare lavoro (circa 1.700 all'anno). Il settore economico trainante dell'economia è costituito dal terziario, in particolare dal turismo, oltre che da una forte propensione verso la ricerca, lo sviluppo tecnologico e l'innovazione.

Il rapporto con il territorio

La consapevolezza della rilevanza del rapporto osmotico della Fondazione con le comunità dei diversi territori che compongono la Sardegna travalica la missione istitutiva e gli obblighi statutari.

L'intero percorso evolutivo degli ultimi anni, infatti, è stato contrassegnato dalla volontà di sviluppare il carattere partecipativo dell'attività e il coinvolgimento delle migliori energie del tessuto sociale, culturale ed economico isolano. Non solo sul piano principale delle proposte progettuali e delle iniziative da condividere ma anche, più in generale, verso una progressiva, maggiore cognizione del valore e delle potenzialità offerte dal connettere esperienze, idee, capacità e risorse verso soluzioni possibili.

In una fase storica segnata da accelerazioni e frammentazioni che rischiano di aggravare alcuni deficit storici e penalizzare i soggetti svantaggiati, la Fondazione è consapevole della propria responsabilità e ha confermato anche nel 2017 il proprio ruolo istituzionale, contribuendo con l'azione di salvaguardia, di progettualità e di sostegno attivo alle esigenze dei territori.

Il continuo confronto con i soggetti istituzionali ha consentito di individuare i temi e le iniziative di maggiore interesse e di migliore prospettiva, con particolare attenzione alla capacità di garantire integrazione, di

2. BILANCIO DI MISSIONE

generare catene di valore, di allargare la portata dei risultati e, in generale, di offrire efficienza, efficacia e sostenibilità.

Sul piano operativo, tra le altre cose, questo lavoro ha permesso di programmare interventi di respiro pluriennale, in alcuni casi, avviando intese e accordi organici con i principali Comuni della Sardegna e, in altri, facendo maturare progetti di interesse della Fondazione.

Tra gli elementi caratterizzanti l'attività del 2017 meritano un cenno particolare gli approfondimenti e le azioni dedicate specificatamente dalla Fondazione ai temi dello spopolamento delle zone interne e al rapporto tra la realtà della Sardegna e la sua percezione che, insieme al contributo alle principali ricerche socio-economiche realizzate sull'isola, testimoniano la convinzione della Fondazione della necessità di indagare quanto più possibile – sia sul piano qualitativo che quantitativo – i propri settori di riferimento. Ciò sia per un'adeguata verifica dello scenario sul quale intervenire assumendo una corretta griglia interpretativa, sia per contribuire ad una migliore consapevolezza individuale e collettiva dei cittadini e, in prospettiva, ad una condivisione della visione comune e, quindi, del senso di appartenenza.

I “Pomeriggi della Fondazione”

La Fondazione, per rafforzare l'apertura verso la comunità e il legame con il territorio, organizza frequentemente presso le proprie sedi istituzionali appuntamenti aperti al pubblico, diretti a promuovere la rappresentazione e il dibattito su temi culturali, artistici e di attualità.

Le numerose iniziative organizzate nel corso del 2017 hanno suscitato l'interesse e la partecipazione di un numero sempre crescente di utenti grazie all'opportunità di incontrare tra autori, testimonial, interpreti e rappresentanti istituzionali.

Il sito istituzionale

Il sito internet rappresenta un importante punto di incontro tra la Fondazione e la collettività. Attraverso tale strumento infatti la Fondazione non solo fornisce le principali informazioni istituzionali sulla sua struttura, sulla normativa vigente e sui documenti costitutivi ma tiene costantemente informata la comunità in merito agli eventi promossi e alle scadenze dell'attività istituzionale.

Nel 2017 la Fondazione ha completato e attivato la nuova versione del sito per rispondere in modo più completo alle esigenze dell'utenza.

Il sito accoglie anche la sezione dedicata al progetto AR/S - Arte Condivisa in Sardegna con le

2. BILANCIO DI MISSIONE

immagini e le schede della collezione artistica della Fondazione e tutte le informazioni utili sugli eventi organizzati presso le sedi di Cagliari e Sassari.

Il Patrimonio Artistico della Fondazione

Il Patrimonio Artistico della Fondazione è attualmente composto da 596 opere di 120 artisti rappresentativi della produzione artistica regionale a partire dalla seconda metà dell'Ottocento fino ai giorni nostri.

Costituito sull'idea di offrire uno spaccato completo dell'arte isolana nel momento della sua massima affermazione - XIX secolo fino al periodo contemporaneo - raccoglie pregevoli opere di quasi tutti i maestri sardi del Novecento, in taluni casi con presenze numericamente significative.

Parte significativa della collezione artistica è esposta al pubblico presso le due sedi istituzionali di Cagliari e di Sassari, anch'esse di notevole valore storico-artistico risalenti al 1800.

L'accesso agli ambienti è libero durante le sempre più numerose manifestazioni organizzate dalla Fondazione in occasione delle quali è possibile ammirare le opere di grandi maestri isolani come Aligi Sassu, Costantino Nivola, Rosanna Rossi, Maria Lai, Filippo Figari, Antonio Ballero, Giovanni Marghinotti e molti altri.

L'attività istituzionale

Il Processo di Programmazione

La Fondazione definisce le proprie linee di intervento attraverso:

- il Documento Programmatico Pluriennale (DPP), che individua i settori di intervento, le priorità, gli obiettivi strategici e le linee di indirizzo;
- il Documento Programmatico Annuale (DPA), che declina in maniera più approfondita gli obiettivi del Documento Programmatico Pluriennale, anche in funzione dell'andamento dell'attività. Il Documento Programmatico Annuale deliberato dal Comitato di Indirizzo ha confermato la scelta dei settori d'intervento effettuata nel Documento Programmatico Pluriennale che tiene conto delle esigenze del territorio regionale sardo.

Nell'ambito del perfezionamento evolutivo attraverso il quale la Fondazione intende interpretare la propria missione in relazione al contesto socio-economico della Sardegna, le linee di intervento previste rafforzano un percorso indirizzato a sviluppare le proprie potenzialità attraverso una costante qualificazione operativa.

In questa direzione la Fondazione ritiene utile, sotto il profilo generale:

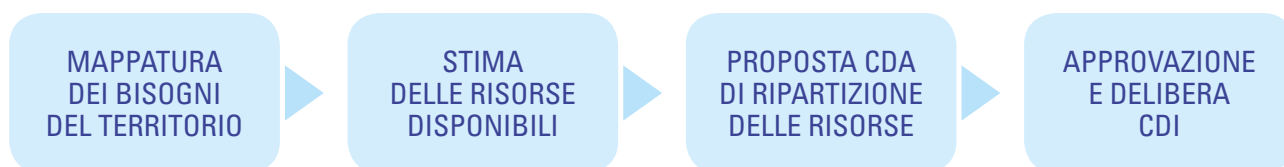
- definire un percorso progettuale e strategico focalizzato sulla missione della propria attività e capace di svolgere un effetto moltiplicatore nei settori di intervento;
- perfezionare il proprio profilo nell'ambito della società sarda, allargando la portata del messaggio positivo dell'attività svolta attraverso il maggiore coinvolgimento delle istituzioni, delle organizzazioni e dei cittadini della Sardegna;
- qualificare la propria azione come contributo orientato a stimolare il coinvolgimento dinamico di reti decisionali e di reti di partecipazione.

Il processo di programmazione assume un ruolo centrale nel processo di gestione e di erogazione della Fondazione perché si propone di predeterminare gli obiettivi, le politiche e le attività da

2. BILANCIO DI MISSIONE

compiere che caratterizzeranno l'attività futura della Fondazione. Pertanto l'intero processo è articolato in quattro specifiche fasi fortemente interrelate tra loro che giungono a conclusione con l'approvazione da parte del Comitato di Indirizzo che ne delibera l'applicazione.

Fasi del processo di programmazione



Particolare attenzione viene dedicata alle prime due fasi. Data l'importanza che assumono in questo caso le informazioni disponibili, l'intera struttura operativa della Fondazione viene coinvolta nell'espletamento delle attività necessarie ad analizzare le tendenze evolutive socio-economiche in modo da poter orientare l'operato della Fondazione verso un maggior soddisfacimento delle esigenze della collettività di riferimento.

Per l'anno 2017, così come previsto dal DPP 2017-2019, che ha modificato il precedente DPP 2016-2018 approvato con delibera del Comitato di Indirizzo del 27 febbraio 2017, lo stanziamento complessivo è stato articolato prevedendo un'equa distribuzione delle risorse tra progetti propri e progetti di terzi diversamente a quanto precedentemente stabilito.

In relazione alla maggiore complessità nel processo di stima dei proventi, la Fondazione in sede di predisposizione del Documento Programmatico Pluriennale 2018-2020 ha maturato la decisione di adottare un sistema di assegnazione delle risorse in funzione dei risultati effettivamente conseguiti. Da un'analisi sulla sostenibilità patrimoniale della Fondazione, tale percorso risulta percorribile già a partire dall'esercizio 2018 in funzione dell'adeguata consistenza del Fondo di stabilizzazione delle erogazioni, pari a 51,1 milioni di euro. Per cui, l'attività erogativa del 2018 verrà sostenuta grazie all'utilizzo del Fondo di stabilizzazione accantonato negli anni precedenti in modo da procedere al percorso di transizione al nuovo sistema di assegnazione delle risorse programmate.

2. BILANCIO DI MISSIONE

Il processo erogativo

La Fondazione, nell'ambito del perimetro della propria missione e dei mezzi disponibili, è impegnata a svolgere il proprio ruolo di interlocutore privilegiato di enti, istituzioni e associazioni per sostenere, nelle forme opportune, iniziative meritorie volte allo sviluppo della regione.

Il quadro sociale ed economico conferma l'esigenza di procedere con l'evoluzione delle modalità operative attraverso le quali la Fondazione possa interpretare al meglio la propria missione, attualizzata e configurata sulla fisionomia del contesto e delle tendenze in corso con la finalità principale di sviluppare una prospettiva di medio-lungo termine operando, da un lato, sulle emergenze contingenti e, dall'altro, su alcuni potenziali fattori endogeni di crescita del tessuto socio-economico della Sardegna.

In questa direzione, nell'esercizio 2017, si è ritenuto opportuno sotto il profilo generale:

- precisare il percorso progettuale e strategico pluriennale focalizzato sulla missione della propria attività e capace di svolgere un effetto moltiplicatore nei campi di intervento;
- perfezionare il proprio profilo nell'ambito della società sarda, diffondendo il messaggio positivo dell'attività svolta attraverso un maggiore coinvolgimento delle istituzioni, delle organizzazioni e dei cittadini della Sardegna;
- qualificare la propria azione come driver per la creazione e lo sviluppo di reti decisionali e di reti di partecipazione.



2. BILANCIO DI MISSIONE

In particolare, tali obiettivi sono stati perseguiti attivando un percorso di condivisione della visione generale della Fondazione volto al perfezionamento della propria immagine istituzionale attraverso un percorso di valorizzazione e di incentivazione delle scelte di *networking*, ampliamento ed integrazione delle progettualità.

La Fondazione opera affinché i flussi annui di spesa totale, comprensivi di erogazioni e di spese di struttura, siano coerenti con i flussi reddituali generati dall'investimento del patrimonio, in relazione alle scelte strategiche di investimento elaborate dall'Organo di Indirizzo. Le politiche di bilancio ed erogative della Fondazione sono indirizzate a:

- stabilizzare le erogazioni nel tempo, realizzando un'equilibrata destinazione delle risorse tra impegni annuali, pluriennali e continuativi;
- gestire e conservare il valore del patrimonio attraverso strumenti finanziari diversificati e con contenuto profilo di rischio;
- assicurare l'economicità della gestione attraverso il contenimento dei costi e la ricerca delle migliori soluzioni organizzative;
- stimare prudenzialmente le risorse economiche disponibili nel triennio e dei costi di struttura;
- individuare i settori di intervento maggiormente rispondenti alle istanze del territorio;
- definire gli obiettivi strategici e le linee di intervento nel rispetto inderogabile del principio di sussidiarietà.

I settori di intervento

Per perseguire i propri obiettivi generali di promozione e sviluppo del territorio in un'ottica di efficacia e di efficienza delle risorse distribuite, gli Organi di Indirizzo hanno confermato per il 2017 il proprio impegno nei cinque settori di intervento della Fondazione stabiliti nel precedente anno. In aggiunta, alla luce delle necessità emerse dalle interlocuzioni con l'Ufficio Regionale Scolastico, il Comitato di Indirizzo nella seduta del 27 febbraio 2017 ha approvato una variazione al Documento Programmatico 2017 inserendo nell'ambito degli altri settori statutari il settore "Educazione, istruzione e formazione".

In tal modo la Fondazione ha voluto offrire per l'anno scolastico 2017-2018 il proprio contributo al sistema scolastico regionale per affrontare assieme alle istituzioni nuove e vecchie difficoltà che le trasformazioni sociali e culturali hanno fatto emergere nel corso del tempo, con particolare riferimento al fenomeno della dispersione scolastica. Il Bando pubblicato e dedicato alle scuole dell'obbligo sotto forma di "invito a proporre" si configura come un intervento in via sperimentale con la finalità ultima di poter estendere l'intervento a tutto il mondo scolastico nel momento in cui si dovesse manifestare un ampio accoglimento dell'iniziativa. Le proposte sono state selezionate sulla base della loro capacità di attuare soluzioni didattiche e innovative, contribuire

2. BILANCIO DI MISSIONE

all'ammodernamento delle dotazioni degli istituti scolastici e favorire percorsi di integrazione degli studenti con il mondo del lavoro.



Il settore **Arte, Attività e Beni Culturali** accoglie gli interventi volti alla valorizzazione e conservazione del patrimonio storico, artistico e culturale, nelle sue espressioni materiali e immateriali. La Fondazione – proponendosi come impresa culturale, laboratorio di idee, elemento di raccordo tra le diverse istituzioni che operano sul territorio – fornisce dunque il proprio appoggio ad un insieme diversificato di progetti: dal restauro conservativo di edifici storici ed opere d'arte, all'allestimento di mostre, dall'organizzazione di convegni, alla presentazione di importanti eventi culturali, dall'organizzazione di concerti e spettacoli teatrali, alla pubblicazione di opere di interesse storico, artistico e scientifico.



Il settore **Ricerca Scientifica e Tecnologica** accoglie gli interventi diretti a promuovere la ricerca teorica, di base e applicata, sia in campo scientifico, tecnologico, medico, biologico e ambientale, che in quello delle scienze umanistiche e sociali aventi ricadute sullo sviluppo dell'Isola. Attraverso le proprie azioni di supporto, la Fondazione intende consolidare soprattutto il ruolo delle Università e degli Istituti di Ricerca isolani, innalzandone in modo sensibile il livello qualitativo. Al fine di assicurare una maggiore aderenza degli interventi con le esigenze del territorio, la Fondazione ha stipulato una specifica Convenzione con gli Atenei sardi che pubblicano e gestiscono direttamente il bando annuale sulla base del programma triennale definito in sede di accordo.



Il settore **Salute Pubblica, Medicina Preventiva e Riabilitativa** accoglie gli interventi diretti a garantire le migliori prestazioni nell'ambito della prevenzione, della diagnosi e delle cure terapeutiche degli enti sanitari e delle associazioni che operano nel campo. La Fondazione interviene attraverso una fattiva e concreta collaborazione con il mondo sanitario per favorire il potenziamento tecnologico della dotazione strumentale, per agevolare lo sviluppo di programmi terapeutici ed incrementare il livello di conoscenza per una più efficace prevenzione sanitaria.

2. BILANCIO DI MISSIONE



Il settore **Volontariato, Filantropia e Beneficenza** accoglie gli interventi atti a sostenere l'attività delle associazioni e degli enti operanti nel campo dell'assistenza alle categorie sociali più deboli al fine di sviluppare nuove politiche di intervento e la mitigazione del divario sociale nella comunità. La Fondazione favorisce la creazione di reti territoriali che consentano di razionalizzare l'offerta del Terzo Settore. A tale settore vengono ricondotte le erogazioni a favore del Fondo per il Contrasto della Povertà Minorile sponsorizzato dalla Fondazione con il Sud e il sostegno dei Centri di Servizi per il Volontariato.



Il settore **Sviluppo Locale ed Edilizia Popolare** accoglie gli interventi volti a promuovere la valorizzazione socio-economica del territorio e lo sviluppo dell'economia locale, l'accrescimento del tasso di innovazione di impresa, il trasferimento di *know how* tecnologico necessario alla promozione e la diffusione di realtà imprenditoriali nei settori economici dell'Isola.



Il settore **Educazione, Istruzione e Formazione** accoglie gli interventi in ambito didattico, sia curricolari che di affiancamento al mondo del lavoro, atti a favorire percorsi di integrazione e contrastare i fenomeni della dispersione e dell'abbandono scolastico sia attraverso la ridefinizione dei programmi scolastici competitivi sia attraverso processi di ammodernamento della dotazione strumentale a supporto dei percorsi di apprendimento.

La Fondazione persegue le proprie finalità istituzionali operando sulla base di due principali linee di intervento:

- l'erogazione di contributi per iniziative di terzi nei settori prescelti, destinati a produrre risultati socialmente rilevanti in un arco temporale determinato – Progetti di Terzi;
- l'attuazione di iniziative e progetti specifici individuati direttamente dalla Fondazione – Progetti Propri.

2. BILANCIO DI MISSIONE

I Progetti di Terzi

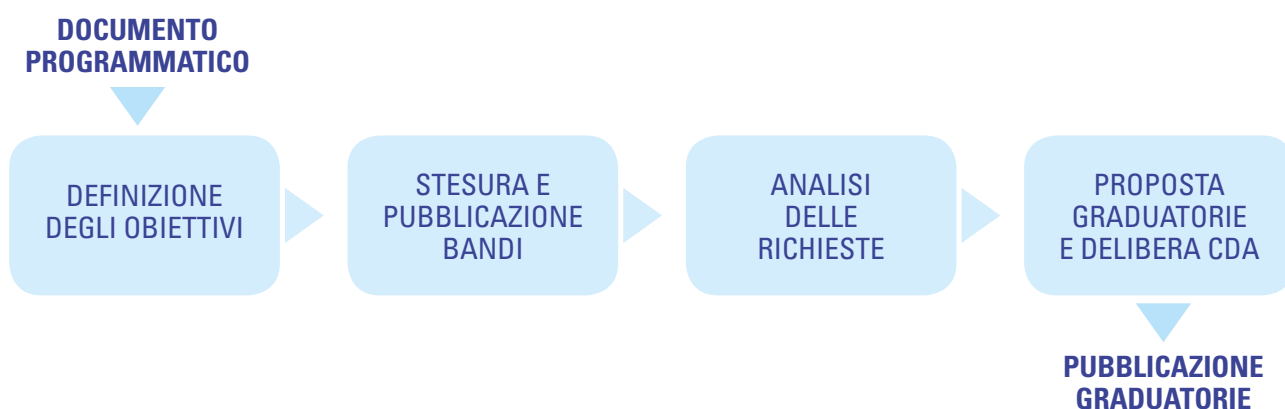
La Fondazione ogni anno, coerentemente con gli obiettivi strategici definiti nei Documenti Programmatici, destina gran parte delle proprie risorse economiche al finanziamento di iniziative di terzi su temi specifici principalmente attraverso la pubblicazione di singoli Bandi relativi a ciascun settore di intervento scelto della Fondazione.

Tale modalità di erogazione ricopre un ruolo centrale nell'attività istituzionale della Fondazione in quanto consente di attivare un contatto diretto e privilegiato con il territorio finalizzato ad indirizzare importanti risorse verso il soddisfacimento di specifiche esigenze manifestate dalla comunità e ritenute prioritarie dalla stessa Fondazione garantendo al contempo il raggiungimento di obiettivi comuni e il miglior impiego delle risorse.

Anche il 2017 ha visto il consistente impegno della struttura complessiva della Fondazione nella definizione dei contenuti dei Bandi, nei percorsi di organizzazione e di gestione delle procedure, della selezione delle proposte, dei finanziamenti, del monitoraggio e della valutazione dei progetti. Un impegno professionale caratterizzato, così come negli ultimi anni, dalla volontà di perfezionare meccanismi e modalità operative del nuovo sistema, introdotto nel 2014 con i Bandi tematici e progressivamente affinato, per offrire alla platea dei potenziali beneficiari strumenti e soluzioni sempre più accessibili.

Data la rilevanza che ha assunto nel tempo l'attività di predisposizione dei Bandi tematici, la Fondazione ha istituito il "Gruppo di Lavoro Bandi", un team di professionisti interni ed esterni esclusivamente dedicato alla realizzazione delle quattro principali fasi che compongono il processo di elaborazione dei Bandi.

Fasi del processo di elaborazione dei Bandi



2. BILANCIO DI MISSIONE



I positivi riscontri quanti-qualitativi hanno confermato la correttezza della direzione intrapresa, incoraggiando a perseverare nella cura anche verso gli aspetti di dettaglio di una delle principali attività della Fondazione.

Nel 2017 l'articolazione dei Bandi annuali attivati ha compreso:

- Bando "Arte, attività e beni culturali";
- Bando "Ricerca scientifica e tecnologica";
- Bando "Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa";
- Bando "Volontariato, filantropia e beneficenza";
- Bando "Sviluppo locale ed edilizia popolare locale";
- Bandi "Progetto Scuola".

La Fondazione, in aggiunta, contribuisce attivamente alle iniziative promosse da ACRI e da altri partner istituzionali fornendo il completo supporto per la realizzazione e il raggiungimento di risultati associativi condivisi. Tra i principali bandi di carattere nazionale si ricordano i seguenti:

2. BILANCIO DI MISSIONE

| | |
|--|--|
| Funder35 | Bando finanziato con altre fondazioni di origine bancaria dedicato al sostegno di imprese culturali <i>no profit</i> composte da giovani al di sotto di 35 anni. I progetti selezionati beneficeranno di contributi economici a fondo perduto e di un percorso di accompagnamento che prevede un supporto formativo, la possibilità di beneficiare dell'accesso al credito facilitato e la partecipazione a "comunità di pratiche" per lo scambio di idee, modelli e prassi di successo. |
| Ager | Bando in collaborazione con altre fondazioni di origine bancaria per sostenere la ricerca scientifica nel settore agroalimentare italiano. Ager ha finanziato la ricerca nei settori ortofrutticolo, cerealicolo, vitivinicolo e zootecnico contribuendo allo sviluppo e all'innovazione dei processi negli ambiti della sicurezza alimentare e della sostenibilità ambientale. |
| Young Investigator Training Program | Bando dedicato finalizzato a favorire la mobilità dei ricercatori promuovendo la partecipazione di giovani ricercatori impegnati in strutture di ricerca all'estero a congressi di rilevanza internazionale organizzati da università ed enti di ricerca italiani. Il bando consente ai giovani ricercatori di svolgere l'attività di ricerca per almeno un mese per stabilire e consolidare rapporti con gruppi di ricerca italiani volti alla definizione di programmi di interesse comune e l'inserimento nell'attività dei centri ospitanti attraverso la presentazione di propri lavori e la partecipazione attiva all'attività di ricerca. |
| Fondazioni for Africa Burkina Faso | Bando in collaborazione con altre fondazioni di origine bancaria e guidata da Fondazione Cariplo per contribuire al sostegno alimentare a 60.000 persone del paese africano. L'iniziativa mira a costruire un percorso condiviso unendo le forze con le principali istituzioni nazionali e internazionali per promuovere lo sviluppo sostenibile tra Italia e Burkina Faso. |

In linea con la politica adottata negli anni precedenti, la Fondazione ha reso pubblico l'esito dell'attività di valutazione di merito delle richieste accolte il 31 gennaio 2017 attraverso la sezione dedicata del sito internet permettendo in questo modo ai beneficiari di poter programmare agevolmente la propria attività.

La valutazione di merito tiene in considerazione diversi fattori quali ad esempio la congruità dei progetti rispetto ai documenti di programmazione della Fondazione, la capacità di lettura del bisogno cui il progetto intende far fronte e all'adeguatezza della soluzione proposta, la sostenibilità economica e la fattibilità dell'iniziativa anche a prescindere dal supporto della Fondazione, i profili innovativi dell'iniziativa e la capacità di perseguire i fini dell'erogazione.

Grazie anche alla maggiore apertura verso il territorio, nel corso degli ultimi anni la Fondazione ha registrato un incremento del volume di richieste di contributo attraverso i bandi passando da 1.783 del 2016 a 2.199 del

2. BILANCIO DI MISSIONE

2017 con un contributo medio di oltre euro 17.400. La Fondazione ha accolto 653 progetti a bando per un totale deliberato di euro 11.404.080 distribuiti nei diversi settori di intervento. L'accoglimento dei progetti tiene conto anche di un'omogenea ed equa distribuzione delle risorse nel territorio.

| BANDI | RICHIESTE PERVENUTE | PROGETTI ACCOLTI | TOTALE DELIBERATO | CONTRIBUTO MEDIO |
|--------------------------|----------------------------------|------------------------------|--|--|
| 6 (5 nel 2016) | 2.199 (1.783 nel 2016) | 653 (459 nel 2016) | 11,4 mln (10,9 mln nel 2016) | 17,4 mgl (23,8 mgl nel 2016) |

Il percorso di crescita intrapreso dalla Fondazione, in linea con quanto previsto dall'Accordo ACRI-MEF, ha indubbiamente prodotto un netto miglioramento del processo di erogazione, sempre più orientato a garantire la fattibilità, la sostenibilità e l'effettiva realizzazione dei progetti finanziati puntando in misura maggiore agli impatti da trasferire al territorio stimolando l'associazionismo e la creazione di network tra beneficiari trasformando la stessa Fondazione da mero soggetto finanziatore a soggetto realizzatore e partecipe dei progetti promossi sempre nel rispetto del ruolo sussidiario della propria missione.

Convenzione Triennale con le Università degli Studi di Cagliari e di Sassari

Con l'obiettivo di ottimizzare i risultati del proprio contributo e migliorare progressivamente l'efficacia delle attività finanziate, la Fondazione – di concerto con le Università di Cagliari e di Sassari – ha confermato la modalità di relazione con i due poli accademici sardi: un rapporto organico che ha consentito una migliore fluidità gestionale alle due Università all'interno di una cornice progettuale condivisa.

In questo senso sono state stipulate due distinte Convenzioni che costituiscono l'inizio di un percorso avviato nel 2015 e sviluppato ulteriormente nel corso del triennio ai quali sono state orientate gran parte delle risorse del bando relativo al settore rilevante "Ricerca Scientifica e Tecnologica".

La Convenzione triennale 2015-2017 stipulata in data 16 dicembre 2014 dalla Fondazione e dai due Atenei sardi ha previsto l'erogazione annuale di risorse a valere sulla ricerca di base secondo lo schema di seguito riportato.

| UNIVERSITÀ | 2015 | 2016 | 2017 |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Università degli Studi di Cagliari | 2.090.000 | 2.090.000 | 2.090.000 |
| Università degli Studi di Sassari | 1.110.000 | 1.110.000 | 1.110.000 |
| TOTALE | 3.200.000 | 3.200.000 | 3.200.000 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

I due Atenei hanno operato in completa autonomia decisionale in merito alla scelta delle linee strategiche e scientifiche sotto la supervisione e il coordinamento della Fondazione pubblicando per ciascuna delle annualità i propri bandi per il finanziamento di percorsi di ricerca finalizzati all'innalzamento del livello medio della ricerca e al finanziamento di progetti di eccellenza scientifica.

Nel corso del 2017 le due Università hanno condiviso con il Gruppo di Lavoro Monitoraggio e Valutazione i primi risultati ottenuti dalle annualità 2015 e 2016 fornendo utili elementi di riflessione per la stipula della nuova Convenzione 2018-2020 tra cui la concretizzazione di momenti di confronto pubblico per la divulgazione dei risultati raggiunti dall'attività.

Le due Università hanno accolto positivamente tale proposta e il 17 gennaio 2018 presso l'aula del Rettorato dell'Università degli Studi di Cagliari si è tenuto un evento pubblico che ha visto la presentazione delle attività e dei risultati ottenuti dai progetti di ricerca finanziati dalla Fondazione.

I Progetti Propri

La Fondazione, oltre a finanziare i progetti di terzi, indirizza parte delle proprie risorse all'attivazione di progetti interni, o in collaborazione con specifici *partner*, finalizzati a creare e sviluppare l'interesse e l'iniziativa dei soggetti rilevanti per la vita sociale, economica e culturale del territorio di riferimento. Tali progetti possono assumere sia una durata annuale sia pluriennale e consentono di sviluppare specifiche potenzialità valorizzando strumenti e soluzioni capaci di contribuire a sostenere in modo rilevante la realtà regionale sarda anche attraverso un ruolo propositivo di *partnership* e con un'azione di dialogo e ascolto con i principali *stakeholder*.

Per l'attivazione dei Progetti Propri risulta di particolare importanza un'efficiente mappatura dei bisogni del territorio e la completa conoscenza delle dinamiche settoriali in modo da poter ottimizzare le fasi preliminari di progettazione degli interventi e stima delle risorse necessarie. Infatti, in relazione ai risultati che emergono da queste fasi, la Fondazione affida la realizzazione dei relativi progetti ai propri *partner* garantendo il coordinamento e la supervisione delle singole iniziative.

Per l'anno 2017 la Fondazione ha finanziato 146 Progetti propri per un totale deliberato di euro 7.175.240 distribuiti nei diversi settori di intervento.

2. BILANCIO DI MISSIONE

Nell'ambito dei Progetti Propri si evidenziano le seguenti categorie:

- Progetti realizzati direttamente dalla Fondazione;
- Progetti sviluppati in collaborazione con altri partner istituzionali;
- Protocolli d'Intesa con i Comuni.

Progetti realizzati direttamente dalla Fondazione

La Fondazione realizza annualmente attività ed eventi orientati alla condivisione e alla diffusione dell'arte e della cultura nel territorio. Nel 2017 le principali iniziative hanno compreso:

AR/S - Arte Condivisa in Sardegna



Con il progetto AR/S - Arte Condivisa la Fondazione nel 2017 ha proseguito le attività finalizzate a creare un circuito virtuoso di scambi e compartecipazione del patrimonio artistico tra pubblico e privato, orientato alla valorizzazione e alla diffusione della conoscenza dello stesso. L'azione del progetto AR/S è stata indirizzata verso il coinvolgimento dell'intero territorio regionale in un programma di condivisione che incentivi i collezionisti a mettere a disposizione della fruizione pubblica le proprie opere nell'ambito di iniziative mirate: mostre, convegni, pubblicazioni. Nel 2017 sono stati organizzati quattro eventi:

Mostra "Altri esotismi" (2 marzo - 31 maggio 2017)

La mostra, curata dalla storica dell'arte Maria Paola Dettori e allestita nella cornice espositiva dell'Ex Convento del Carmelo – Museo dell'Arte del Novecento e del Contemporaneo di Sassari, ha presentato 100 anni raccontati da oltre 100 opere di diversi dei protagonisti della storia dell'arte sarda tra Ottocento e Novecento, offerte alla collettività grazie alla collaborazione di circa 25 enti, istituzioni pubbliche e private, dentro e fuori dall'isola. Un "viaggio" che ha permesso di ripercorrere una parte significativa della storia nazionale, dall'Unità d'Italia all'avventura imperialistica del Fascismo, sfociata poi nella II Guerra Mondiale. Una ricca documentazione ha guidato il visitatore nel passaggio tra i due secoli: dipinti, sculture, ceramiche, fotografie, documenti, riviste, illustrazioni, costumi di scena per l'opera lirica. La mostra è stata affiancata dalla pubblicazione di un ampio catalogo a cura di Silvana Editoriale.

2. BILANCIO DI MISSIONE



Ricerca “La Sardegna: lo stato delle cose fra percepito e ossatura reale”

Realizzazione di un’indagine conoscitiva, realizzata dall’Istituto Ixè, in merito alla situazione socio-demografica dell’isola e dei comportamenti e percezioni della popolazione degli effetti della politica nazionale e internazionale sul territorio e sul tessuto socio-economico.

SPOP (1 ottobre 2017)

Percorso di ricerca sul fenomeno dello spopolamento in Sardegna promosso da un collettivo di professionisti che si occupa di pianificazione urbanistica, pianificazione di servizi al territorio, comunicazione e marketing territoriale articolato in due principali ambiti di indagine: da una parte la ricerca artistica del fotografo Gianluca Vassallo confluita nella mostra “La Città invisibile” di Roberto Cremascoli e ospitata nella sede di Cagliari della Fondazione e dall’altra un’attività di ricerca i cui risultati sono raccolti in un libro “Spop” presentato in una giornata dedicata a dibattiti e approfondimenti.

Mostra “Asinara” (30 novembre 2017 – 3 marzo 2018)

La mostra fotografica, ospitata nei locali della Fondazione di Sardegna a Cagliari, ha documentato il progetto d’Arte Pubblica che, attraverso la fotografia istantanea di Marco Delogu racconta l’Asinara, “l’Isola nell’Isola”, terra di forti contrasti alimentati dalla bellezza del paesaggio e dall’alterità fredda delle strutture sanitarie e detentive che nel corso di oltre un secolo ne hanno ridisegnato gli orizzonti.

2. BILANCIO DI MISSIONE

Progetti sviluppati in collaborazione con altri partner istituzionali

La Fondazione svolge anche un'attività di elaborazione di progetti in collaborazione con attori competenti presenti nel territorio, affidando a loro l'effettiva realizzazione delle iniziative. Di seguito si riporta la descrizione dei principali progetti attivati dalla Fondazione nel corso del 2017.

Sardegna Formed

L'iniziativa, di durata triennale, avviata nel 2015, sostiene le Università del Maghreb nell'attuazione del Processo di Bologna, per rafforzare il partenariato euro mediterraneo attraverso la cooperazione delle istituzioni di insegnamento superiore nel Maghreb e in Europa, garantendo la mobilità degli studenti delle Università di Tunisi, Algeri e Muhammad V Agdal-Rabat verso le Università di Cagliari e di Sassari. Obiettivi generali sono quelli di sviluppare le eccellenze nel settore della formazione superiore, migliorare la trasparenza ed il riconoscimento degli studi e delle qualifiche universitarie e formare giovani altamente qualificati, capaci di rispondere alle sfide della globalizzazione e della nuova società della conoscenza.

Nel 2017, si sono svolte, in due distinte cerimonie di proclamazione nei due Atenei, le lauree dei primi 13 studenti laureati nelle Università di Sassari e Cagliari.

Asinara Emissione Zero

L'ambizioso progetto si pone l'obiettivo di dotare l'Isola dell'Asinara di autosufficienza energetica grazie a fonti pulite e rinnovabili trasformando radicalmente entro pochi anni la mobilità sull'Asinara. L'iniziativa prevede la dismissione del parco auto a gasolio dell'Ente Parco e l'acquisto di vetture e pulmini elettrici nonché l'acquisto di colonnine per la ricarica dei mezzi collegate alla rete Enel da collocare in punti strategici dell'isola (Fornelli, Cala Reale, Cala d'Olive). Inoltre verrà realizzato un impianto fotovoltaico da circa 40 Kwp in grado di produrre l'energia elettrica necessaria per la ricarica dei mezzi e verranno acquistati gli accumulatori che consentiranno di immagazzinare l'energia pulita prodotta.

Ricostruzione della Scuola "Maria Rocca" di Olbia

Il progetto è stato istituito a seguito dell'evento alluvionale del 17-18 novembre 2013. I danni subiti dall'istituto scolastico "Maria Rocca" hanno innescato una straordinaria gara di

2. BILANCIO DI MISSIONE



solidarietà finalizzata alla realizzazione di una nuova struttura scolastica e portata avanti negli anni dallo spirito di liberalità di un gruppo di finanziatori, rappresentato dalla Fondazione di Sardegna e ACRI, Gruppo Bper, Banco di Sardegna, Banca di Sassari e Optima Sim con il contributo di Meridiana Fly e del quotidiano La Nuova Sardegna. L'Ordine provinciale degli Architetti ha offerto il suo contributo donando il progetto preliminare. L'edificio è stato completato con impianti di riscaldamento, di videosorveglianza, arredi e apparati tecnologici finanziati dal Comune, da Confindustria e i sindacati Cgil, Cisl e Uil.

A quattro anni esatti da quel catastrofico evento alluvionale, il giorno 8 febbraio 2018 la nuova scuola di Via Vicenza, perfettamente funzionante, è stata inaugurata e aperta ai bambini.

2. BILANCIO DI MISSIONE

Principali Progetti Propri finanziati per settore di intervento

| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | |
|---|---|
| Ente Concerti Alba Pani Passino | Stagione concertistica |
| Consiglio Regionale della Sardegna | Mostra dei figurini di Mario Sironi |
| MAN - Museo d'Arte della provincia di Nuoro | Mostra: L'amore al tempo della rivoluzione. Coppie dell'avanguardia russa |
| Fondazione Costantino Nivola | Sostegno all'attività istituzionale |
| Comune di Sassari | Statuti Sassaesi |
| Fondazione Teatro Lirico di Cagliari | Programma dell'attività artistica |
| Comune di Sassari | Valorizzazione della festa dei Candelieri e della Cavalcata Sarda |
| Ente Concerti Marialisa De Carolis Onlus | Stagione lirica e concertistica |
| Fondazione di Sardegna | La Sardegna nelle immagini di Gianni Berengo Gardin |
| ISRE - Istituto Etnografico della Sardegna | Evento con David MacDougall: Insights into visual Anthropology. The transcultural cinema of David MacDougall |
| Comitato Monumento a Enrico Costa | Realizzazione di un monumento in onore di Enrico Costa, storiografo della città di Sassari |
| Coro a tenores, cultura popolare di Neoneli | Progetto Editoriale dedicato alla vita e all'opera di Antonio Gramsci: "Un omine, Una vida" |
| Fondazione di Sardegna | Biblioteca dell'Arte del XXI secolo |
| Comune di Buggerru | Acquisizione dell'opera storica dell'artista Liliana Cano, rievocante l'eccidio di Buggerru del 1904 |
| Società filosofica italiana - Sezione di Sassari | Una nuova visione della Sardegna. Gli archivi ritrovati di Antonio Simon Mossa nel centenario della sua nascita (1916-2016) |
| Regione Autonoma della Sardegna | Ristrutturazione ex trinceramento sardo piemontese: Trinità, Museo per il 250° anniversario |
| Comune di Sassari | Fruizione dell'arte attraverso l'utilizzo di nuove tecnologie |
| Akroama Teatro Laboratorio Sardo | Progetto di restyling e adeguamento tecnico del Teatro delle Saline |
| Associazione culturale Artimanos - Maestri artigiani Sardegna | ART LAB NET: Centri risorse per l'innovazione del settore dell'artigianato artistico |
| Fondazione di Sardegna | Iniziative per il 90° anniversario della consegna del Premio Nobel a Grazia Deledda |

2. BILANCIO DI MISSIONE

RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA

| | |
|--|---|
| Associazione Privacy Italia - API | Piattaforma editoriale dedicata alla gestione di informazioni relative alla privacy e alle sue policy |
| CeSPI Centro Studi Politica Internazionale | Programma CeSPI - Treccani "Uno sguardo al mondo" |
| Fondazione Antonio Segni | Catalogazione e consultazione dell'archivio Antonio Segni |
| IARES Istituto ACLI per la Ricerca e lo Sviluppo | Osservatorio sull'economia sociale e civile in Sardegna |
| Università degli Studi di Cagliari | Mantenimento e implementazione biblioteca informatica multimediale |
| Fondazione di Sardegna | Borse di studio per la formazione |
| Crenos Centro Ricerche Economiche Nord Sud | Rapporto Annuale sull'Economia della Sardegna |
| Fondazione di Sardegna | Osservatorio Criminalità in Sardegna |
| Distretto Aerospaziale | Sostegno all'avvio dell'attività di ricerca e sviluppo |
| ACCUS Associazione per la Cooperazione Culturale in Sardegna | Progetto Anno Gramsciano "TED Conference" |
| Fondazione Ugo La Malfa | Pubblicazione VI rapporto sui dati cumulativi di bilancio delle imprese industriali del Mezzogiorno |
| Fondazione di Sardegna | Convegnistica di rilievo nazionale e internazionale |

SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA

| | |
|--|---|
| Fondazione di Sardegna | Progetto di ricerca e di bonifica di territori ad alto rischio ambientale |
| Fondazione di Sardegna | Acquisto Defibrillatori destinati ad Associazioni sportive e di volontariato e delle scuole |
| Istituto di Ricerca Genetica e Biomedica IRGB (CNR) | Studio dell'autoimmunità e dell'immunosenescenza: cellule e molecole implicate, ruolo della componente genetica e ambientale e comprensione dei meccanismi responsabili |
| Fondazione di Sardegna | Progetto "Spesa Solidale" |
| Soroptimist Club Oristano | Realizzazione della casa di accoglienza "Kumbessias" |
| Mediatori insieme, Associazione Italiana di Studi e Formazione | Rete Dafne Sardegna: Una rete per offrire accoglienza, ascolto e assistenza ad ogni persona vittima di reato, |

2. BILANCIO DI MISSIONE

| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | |
|---|---|
| Fondazione Domus de Luna Onlus | Progetto: Futuro Exmè - Sviluppo di un centro sociale e culturale a Cagliari |
| Parrocchia Beata Vergine Addolorata | Attività di Restauro del fabbricato da adibire ad attività pastorali, di riunione e sociali |
| Polisportiva Dinamo | Dinamo per i giovani |
| Fondazione Telethon | Terapia genica della Talassemia |
| Gremio dei Sarti - Sassari | Restauro dell'antica cappella di N.S. di Montserrat presso la Chiesa di Santa Maria di Betlem |
| Associazione ItaliaCamp | Progetto "Nice to Meet You; Ricerca buone pratiche, Verso il G7 trasporti" |
| Arcidiocesi di Cagliari | 48° Settimana sociale |
| WWF Italia | Centro WWF di Santa Teresa Gallura - Realizzazione di un centro informativo e didattico |

| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | |
|--|--|
| Parrocchia San Nicola di Bari - Loiri Porto S. Paolo della Diocesi di Tempio | Riqualificazione architettonica della Chiesa di San Nicola di Bari |
| Comune Sant'Antioco | Lavori di restauro e messa in sicurezza della necropoli di Sulki |
| Comune di Iglesias | Museo Remo Branca |
| Comune Villacidro | Premio Dessì |
| Comune Illorai | Campagna di recupero del patrimonio archeologico (Domus de Janas) |
| Comune di Sadali | Polo Scolastico Barbagia di Seulo |
| Fondazione Istituto Tecnico Superiore | Realizzazione di un ambiente di apprendimento 3.0 |
| Comune di Loceri | Trasformazione di un'area verde in parco urbano attrezzato |
| Comune di Narcao | Riqualificazione in caffè letterario della stazione delle ferrovie meridionali sarde |
| Prototype APS Associazione di promozione sociale | Testa la tua startup in 6 settimane |
| Comune di Nuoro | Candidatura a Capitale Italiana della Cultura 2020 |
| Centro studi autonomistici "Paolo Dettori" | La memoria condivisa. La storia del Consiglio regionale attraverso la testimonianza dei protagonisti |
| SocialTechno Impresa Sociale | RoadShow "Digital Transformation nel Terzo Settore" |
| Assoc | La specialità nello statuto della Sardegna |

2. BILANCIO DI MISSIONE

EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE

CRS4 Centro di Ricerca, Sviluppo
e Studi Superiori in Sardegna

The Lab Boat - La scienza in barca

Protocolli d'Intesa con i Comuni

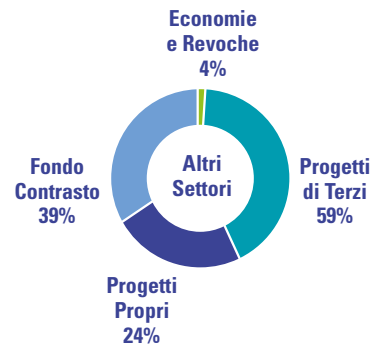
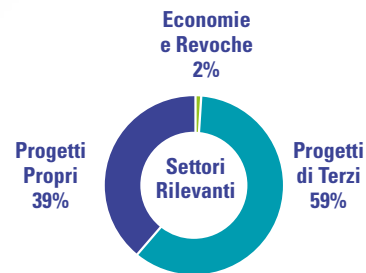
Nell'ambito dei Progetti Propri ricoprono particolare rilevanza gli accordi pluriennali stipulati tra la Fondazione e le principali amministrazioni comunali della Sardegna attraverso i quali vengono condivise di volta in volta le iniziative, le tempistiche e le risorse finalizzate al raggiungimento di obiettivi legati allo sviluppo delle aree urbane della Sardegna.

Ad oggi la Fondazione ha stipulato 9 Protocolli d'Intesa triennali a valere sul settore "Arte, attività e beni culturali" con i seguenti Comuni sardi:

- Comune di Cagliari;
- Comune di Quartu Sant'Elena;
- Comune di Sassari;
- Comune di Alghero;
- Comune di Olbia;
- Comune di Oristano;
- Comune di Nuoro;
- Comune di Iglesias;
- Comune di Carbonia.

2. BILANCIO DI MISSIONE

ANALISI DI DETTAGLIO DELL'ATTIVITÀ EROGATIVA



2. BILANCIO DI MISSIONE

L'evoluzione dell'attività istituzionale

Le tabelle che seguono mostrano il dettaglio, per singolo settore di intervento, dell'evoluzione dell'attività istituzionale della Fondazione nel corso del triennio 2015-2017.

Nel corso dell'anno la Fondazione ha registrato un aumento del 21% del volume di progetti accolti, passando dai 463 del 2015 agli 818 del 2017 mentre gli importi deliberati evidenziano un incremento del 7% passando dai 17,6 milioni di euro del 2015 al 21,8 milioni di euro del 2017 imputabile anche all'impegno di 1,5 milioni di euro nel settore di nuova istituzione "Educazione, istruzione e formazione".

Si precisa inoltre che il consistente aumento degli importi deliberati nel settore "Volontariato, filantropia e beneficenza" è riconducibile principalmente all'adesione al Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile per il triennio 2016-2018.

| Settore | Evoluzione volume progetti deliberati | | |
|---|---------------------------------------|------------|------------|
| | 2017 | 2016 | 2015 |
| SETTORI RILEVANTI | 453 | 359 | 311 |
| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | 252 | 230 | 190 |
| RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA | 77 | 54 | 51 |
| SALUTE PUBBLICA E MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA | 124 | 75 | 70 |
| ALTRI SETTORI STATUTARI | 365 | 162 | 152 |
| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | 138 | 106 | 106 |
| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | 93 | 56 | 46 |
| EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE | 134 | 0 | 0 |
| TOTALE | 818 | 521 | 463 |

| Settore | Evoluzione importi deliberati | | |
|---|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 | 2015 |
| SETTORI RILEVANTI | 12.682.799 | 12.591.720 | 13.300.020 |
| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | 6.085.918 | 5.780.150 | 6.031.872 |
| RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA | 4.154.200 | 4.144.400 | 4.302.400 |
| SALUTE PUBBLICA E MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA | 2.442.681 | 2.667.170 | 2.965.748 |
| ALTRI SETTORI STATUTARI | 9.112.048 | 6.339.110 | 4.289.000 |
| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | 5.700.298 | 5.095.210 | 2.815.640 |
| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | 1.905.880 | 1.243.900 | 1.473.360 |
| EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE | 1.505.870 | 0 | 0 |
| TOTALE | 21.794.847 | 18.930.830 | 17.589.020 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

Le risorse destinate all'attività istituzionale

Il Comitato di Indirizzo in data 23 settembre 2016 ha approvato il Documento Programmatico Pluriennale per il triennio 2017-2019 che contiene le finalità, le strategie, gli obiettivi e gli strumenti di intervento a valere sul triennio. Coerentemente a tale documento, la strategia è stata declinata per l'anno 2017 attraverso il Documento Programmatico Annuale, con il quale sono state previste risorse disponibili per l'attività istituzionale pari ad euro 18.600.000 ripartiti fra i settori di intervento prescelti.

Nel rispetto delle percentuali di assegnazione definite nel DPA, di seguito si riporta il raffronto tra gli importi programmati e gli importi deliberati nell'anno.

| Settore | DPP 2017 | Deliberato 2017 | Incidenza percentuale |
|---|-------------------|--------------------|--------------------------|
| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | 5.952.000 | 5.947.600 | 32% |
| RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA | 4.092.000 | 4.081.200 | 22% |
| SALUTE PUBBLICA E MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA | 2.399.400 | 2.398.770 | 13% |
| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | 2.790.000 | 2.790.000 | 15% |
| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | 1.860.000 | 1.855.880 | 10% |
| EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE | 1.506.600 | 1.505.870 | 8% |
| TOTALE | 18.600.000 | 18.579.320 | 100% |

Nel computo delle risorse erogate, occorre evidenziare i contributi erogati che non sono stati oggetto di previsione e nello specifico relativi alle seguenti fattispecie:

- Contributi a fronte di economie, rinunce e riallocazione da anni precedenti;
- Erogazioni al Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile;
- Attuazione Intesa ACRI-Volontariato 16 novembre 2016 (ex Art. 1 dpr 232/2016).

Contributi a fronte di economie, rinunce e riallocazione da anni precedenti

Nel corso dell'esercizio 2017 i fondi Economie e Revoche - Settori Rilevanti ed Economie e Revoche - Altri Settori Statutari sono stati incrementati con economie derivanti da progetti completati con importi inferiori al contributo deliberato. Data la rilevanza degli importi la Fondazione ha ritenuto opportuno destinare tali risorse al finanziamento di nuovi progetti. A tal fine la Fondazione ha provveduto ad estinguere gli impegni residui nei

2. BILANCIO DI MISSIONE

confronti dei soggetti beneficiari e a creare un nuovo impegno per l'anno 2017 che accoglie le nuove posizioni per gli stessi beneficiari e per il finanziamento della stessa attività progettuale.

Nella tabella seguente si riportano le delibere assunte con la movimentazione dei citati fondi.

| Settore | Importo Deliberato |
|--|--------------------|
| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | 138.318 |
| RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA | 73.000 |
| SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA | 43.911 |
| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | 47.536 |
| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | 50.000 |
| EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE | - |
| TOTALE | 352.765 |

Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile

Il Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile è la risposta al punto programmatico previsto nella mozione del XXIII Congresso ACRI, che, tra l'altro, impegna la stessa ACRI e le fondazioni di origine bancaria associate per la realizzazione di una significativa iniziativa nazionale volta a sostenere interventi finalizzati al contrasto alle nuove povertà e il sostegno dell'infanzia svantaggiata.

La definizione delle modalità operative del Fondo è demandata ad un apposito Protocollo tra le Fondazioni, la Presidenza del Consiglio dei Ministri, il Ministero dell'Economia e delle Finanze e il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali nel quale sono individuate le caratteristiche dei progetti da finanziare, le modalità di valutazione e selezione, anche con il ricorso a valutatori indipendenti, e di monitoraggio, al fine di assicurare la trasparenza, il migliore utilizzo delle risorse e l'efficacia degli interventi. Le linee strategiche sono definite con la collaborazione delle rappresentanze del Terzo Settore che, assieme all'ACRI e alle fondazioni, costituiscono il Comitato di Indirizzo del Fondo.

Al medesimo Protocollo è demandato anche il compito di individuare le modalità di gestione del Fondo, nonché i relativi profili organizzativi e di governo.

2. BILANCIO DI MISSIONE

Il Comitato di Indirizzo della Fondazione, su proposta del Consiglio di Amministrazione, il 23 gennaio 2017 ha deliberato il contributo relativo all'annualità 2017 del Fondo con una somma complessiva pari a euro 2.653.328 che viene ripartita nelle seguenti voci:

- euro 1.989.996, pari al 75% delle somme versate al Fondo, relativo al credito di imposta riconosciuto dalla Legge di stabilità 2016 per gli anni 2016-2017-2018;
- euro 229.293, pari al 50% delle risorse impegnate nell'anno 2016 per la Fondazione con il Sud, relativo al contributo della Fondazione quale aderente al Fondo;
- euro 434.039, quale importo aggiuntivo a carico delle erogazioni della Fondazione.

Come da nota ACRI n. 136 del 31/01/2017, la Fondazione ha provveduto convenzionalmente ad includere gli importi relativi al Fondo nel settore "Volontariato, filantropia e beneficenza".

Attuazione Intesa ACRI-Volontariato 16 novembre 2016 (ex art. 1 DPR 232/2016)

In data 17 maggio 2017 è stata inviata dall'ACRI una nota formale relativa al conferimento del contributo integrativo speciale per il volontariato, per il quale viene riconosciuto un corrispondente credito d'imposta ex art. 1, comma 578, della legge n.232/2016.

Per l'attuazione dell'Intesa sopra citata il contributo di competenza della Fondazione ammonta ad euro 209.434 da corrispondere in conformità al Decreto Ministeriale, con cui saranno disciplinate le modalità applicative del credito d'imposta.

La tabella seguente riporta il riepilogo degli importi deliberati sopra citati.

| Settore | Importo Deliberato |
|--|--------------------|
| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | - |
| RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA | - |
| SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA | - |
| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | 2.862.762 |
| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | - |
| EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE | - |
| TOTALE | 2.862.762 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

Alla luce di tali dettagli la Fondazione ha erogato per l'anno 2017 un totale complessivo di euro 21.794.847, così come proposto nella tabella che segue.

| Settore | DPP | Fondo Economie anni pregressi | Fondi Volontariato | Totale Deliberato |
|---|-------------------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | 5.947.600 | 138.318 | - | 6.085.918 |
| RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA | 4.081.200 | 73.000 | - | 4.154.200 |
| SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA | 2.398.770 | 43.911 | - | 2.442.681 |
| TOTALE SETTORI RILEVANTI | 12.427.570 | 255.229 | - | 12.682.799 |
| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | 2.790.000 | 47.536 | 2.862.762 | 5.700.298 |
| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | 1.855.880 | 50.000 | - | 1.905.880 |
| EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE | 1.505.870 | - | - | 1.505.870 |
| TOTALE ALTRI SETTORI STATUTARI | 6.151.750 | 97.536 | 2.862.762 | 9.112.048 |
| TOTALE | 18.579.320 | 352.765 | 2.862.762 | 21.794.847 |

L'attività deliberativa

Nel corso del 2017 sono state esaminate 2.199 richieste di contributo (contro le 1.783 del 2016). I provvedimenti assunti sono stati 818 (521 nel 2016) per un importo complessivo di euro 21.794.847.

| Settore | Attività Istituzionale | |
|---|------------------------|-----------------|
| | Deliberato | Numero Progetti |
| SETTORI RILEVANTI | 12.682.799 | 453 |
| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | 6.085.918 | 252 |
| RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA | 4.154.200 | 77 |
| SALUTE PUBBLICA E MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA | 2.442.681 | 124 |
| ALTRI SETTORI STATUTARI | 9.112.048 | 365 |
| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | 5.700.298 | 138 |
| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | 1.905.880 | 93 |
| EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE | 1.505.870 | 134 |
| TOTALE | 21.794.847 | 818 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

Le tabelle e i grafici che seguono sono rappresentativi delle delibere assunte a fronte delle istanze presentate da enti, associazioni ed organismi nei settori sopraindicati, operanti senza finalità di lucro per scopi di pubblica utilità o a tutela delle categorie sociali più deboli.

Analisi per tipologia e settore delle iniziative

La Fondazione ha destinato l'80% delle risorse al finanziamento di 653 progetti di terzi per euro 11.404.080.

| Settore | Progetti di Terzi | |
|---|-------------------|-----------------|
| | Deliberato | Numero Progetti |
| SETTORI RILEVANTI | 7.476.200 | 339 |
| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | 3.261.600 | 195 |
| RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA | 2.898.800 | 39 |
| SALUTE PUBBLICA E MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA | 1.315.800 | 105 |
| ALTRI SETTORI STATUTARI | 3.927.880 | 314 |
| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | 1.534.500 | 116 |
| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | 1.037.880 | 69 |
| EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE | 1.355.500 | 129 |
| TOTALE | 11.404.080 | 653 |

Il restante 20% è stato indirizzato al finanziamento dei progetti propri, dei progetti riportati a nuovo con i fondi derivanti da economie e rinunce e riallocazione anni precedenti e dai fondi destinati al Volontariato (Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile e dal Fondo Speciale per il Volontariato).

| Settore | Progetti Propri | |
|---|------------------|-----------------|
| | Deliberato | Numero Progetti |
| SETTORI RILEVANTI | 4.951.370 | 102 |
| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | 2.686.000 | 252 |
| RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA | 1.182.400 | 77 |
| SALUTE PUBBLICA E MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA | 1.082.970 | 124 |
| ALTRI SETTORI STATUTARI | 2.223.870 | 44 |
| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | 1.255.500 | 138 |
| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | 818.000 | 93 |
| EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE | 150.370 | 134 |
| TOTALE | 7.175.250 | 146 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

| Settore | Progetti su Fondi Economie anni progressi | |
|---|---|-----------------|
| | Deliberato | Numero Progetti |
| SETTORI RILEVANTI | 255.229 | 12 |
| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | 138.318 | 3 |
| RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA | 73.000 | 5 |
| SALUTE PUBBLICA E MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA | 43.911 | 4 |
| ALTRI SETTORI STATUTARI | 97.536 | 5 |
| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | 47.536 | 2 |
| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | 50.000 | 3 |
| EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE | - | - |
| TOTALE | 352.765 | 17 |

| Settore | Fondi per il Volontariato | |
|---|---------------------------|-----------------|
| | Deliberato | Numero Progetti |
| SETTORI RILEVANTI | - | - |
| ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI | - | - |
| RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA | - | - |
| SALUTE PUBBLICA E MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA | - | - |
| ALTRI SETTORI STATUTARI | - | - |
| VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA | 2.862.762 | 2 |
| SVILUPPO LOCALE E EDILIZIA POPOLARE LOCALE | - | - |
| EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE | - | - |
| TOTALE | 2.862.762 | 2 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

Analisi per aree territoriali

Tra i criteri adottati dalla Fondazione nell'esercizio dell'attività istituzionale, ricopre particolare rilevanza la volontà di assicurare un'omogenea ripartizione delle risorse su tutto il territorio regionale. Le tabelle che seguono evidenziano il dettaglio del volume dei progetti e delle risorse deliberate suddivisi per provincia e con evidenza delle risorse destinate a iniziative nazionali e internazionali.

| Area Territoriale | Numero progetti presentati | Numero Progetti accolti | Totale Deliberato |
|-------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------|
| CAGLIARI | 799 | 321 | 12.850.120 |
| CARBONIA IGLESIAS | 133 | 54 | 719.380 |
| MEDIO CAMPIDANO | 77 | 24 | 310.000 |
| NUORO | 273 | 82 | 1.266.070 |
| OGLIASTRA | 43 | 13 | 173.000 |
| OLBIA TEMPIO | 90 | 32 | 519.000 |
| ORISTANO | 179 | 69 | 1.031.800 |
| SASSARI | 524 | 195 | 4.326.887 |
| SARDEGNA | 2.118 | 790 | 21.196.257 |
| ITALIA | 80 | 27 | 595.590 |
| ESTERO | 1 | 1 | 3.000 |
| TOTALE | 2.199 | 818 | 21.794.847 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

Il 97% delle risorse sono state distribuite nella regione garantendo l'accoglimento di almeno il 30 % delle richieste pervenute per singola area territoriale regionale.

| Area Territoriale | Arte, attività e beni culturali | Ricerca scientifica e tecnologica | Salute pubblica, medicina prev. e riabilitativa | Volontariato, filantropia e beneficenza | Sviluppo locale ed edilizia popolare | Educazione istruzione e formazione | Totale Deliberato |
|-------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---|---|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| CAGLIARI | 104 | 35 | 56 | 58 | 27 | 41 | 321 |
| CARBONIA IGLESIAS | 15 | 1 | 5 | 16 | 8 | 9 | 54 |
| MEDIO CAMPIDANO | 3 | 2 | 4 | 5 | 2 | 8 | 24 |
| NUORO | 28 | 3 | 11 | 8 | 12 | 20 | 82 |
| OGLIASTRA | 2 | - | 2 | 3 | 3 | 3 | 13 |
| OLBIA TEMPIO | 13 | 2 | 3 | - | 3 | 11 | 32 |
| ORISTANO | 22 | 4 | 5 | 7 | 17 | 14 | 69 |
| SASSARI | 61 | 19 | 36 | 34 | 19 | 26 | 195 |
| SARDEGNA | 248 | 66 | 122 | 131 | 91 | 132 | 790 |
| ITALIA | 4 | 10 | 2 | 7 | 2 | 2 | 27 |
| ESTERO | - | 1 | - | - | - | - | 1 |
| TOTALE | 252 | 77 | 124 | 138 | 93 | 134 | 818 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

| Area Territoriale | Arte, attività e beni culturali | Ricerca scientifica e tecnologica | Salute pubblica, medicina prev. e riabilitativa | Volontariato, filantropia e beneficenza | Sviluppo locale ed edilizia popolare | Educazione istruzione e formazione | Totale Deliberato |
|-------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---|---|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| CAGLIARI | 2.967.218 | 2.575.800 | 1.641.934 | 4.640.298 | 506.000 | 518.870 | 12.850.120 |
| CARBONIA IGLESIAS | 212.000 | 5.000 | 36.000 | 168.000 | 199.880 | 98.500 | 719.380 |
| MEDIO CAMPIDANO | 38.000 | 8.000 | 70.000 | 39.000 | 59.000 | 96.000 | 310.000 |
| NUORO | 645.000 | 28.100 | 86.970 | 104.000 | 197.000 | 205.000 | 1.266.070 |
| OGLIASTRA | 40.000 | - | 18.000 | 50.000 | 32.000 | 33.000 | 173.000 |
| OLBIA TEMPIO | 273.000 | 7.000 | 30.000 | - | 98.000 | 111.000 | 519.000 |
| ORISTANO | 426.600 | 21.800 | 128.400 | 88.000 | 204.000 | 163.000 | 1.031.800 |
| SASSARI | 1.360.100 | 1.313.500 | 410.787 | 404.000 | 580.000 | 258.500 | 4.326.887 |
| SARDEGNA | 5.961.918 | 3.959.200 | 2.422.091 | 5.493.298 | 1.875.880 | 1.483.870 | 21.196.257 |
| ITALIA | 124.000 | 192.000 | 20.590 | 207.000 | 30.000 | 22.000 | 595.590 |
| ESTERO | - | 3.000 | - | - | - | - | 3.000 |
| TOTALE | 6.085.918 | 4.154.200 | 2.442.681 | 5.700.298 | 1.905.880 | 1.505.870 | 21.794.847 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

Analisi per tipologia di interventi

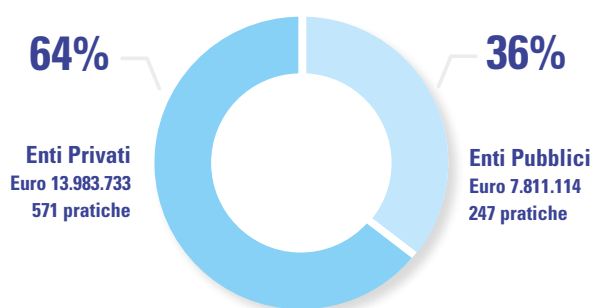
Nell'ambito dei singoli settori la Fondazione interviene su specifiche linee di intervento, sia attraverso i bandi sia con progetti propri, consentendo il raggiungimento degli obiettivi individuati nel DPP.

| Tipologia di Intervento | Numero progetti | Deliberato | Incidenza |
|---|-----------------|-------------------|-------------|
| SOSTEGNO ALLA RICERCA | 30 | 3.583.076 | 16% |
| CONTRASTO ALLE DISUGUAGLIANZE SOCIALI | 5 | 3.322.762 | 15% |
| CONCORSI RICONOSCIMENTI, BORSE DI STUDIO | 169 | 3.185.500 | 15% |
| PROGRAMMAZIONI CULTURALI E ARTISTICHE | 125 | 2.238.618 | 10% |
| TEATRO E LETTERATURA | 38 | 1.390.000 | 6% |
| PROMOZIONE E SVILUPPO DEL TERRITORIO | 45 | 1.111.000 | 5% |
| ATTIVITÀ MUSICALE | 30 | 877.000 | 4% |
| INFORMAZIONE E SENSIBILIZZAZIONE | 57 | 794.870 | 4% |
| CONVEGNI / SEMINARI / CORSI DI FORMAZIONE | 74 | 715.100 | 3% |
| PUBBLICAZIONI E MULTIMEDIALITÀ | 42 | 709.900 | 3% |
| ATTIVITÀ SOCIO-ASSISTENZIALI | 55 | 680.000 | 3% |
| ATTIVITÀ DI MUSEI E BIBLIOTECHE | 7 | 679.000 | 3% |
| RISTRUTTURAZIONE IMMOBILI E IMPIANTI | 21 | 591.856 | 3% |
| INTERVENTI PATRIMONIO ARTISTICO | 19 | 459.650 | 2% |
| MOSTRE ED ESPOSIZIONI | 23 | 394.500 | 2% |
| ATTIVITÀ SPORTIVA E/O LUDICO RICREATIVA | 37 | 362.000 | 2% |
| BENI E ATTREZZATURE VARIE | 23 | 358.515 | 2% |
| ALTRE ATTIVITÀ | 18 | 341.500 | 2% |
| TOTALE | 818 | 21.794.847 | 100% |

2. BILANCIO DI MISSIONE

Analisi deliberato per natura giuridica beneficiari

La Fondazione ha accolto le richieste di soggetti pubblici, nella misura del 64%, e privati, nella misura del restante 36%, che senza scopo di lucro promuovono lo sviluppo economico o perseguono scopi di utilità sociale (enti no profit, sociali di cui alla legge 8 novembre 1991 n cooperative. 381; c), imprese sociali di cui al d.lgs. 24 marzo 2006 n.155 e cooperative che operano nel settore dello spettacolo, dell'informazione e del tempo libero).



| Enti Privati | Numero pratiche | Deliberato |
|--|-----------------|-------------------|
| FONDAZIONI PRIVATE | 55 | 5.648.180 |
| ASSOCIAZIONI CULTURALI | 239 | 3.345.570 |
| ENTI CULTURALI PRIVATI | 38 | 1.770.000 |
| COOPERATIVE SOCIALI | 39 | 541.880 |
| ASSOCIAZIONI SPORTIVE E RICREATIVE | 39 | 433.000 |
| ORGANIZZAZIONI DI VOLONTARIATO | 30 | 368.000 |
| ENTI SOCIO-ASSISTENZIALI | 28 | 350.000 |
| ENTI RELIGIOSI | 18 | 296.380 |
| CENTRI DI SERVIZIO PER IL VOLONTARIATO | 24 | 237.000 |
| ISTITUTI SOCIO-ECONOMICI | 3 | 103.000 |
| CENTRI DI RICERCA PRIVATI | 3 | 64.000 |
| COOPERATIVA DI ALTRA TIPOLOGIA | 2 | 38.000 |
| CASE EDITRICI | 4 | 28.300 |
| ASILI E SCUOLE MATERNE PRIVATE | 2 | 16.000 |
| ALTRI SOGGETTI | 47 | 744.423 |
| TOTALE | 571 | 13.983.733 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

| Enti Pubblici | Numero pratiche | Deliberato |
|---------------------------------|-----------------|------------------|
| UNIVERSITÀ | 40 | 3.651.496 |
| AMMINISTRAZIONI COMUNALI | 67 | 1.636.318 |
| ISTITUTI DI ISTRUZIONE PUBBLICA | 120 | 1.284.300 |
| CENTRI DI RICERCA | 5 | 808.000 |
| ENTI REGIONALI | 4 | 243.500 |
| AMMINISTRAZIONI PERIFERICHE | 1 | 50.000 |
| ISTITUTI SANITARI PUBBLICI | 3 | 47.100 |
| CAMERE DI COMMERCIO | 1 | 20.000 |
| ALTRI ENTI | 6 | 70.400 |
| TOTALE | 247 | 7.811.114 |

Le erogazioni effettuate

Nel corso dell'esercizio 2017 sono state effettuate 804 erogazioni, a fronte di contributi deliberati nell'esercizio corrente e negli esercizi precedenti, L'erogazione dei contributi avviene, di norma, a conclusione del progetto, previa presentazione di rendicontazione da parte del beneficiario (presentazione dei giustificativi delle spese sostenute, una relazione sulle attività svolte, evidenziando i risultati conseguiti).

2. BILANCIO DI MISSIONE



ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI

OBIETTIVI

- Favorire il recupero, la tutela e la valorizzazione del patrimonio artistico, architettonico, archeologico e storico della regione;
- Promuovere la diffusione e l'ampliamento dell'offerta culturale locale a beneficio dello sviluppo del territorio;
- Contribuire alla diffusione e promozione dell'attività artistica in tutte le sue articolazioni;
- Incentivare l'integrazione verticale e orizzontale delle attività culturali attraverso progettualità e soluzioni innovative.

DELIBERATO

Euro 6.085.918

Progetti di Terzi

Euro 3.399.918

Progetti Propri

Euro 2.686.000

Complessivamente, le proposte accolte sono state 252, contro le n. 230 del precedente esercizio, per un totale di euro 6.085.918. Oltre alla valorizzazione e conservazione del patrimonio, gli interventi hanno riguardato le attività di restauro conservativo, di catalogazione di opere artistiche, di realizzazione di mostre, l'organizzazione di rassegne di musica, convegni, seminari e simposi, rassegne teatrali di danza e cinema, pubblicazione di volumi d'arte, di cataloghi e riviste.

Le iniziative considerate sono anche state indirizzate a sostenere, in accordo con altri Enti e Istituzioni e di norma con interventi di cofinanziamento, progetti per il miglioramento delle strutture e delle dotazioni tecnologiche, per una migliore e più ampia fruizione del patrimonio stesso.

2. BILANCIO DI MISSIONE

Lo stanziamento ha coperto le istanze deliberate, come rappresentato nella tabella seguente.

| Linee di intervento | Deliberato | Incidenza |
|---|------------------|-------------|
| PROGRAMMAZIONI CULTURALI E ARTISTICHE | 1.943.618 | 32% |
| TEATRO | 1.022.000 | 17% |
| ATTIVITÀ MUSICALE | 865.000 | 14% |
| PUBBLICAZIONI E MULTIMEDIALITÀ | 511.900 | 8% |
| PROMOZIONE E SVILUPPO DEL TERRITORIO | 383.000 | 6% |
| MOSTRE ED ESPOSIZIONI | 328.000 | 6% |
| LETTERATURA | 310.000 | 5% |
| INTERVENTI SU PATRIMONIO ARTISTICO | 189.400 | 3% |
| CONCORSI RICONOSCIMENTI, BORSE DI STUDIO | 177.000 | 3% |
| ATTIVITÀ DI MUSEI E BIBLIOTECHE | 145.000 | 2% |
| RISTRUTTURAZIONI IMMOBILI E IMPIANTI | 45.000 | 1% |
| CONVEGNI / SEMINARI / CORSI DI FORMAZIONE | 37.000 | 1% |
| ALTRE ATTIVITÀ | 129.000 | 2% |
| TOTALE | 6.085.918 | 100% |

Sostegno dell'attività culturale di spettacolo

Euro 3.367.000

Data l'eterogeneità degli interventi e in considerazione dell'impegno dedicato al settore Arte, la Fondazione, in relazione ai bandi annuali, organizza la propria attività istituzionale secondo una logica di classificazione delle iniziative in cinque distinte macro-categorie: Patrimonio archeologico, storico e artistico, Musica classica, lirica e prosa, Musica jazz, pop, leggera e folk, Grandi feste della tradizione popolare sarda e Danza, cinema, letteratura e fotografia. Le risorse stanziare per i progetti a bando per il settore Arte nel 2017 sono pari a euro 3.367.000 distribuite nelle macro-categorie come esposto nella seguente tabella.

| Linee di intervento | Deliberato | Incidenza |
|--|------------------|-------------|
| PATRIMONIO ARCHEOLOGICO, STORICO E ARTISTICO | 799.000 | 24% |
| MUSICA CLASSICA, LIRICA E PROSA | 821.000 | 24% |
| MUSICA JAZZ, POP, LEGGERA E FOLK | 892.000 | 27% |
| GRANDI FESTE DELLA TRADIZIONE POPOLARE | 141.000 | 4% |
| DANZA, CINEMA, LETTERATURA E FOTOGRAFIA | 714.000 | 21% |
| TOTALE | 3.367.000 | 100% |

2. BILANCIO DI MISSIONE



RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA

OBIETTIVI

- Favorire lo sviluppo e il trasferimento delle conoscenze attraverso l'offerta di maggiori opportunità;
- Contribuire, d'intesa con le Università e gli organismi di ricerca, alla formazione e alla crescita professionale;
- Incentivare lo sviluppo del collegamento tra la ricerca e l'impresa in funzione dello sviluppo economico del territorio.

DELIBERATO

Euro 4.154.200

Progetti di Terzi

Euro 2.971.800

Progetti Propri

Euro 1.182.400

Sono stati concessi contributi per euro 4.154.200 (circa il 99% dello stanziamento previsto per il settore nel Documento Programmatico Annuale) a sostegno di 77 iniziative (54 nel 2016), fra le quali hanno assunto maggior rilievo quelle promosse nell'ambito delle Università di Cagliari e di Sassari nei diversi ambiti di competenza.

Interventi a favore del sistema universitario regionale

Euro 3.200.00

Nel 2015 è stata stipulata tra la Fondazione di Sardegna e le Università di Cagliari e Sassari una convenzione triennale destinata a disciplinare e attuare gli interventi della Fondazione in favore degli Atenei della Sardegna, i cui criteri generali sono stati fissati dal Documento Programmatico Previsionale.

Su questa base, nel 2017 la Fondazione di Sardegna ha stanziato a favore delle Università di Cagliari e Sassari contributi pari ad euro 3.200.000 come di seguito ripartiti:

| Università | Deliberato |
|------------------------------------|------------------|
| UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI CAGLIARI | 2.090.000 |
| UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI SASSARI | 1.110.000 |
| TOTALE | 3.200.000 |

2. BILANCIO DI MISSIONE

Nel 2015 sono state sottoscritte specifiche convenzioni tra la Fondazione e gli Enti Regionali per il diritto allo studio universitario di Cagliari e di Sassari (ERSU), finalizzate all'erogazione di borse di studio destinate agli studenti idonei secondo i bandi ordinari degli ERUS per i quali gli Enti non disponevano di risorse sufficienti. Nel 2017 la Fondazione ha destinato a tale fine risorse complessive pari ad euro 600.000 così ripartite.

| ERSU | Deliberato |
|------------------|----------------|
| ERSU DI CAGLIARI | 400.000 |
| ERSU DI SASSARI | 200.000 |
| TOTALE | 600.000 |

Complessivamente nel settore "Ricerca Scientifica e Tecnologica" sono state assegnate risorse così come segue:

| Linee di intervento | Deliberato | Incidenza |
|--|------------------|-------------|
| SOSTEGNO ALLA RICERCA | 2.985.000 | 72% |
| ATTIVITÀ DI MUSEI E BIBLIOTECHE | 534.000 | 13% |
| CONVEGNI/SEMINARI/CORSI DI FORMAZIONE | 283.100 | 7% |
| PROGRAMMAZIONI CULTURALI E ARTISTICHE | 135.000 | 3% |
| CONCORSI RICONOSCIMENTI, BORSE DI STUDIO | 111.000 | 3% |
| PUBBLICAZIONI E MULTIMEDIALITÀ | 62.000 | 1% |
| ALTRE ATTIVITÀ | 40.100 | 1% |
| TOTALE | 4.154.200 | 100% |

2. BILANCIO DI MISSIONE



SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA

OBIETTIVI

- Sostenere i soggetti attivi del comparto socio-sanitario regionale nelle iniziative finalizzate a migliorare la qualità dei servizi alla popolazione;
- Contribuire allo sviluppo dei programmi e delle azioni di prevenzione e cura sulla base delle specialità e delle esigenze regionali;
- Sostenere lo studio e lo sviluppo di nuove soluzioni e di nuove tecnologie per la cura e la prevenzione e la diffusione di programmi di educazione sanitaria.

DELIBERATO

Euro 2.442.681

Progetti di Terzi

Euro 1.359.711

Progetti Propri

Euro 1.082.970

Le richieste accolte ammontano complessivamente a euro 2.442.681 relativi a 124 iniziative (contro le 75 nel 2016) e hanno riguardato lo sviluppo di progetti di ricerca di base e applicata in campo medico-sanitario, donazione di apparecchiature medico-chirurgiche e terapeutiche e di sistemi diagnostici computerizzati.

| Linee di intervento | Deliberato | Incidenza |
|---|------------------|-------------|
| INFORMAZIONE E SENSIBILIZZAZIONE | 527.270 | 22% |
| SOSTEGNO ALLA RICERCA | 473.496 | 19% |
| PREVENZIONE | 450.000 | 18% |
| BENI E ATTREZZATURE VARIE | 294.515 | 12% |
| SERVIZI SOCIO-ASSISTENZIALI ED EDUCATIVI | 248.000 | 10% |
| RISTRUTTURAZIONE DI IMMOBILI E IMPIANTI | 148.400 | 6% |
| ATTIVITÀ RIABILITATIVA | 112.000 | 5% |
| PUBBLICAZIONI E MULTIMEDIALITÀ | 62.000 | 3% |
| PROGETTI DI EDUCAZIONE SANITARIA | 60.000 | 2% |
| CONVEGNI / SEMINARI / CORSI DI FORMAZIONE | 40.000 | 2% |
| ALTRE ATTIVITÀ | 12.000 | 0,5% |
| TOTALE | 2.442.681 | 100% |

2. BILANCIO DI MISSIONE



VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA

OBIETTIVI

- Sostenere l'attività delle associazioni e delle organizzazioni del settore per la risoluzione dei problemi sociali locali di maggiore rilevanza;
- Incentivare l'accrescimento di nuove politiche di sviluppo e di intervento, favorendo la creazione di reti territoriali che consentano di razionalizzare l'offerta del Terzo Settore;
- Supportare la diffusione della cultura del monitoraggio e della valutazione delle politiche di welfare adottate, con l'obiettivo di migliorare l'efficienza delle organizzazioni e l'efficacia delle azioni.

DELIBERATO

Euro 5.700.298

Progetti di Terzi

Euro 4.444.798

Progetti Propri

Euro 1.255.500

Gli interventi promossi sono stati 138 (contro i 106 del 2016) per un totale di euro 5.700.298.

Data l'eterogeneità del settore, le richieste sono pervenute da diversi organismi (associazioni di volontariato, organismi ecclesiali di solidarietà sociale, sodalizi, istituzioni socio-economiche, amministrazioni pubbliche) che svolgono attività socio-assistenziali e di beneficenza, ricercando il soddisfacimento dei bisogni collettivi ed individuali attraverso i valori della solidarietà nel rispetto dei principi e del metodo della mutualità. Gli ambiti principali hanno riguardato in particolare il sostegno ad attività e servizi di tipo socio-assistenziale educativi per minori, nonché a progetti rivolti alla tutela, all'assistenza materiale e morale, al sostegno e al reinserimento sociale di soggetti appartenenti alle categorie più deboli, con specifico riguardo agli anziani, ai soggetti con disabilità fisica o mentale e ai minori in situazioni di disagio e a rischio di devianza.

Si è concentrata inoltre l'attenzione a programmi di prevenzione, di riabilitazione, di cura e di reinserimento sociale e lavorativo di soggetti svantaggiati anche in attuazione della L. 381/91 e della L.R. 16/97, mediante nuove forme di "impresa sociale" attribuibili alle cooperative sociali.

Lo stanziamento per le istanze deliberate è rappresentato nella tabella seguente.

2. BILANCIO DI MISSIONE

| Linee di intervento | Deliberato | Incidenza |
|--|------------------|-------------|
| CONTRASTO POVERTÀ EDUCATIVA MINORILE | 2.653.328 | 47% |
| CONCORSI RICONOSCIMENTI, BORSE DI STUDIO | 1.185.000 | 21% |
| SERVIZI SOCIO-ASSISTENZIALI ED EDUCATIVI | 417.000 | 7% |
| INFORMAZIONE E SENSIBILIZZAZIONE | 226.000 | 4% |
| ATTIVITÀ SPORTIVA E LUDICO-RICREATIVA | 220.000 | 4% |
| RISTRUTTURAZIONE DI IMMOBILI E IMPIANTI | 218.456 | 4% |
| FONDO SPECIALE VOLONTARIATO | 209.434 | 3% |
| CONVEGNI/SEMINARI/CORSI DI FORMAZIONE | 174.000 | 3% |
| PROGETTI DIDATTICI ED EDUCATIVI | 70.000 | 1% |
| BENI E ATTREZZATURE VARIE | 44.000 | 1% |
| PROGRAMMAZIONE EVENTI DEDICATI | 39.000 | 1% |
| PUBBLICAZIONI E MULTIMEDIALITÀ | 36.000 | 1% |
| ALTRE ATTIVITÀ | 208.000 | 3% |
| TOTALE | 5.700.298 | 100% |

Fondo contrasto povertà educativa minorile

Euro 2.653.328

Nell'ambito del settore Volontariato, filantropia e beneficenza, trova accoglimento la delibera del Comitato di Indirizzo del 23 gennaio 2017 relativa alla quota di competenza dell'anno 2017 a favore del Fondo per un importo complessivo di euro 2.653.328 parzialmente coperto al 75% da credito d'imposta riconosciuto dalla Legge di stabilità 2016 per gli anni 2016-2017-2018 (euro 1.989.996) e la restante parte utilizzando il 50% delle risorse impegnate nell'anno 2016 per la Fondazione con il Sud per euro 229.293 e a carico della Fondazione per euro 434.039.

Contributo Integrativo 2017 Fondo speciale Volontariato

Euro 209.434

Nel computo delle deliberazioni del settore Volontariato, come da indicazioni contenute nella nota dell'ACRI n.253 del 17 maggio 2017, viene ricompreso il contributo aggiuntivo rispetto all'accantonamento ex lege 266/91 dell'importo di euro 209.434. Tale contributo è stato interamente coperto da credito di imposta come previsto dall'art. 1, commi 578-581, della legge n. 232 del 2016.

Nella sezione dedicata della Nota Integrativa, a cui si rimanda per ulteriori dettagli, è stato evidenziato il trattamento contabile degli accantonamenti al Fondo per il Volontariato.

2. BILANCIO DI MISSIONE



SVILUPPO LOCALE ED EDILIZIA POPOLARE LOCALE

OBIETTIVI

- Contribuire al potenziamento e all'innovazione dei sistemi locali attraverso interventi orientati ad offrire un apporto corretto allo sviluppo economico del territorio;
- Svolgere un'azione dinamica di supporto alle iniziative territoriali con maggiore potenzialità, completandone e moltiplicandone la capacità di sviluppo.

DELIBERATO

Progetti di Terzi

Progetti Propri

Euro 1.905.880

Euro 1.087.880

Euro 818.000

Le iniziative accolte state 93 (46 nel 2016) per un totale complessivo di 1.905.880. Lo stanziamento per le istanze deliberate è rappresentato nella tabella seguente.

| Linee di intervento | Deliberato | Incidenza |
|---|------------------|-------------|
| PROMOZIONE E SVILUPPO DEL TERRITORIO | 693.000 | 36% |
| CONCORSI RICONOSCIMENTI, BORSE DI STUDIO | 230.000 | 12% |
| INTERVENTI PATRIMONIO ARTISTICO | 229.880 | 12% |
| RISTRUTTURAZIONE DI IMMOBILI E IMPIANTI | 205.000 | 11% |
| CONVEGNI / SEMINARI / CORSI DI FORMAZIONE | 185.000 | 10% |
| PROGRAMMAZIONI ATTIVITA' CULTURALI | 155.000 | 8% |
| PUBBLICAZIONI E MULTIMEDIALITA' | 37.000 | 2% |
| INFORMAZIONE E SENSIBILIZZAZIONE | 28.000 | 1% |
| BENI E ATTREZZATURE VARIE | 20.000 | 1% |
| ATTIVITÀ SPORTIVA E LUDICO-RICREATIVA | 15.000 | 1% |
| CORSI DI FORMAZIONE | 10.000 | 1% |
| ALTRE ATTIVITÀ | 98.000 | 5% |
| TOTALE | 1.905.880 | 100% |

2. BILANCIO DI MISSIONE



EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE

OBIETTIVI

- Sostenere progetti didattici innovativi, sia curricolari che di affiancamento agli stessi, che rendano i processi formativi più attuali, attraenti e competitivi;
- Contribuire all'ammodernamento dal punto di vista strumentale degli istituti scolastici;
- Favorire gli interventi nelle scuole superiori rivolti a rafforzare i percorsi di integrazione con il mondo del lavoro.

DELIBERATO

Progetti di Terzi

Progetti Propri

Euro 1.505.870

Euro 1.355.500

Euro 150.370

Il settore istituito nel 2017 ha accolto 134 interventi per un totale complessivo di euro 1.505.870 a fronte di uno stanziamento iniziale pari ad euro 1.500.000. Lo stanziamento ha coperto le seguenti linee di intervento.

| Linee di intervento | Deliberato | Incidenza |
|---------------------------------|------------------|-------------|
| PROGETTI DIDATTICI ED EDUCATIVI | 1.318.500 | 87% |
| ATTIVITÀ DI STUDIO E RICERCA | 100.000 | 7% |
| ALTRE ATTIVITÀ | 87.370 | 6% |
| TOTALE | 1.505.870 | 100% |

2. BILANCIO DI MISSIONE

Processo di monitoraggio e valutazione

In base al Regolamento delle attività istituzionali che determina i criteri e le procedure di selezione dei progetti e delle iniziative da finanziare, la Fondazione opera per assicurare la trasparenza delle attività, la motivazione delle scelte, la loro aderenza ai fini statutari, la migliore utilizzazione delle risorse e l'efficacia degli interventi.

In questo senso, anche per il 2017, in ottemperanza a quanto disposto dall'Accordo ACRI-MEF, la Fondazione ha proceduto verso una sempre maggiore qualificazione della propria attività erogativa eseguendo regolare attività di monitoraggio relativa al coerente svolgimento delle attività progettuali oggetto di contributo sulla base delle relazioni pervenute, al corretto utilizzo del marchio e al rispetto dei criteri e dei tempi di realizzazione dei progetti.

Il 20 dicembre 2016 è stato costituito il Gruppo di Lavoro di Monitoraggio e Valutazione, con il compito di pianificare le attività di raccolta dei dati e di analisi degli stessi ed effettuare specifici incontri con i beneficiari al fine di delineare gli impatti e i benefici trasferiti sul territorio grazie agli interventi realizzati. Tali azioni hanno consentito di assicurare:

- il corretto svolgimento dei processi operativi all'interno;
- la corrispondenza tra le proposte progettuali e la prassi realizzativa;
- l'equilibrato rapporto costi/benefici delle iniziative finanziate;
- l'equilibrio territoriale delle risorse destinate alle iniziative;
- il rispetto dei criteri di sussidiarietà, sostenibilità, efficacia e trasparenza.

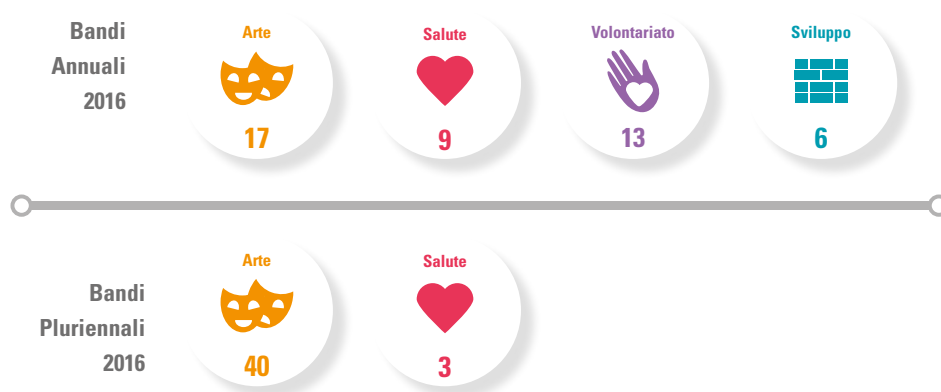
Per assicurare un livello di accuratezza dell'attività valutativa tale da garantire un'elevata rappresentazione della capacità erogativa della Fondazione, il Gruppo di Lavoro ha analizzato i 293 progetti che hanno ricevuto un contributo attraverso il Bando 2016, selezionando un campione di 88 beneficiari, dei quali 45 selezionati attraverso i bandi annuali e 43 selezionati attraverso i bandi pluriennali. Il campione, oltre a rispettare la ripartizione delle risorse del DPA, ha tenuto conto dei seguenti criteri:

- **numerico**, selezionando, per singolo settore, un numero di progetti pari all'incidenza percentuale delle erogazioni del singolo settore sul totale erogato.

2. BILANCIO DI MISSIONE

- **dimensionale**, selezionando in base al differente peso economico del contributo e del progetto;
- **territoriale**, selezionando progetti attivati nelle diverse aree regionali;
- **valutativo**, in base alla conoscenza specifica maturata dal Gruppo di Lavoro sui singoli settori e progetti.

Il campione di 88 soggetti beneficiari, alla luce delle valutazioni del Gruppo di Lavoro, risulta composto come di seguito riportato.



I beneficiari, invitati a presentarsi presso le due sedi della Fondazione di Sassari e di Cagliari, hanno avuto l'occasione di esporre le risultanze relative ai progetti finanziati sia in termini di dati consuntivi, sia attraverso la condivisione del materiale informativo prodotto.

Per l'attività di monitoraggio e la raccolta dei dati sono state utilizzate *check list* appositamente predisposte a supporto delle interviste, strutturate in modo da classificare i dati sulla base di due tipologie di parametri necessari per la valutazione:

- **rispondenza dei requisiti ex-ante ed ex-post**: verifica del rispetto di quanto dichiarato in fase di richiesta (rispondenza del grado di coinvolgimento dei partner dichiarati, rispondenza della rilevanza territoriale, rispondenza dell'utilizzo delle forme di comunicazione, rispondenza del progetto iniziale e finale, numero richieste di riesame, rispondenza tra spesa programmata e spesa a consuntivo, ecc.).

2. BILANCIO DI MISSIONE

- **valutazione di impatto:** verifica degli impatti economico-sociali trasferiti sul territorio (numero di eventi organizzati e tasso di incremento di partecipazione rispetto al precedente progetto, incidenza dell'eventuale riesame sul raggiungimento dell'obiettivo del progetto, attrattività del progetto, grado di innovazione apportata con il conseguimento degli obiettivi del progetto, ecc.).

L'attività di monitoraggio è stata percepita dai beneficiari come un momento di confronto e condivisione della loro attività. L'accoglimento è stato positivo registrando una partecipazione complessiva dell'84% dei beneficiari invitati, che hanno partecipato attivamente agli incontri presso le sedi della Fondazione. I risultati dell'analisi sono stati pubblicati e diffusi attraverso il sito della Fondazione. Si riportano gli elementi principali dell'analisi condotta.

| | Stato del progetto | Rispetto dei parametri | Rimodulazione progetto | Orientamento internazionale del progetto | Valutazione carattere pluriennale | Impatti sul territorio |
|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--|-------------------------------------|--|
| BANDI ANNUALI | 98% Chiusi | 99% Parametri rispettati | 70% Rimodulato | 50% Carattere internazionale | n.d. | 100% Impatti socio-economici |
| BANDI PLURIENNALI | 100% Chiusi annualità 2016 | 100% Parametri rispettati | 8% Rimodulato | 70% Carattere internazionale | 100% Valutazione positiva | 100% Impatti socio-economici |

Il dato principale è determinato dagli impatti economico-sociali che i progetti hanno trasferito, in misura differente, sul territorio regionale.

Se da un lato i grandi progetti ormai consolidati registrano una costante crescita di efficienza gestionale/organizzativa e forte attrazione anche extra-regionale, anche i progetti di dimensione finanziaria minore con rilevanza territoriale circoscritta al singolo comune/provincia sono stati capaci di generare sul territorio benefici sia in termini occupazionali (assunzioni / sviluppo di realtà imprenditoriali) sia sociali (riduzione del disagio, coesione, ecc.).

Come evidenziato nella sezione dedicata alle Convenzioni stipulate con i due Atenei sardi, il Gruppo di Lavoro inoltre ha svolto incontri con le Università di Cagliari e di Sassari al fine di determinare l'andamento e i risultati

2. BILANCIO DI MISSIONE

raggiunti dai progetti avviati con il Bando Ricerca. Dagli incontri sono emerse le evidenze utili e necessarie alla progettazione della nuova Convenzione per il triennio 2018-2020.

L'attività del Gruppo di Lavoro prosegue con la fase di programmazione delle attività relative al monitoraggio e alla valutazione dei progetti a bando del 2017 e delle attività afferenti i Protocolli d'Intesa stipulati con i principali Comuni della Sardegna. I risultati saranno pubblicati nel sito istituzionale della Fondazione.

ESB

BILANCIO D'ESERCIZIO 2017

- STATO PATRIMONIALE
- CONTO ECONOMICO
- RENDICONTO FINANZIARIO
- NOTA INTEGRATIVA



3. BILANCIO D'ESERCIZIO 2017

STATO PATRIMONIALE

| | ATTIVO | ESERCIZIO 2017 | ESERCIZIO 2016 |
|----------|---|----------------------|----------------------|
| 1 | Immobilizzazioni materiali e immateriali | 26.464.710 | 26.079.586 |
| | a) beni immobili | 18.815.962 | 18.815.962 |
| | di cui | | |
| | - beni immobili strumentali | 18.815.962 | 18.815.962 |
| | b) beni mobili d'arte | 6.652.821 | 6.029.321 |
| | c) beni mobili strumentali | 920.831 | 1.201.949 |
| | d) altri beni | 75.096 | 32.354 |
| 2 | Immobilizzazioni finanziarie | 941.023.675 | 950.962.794 |
| | b) altre partecipazioni | 649.472.940 | 638.613.413 |
| | di cui: | | |
| | c) titoli di debito | 0 | 20.200.000 |
| | d) altri titoli | 291.550.735 | 292.149.381 |
| | - partecipazioni di controllo | 0 | 0 |
| 3 | Strumenti finanziari non immobilizzati | 18.400.465 | 10.771.065 |
| | b) strumenti finanziari quotati | 18.400.465 | 10.771.065 |
| | di cui: | | |
| | - titoli di debito | 0 | 0 |
| | - titoli di capitale | 0 | 0 |
| | - parti di organismi di investimento collettivo del risparmio | 18.400.465 | 10.771.065 |
| 4 | Crediti | 15.228.080 | 23.004.612 |
| | di cui: | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 14.836.692 | 18.212.609 |
| 5 | Disponibilità liquide | 20.408.820 | 12.768.050 |
| 7 | Ratei e Risconti Attivi | 60.915 | 19.597 |
| | TOTALE DELL'ATTIVO | 1.021.586.665 | 1.023.605.704 |
| 1 | CONTI D'ORDINE | 1.044.529.074 | 1.039.048.970 |
| | Beni presso terzi | 957.400.294 | 961.550.422 |
| | Impegni di erogazione | 87.128.780 | 75.039.058 |
| | TOTALE CONTI D'ORDINE | 1.044.529.074 | 1.039.048.970 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | PASSIVO | ESERCIZIO 2017 | | ESERCIZIO 2016 | |
|----------|---|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| 1 | Patrimonio netto | | 906.923.056 | | 907.327.580 |
| | a) fondo di dotazione | 574.711.448 | | 574.711.448 | |
| | b) riserva da donazioni | 11.637.712 | | 11.637.712 | |
| | c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze | 188.933.246 | | 196.933.246 | |
| | d) riserva obbligatoria | 81.301.445 | | 73.870.107 | |
| | e) riserva per l'integrità del patrimonio | 50.339.205 | | 50.175.067 | |
| 2 | Fondi per l'attività di istituto | | 57.148.966 | | 45.844.950 |
| | a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni | 51.105.644 | | 45.605.644 | |
| | b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti | 2.501.799 | | 94.621 | |
| | c) fondi per le erogazioni negli altri settori statutari | 1.468.325 | | 580 | |
| | d) altri fondi | 2.073.198 | | 144.105 | |
| 3 | Fondi per rischi ed oneri | | 19.397.991 | | 16.710.084 |
| | di cui: | | | | |
| | strumenti finanziari derivati passivi | 0 | | 0 | |
| 4 | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | 287.717 | | 271.352 |
| 5 | Erogazioni deliberate | | 27.164.336 | | 27.641.302 |
| | a) nei settori rilevanti | 20.600.008 | | 22.194.292 | |
| | b) negli altri settori statutari | 6.564.328 | | 5.447.010 | |
| 6 | Fondo per il volontariato | | 2.380.221 | | 2.698.780 |
| 7 | Debiti | | 8.284.378 | | 23.111.656 |
| | di cui: | | | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 7.472.967 | | 20.970.770 | |
| | TOTALE DEL PASSIVO | | 1.021.586.665 | | 1.023.605.704 |
| | CONTI D'ORDINE | | 1.044.529.074 | | 1.039.048.970 |
| | Beni presso terzi | 957.400.294 | | 961.550.422 | |
| | Impegni di erogazione | 87.128.780 | | 75.039.058 | |
| | TOTALE CONTI D'ORDINE | | 1.044.529.074 | | 1.039.048.970 |

| VOCI | | ESERCIZIO 2017 | | ESERCIZIO 2016 | |
|--|---|----------------|---------------------|----------------|-------------------|
| 2 | Dividendi e proventi assimilati | | 29.516.058 | | 23.057.405 |
| | b) da altre immobilizzazioni finanziarie | 29.516.058 | | 23.057.405 | |
| 3 | Interessi e proventi assimilati | | 728.591 | | 2.426.957 |
| | a) da immobilizzazioni finanziarie | 689.538 | | 2.251.597 | |
| | c) da crediti e disponibilità liquide | 39.053 | | 175.360 | |
| 4 | Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati | | (370.787) | | 235.615 |
| | di cui: | | | | |
| | - da strumenti finanziari derivati | 0 | | 0 | |
| | - utili e perdite su cambi | 0 | | 0 | |
| 5 | Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati | | 0 | | (586.721) |
| 6 | Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie | | (19.644.926) | | 0 |
| | di cui: | | | | |
| | - da strumenti finanziari derivati | 0 | | 0 | |
| | - utili e perdite su cambi | 0 | | 0 | |
| 9 | Altri proventi | | 292.504 | | 296.670 |
| | di cui contributi in conto esercizio | 0 | | 0 | |
| 10 | Oneri: | | 9.668.774 | | 3.883.648 |
| | a) compensi e rimborsi spese organi statuari | 763.542 | | 864.478 | |
| | b) per il personale | 1.275.119 | | 1.200.195 | |
| | di cui per la gestione del patrimonio | 0 | | 0 | |
| | c) per consulenti e collaboratori esterni | 358.000 | | 550.832 | |
| | d) per servizi di gestione del patrimonio | 31.357 | | 25.220 | |
| | e) interessi passivi e altri oneri finanziari | 10.134 | | 42.359 | |
| | g) ammortamenti | 327.951 | | 320.035 | |
| | h) accantonamenti: | 5.997.088 | | 0 | |
| | di cui utili su cambi | 0 | | 0 | |
| | i) altri oneri | 905.583 | | 880.530 | |
| 11 | Proventi straordinari | | 40.286.445 | | 4.240.373 |
| | di cui plusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie | 26.293.147 | | 4.237.309 | |
| 12 | Oneri straordinari | | 98.240 | | 26.263 |
| | di cui minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie | 0 | | 0 | |
| 13 | Imposte | | 3.884.182 | | 4.250.420 |
| AVANZO (disavanzo) dell'ESERCIZIO | | | 37.156.689 | | 21.509.968 |
| 14 | Accantonamento alla riserva obbligatoria | | 7.431.338 | | 4.301.994 |
| 15 | Erogazioni deliberate in corso d'esercizio | | 19.013.359 | | 16.458.505 |
| | a) nei settori rilevanti | 12.427.570 | | 12.102.370 | |
| | b) negli altri settori statuari | 6.585.789 | | 4.356.135 | |
| 16 | Accantonamento al fondo per il volontariato | | 990.845 | | 573.599 |
| 17 | Accantonamento ai fondi per l'attività dell'istituto | | 9.557.009 | | 51.250 |
| | a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni | 5.500.000 | | 0 | |
| | b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti | 2.500.000 | | 0 | |
| | c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statuari | 1.468.325 | | 0 | |
| | d) agli altri fondi | 88.684 | | 51.250 | |
| 18 | Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio | | 164.138 | | 124.620 |
| AVANZO (disavanzo) RESIDUO | | | 0 | | 0 |

| DESCRIZIONE VOCI | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|------------------|---|----------------------|----------------------|
| | Avanzo (disavanzo) dell'esercizio | 37.156.689 | 21.509.968 |
| | (Rivalutazione) / Svalutazione di strumenti finanziari non immobilizzati | 370.787 | (235.615) |
| | (Rivalutazione) / Svalutazione di strumenti finanziari immobilizzati | 19.644.926 | 0 |
| | Ammortamenti | 327.951 | 320.035 |
| | Avanzo (disavanzo) al netto delle variazioni non finanziarie | 57.500.353 | 21.594.388 |
| | Decremento / (Incremento) crediti | 7.776.532 | (8.766.931) |
| | Decremento / (Incremento) ratei e risconti attivi | (41.318) | 385.520 |
| | Incremento / (Decremento) fondo rischi e oneri | 2.687.907 | (1.300.627) |
| | Incremento / (Decremento) fondo TFR | 16.364 | (18.237) |
| | Incremento / (Decremento) debiti | (14.827.278) | (13.185.093) |
| A) | Liquidità generata (assorbita) dalla gestione dell'esercizio | 53.112.560 | (1.290.980) |
| | Fondi erogativi | 86.693.524 | 76.185.032 |
| | Fondi erogativi anno precedente | (76.185.032) | (77.851.178) |
| | Erogazioni deliberate in corso d'esercizio | (19.013.359) | (16.458.505) |
| | Accantonamento al volontariato (L. 266/91) | (990.845) | (573.599) |
| | Accantonamento ai fondi per l'attività di istituto | (9.557.009) | (51.250) |
| B) | Liquidità assorbita (generata) per interventi in materia di erogazioni | (19.052.721) | (18.749.500) |
| | Immobilizzazioni materiali e immateriali dell'esercizio | (26.464.710) | (26.079.586) |
| | Ammortamenti | (327.951) | (320.035) |
| | Immobilizzazioni materiali e immateriali dell'anno precedente | 26.079.586 | 26.273.750 |
| | Decremento / (Incremento) immobilizzazioni materiali e immateriali | (713.075) | (125.871) |
| | Immobilizzazioni finanziarie dell'esercizio | (941.023.675) | (950.962.794) |
| | Rivalutazioni / Svalutazioni immobilizzazioni finanziarie | (19.644.926) | 0 |
| | Immobilizzazioni finanziarie anno precedente | 950.962.794 | 855.722.602 |
| | Decremento / (Incremento) immobilizzazioni finanziarie | (9.705.807) | (95.240.192) |
| | Strumenti finanziari non immobilizzati dell'esercizio | (18.400.465) | (10.771.065) |
| | Rivalutazioni / Svalutazioni immobilizzazioni finanziarie | (370.787) | 235.615 |
| | Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente | 10.771.065 | 23.792.162 |
| | Decremento / (Incremento) finanziari non immobilizzati | (8.000.187) | 13.256.712 |
| | Decremento / (Incremento) investimenti | (18.419.069) | (82.109.351) |
| | Patrimonio netto | 906.923.056 | 907.327.580 |
| | Accantonamento alla Riserva obbligatoria | 7.431.338 | (4.301.994) |
| | Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio | 164.138 | (124.620) |
| | Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio | 899.327.580 | 902.900.966 |
| | Patrimonio netto dell'anno precedente | (907.327.580) | (902.767.968) |
| | Incremento / (Decremento) del patrimonio | (8.000.000) | 132.998 |
| C) | Liquidità assorbita dalla variazione di elementi patrimoniali | (26.419.069) | (81.976.353) |
| D) | Liquidità generata (assorbita) dalla gestione (A+B+C) | 7.640.770 | (102.016.833) |
| E) | Disponibilità liquide all'1 / 1 | 12.768.050 | 114.784.883 |
| (D+E) | Disponibilità liquide al 31 / 12 | 20.408.820 | 12.768.050 |

NOTA INTEGRATIVA

Il Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2017 è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione redatta dagli amministratori e comprensiva del Bilancio di Missione.

Nell'attesa dell'emanazione del regolamento disciplinante la redazione dei bilanci delle fondazioni bancarie, previsto dall'art. 9, comma 5, del Decreto Legislativo 153/99, il Bilancio dell'esercizio 2017 è stato redatto secondo gli schemi e in conformità alle indicazioni contenute nel Provvedimento del 19 aprile 2001 del Ministro del Tesoro, fatta eccezione per l'accantonamento alla Riserva obbligatoria, che viene calcolato in misura pari al 20% dell'avanzo di esercizio, in applicazione del Decreto n. 19279 del 9 marzo 2018 del Direttore Generale del Tesoro.

Il Bilancio di esercizio, inoltre, tiene conto di quanto indicato nel documento approvato dall'ACRI il 7 luglio 2014, "Orientamenti contabili in tema di bilancio" recentemente modificato dalla nota ACRI prot. n. 158 del 27 febbraio 2017 recante "Aggiornamento a seguito delle innovazioni apportate al codice civile dal D.Lgs n. 139 del 2015".

Gli schemi di bilancio sono stati predisposti in unità di euro come previsto dall'art. 2423 del Codice Civile. L'arrotondamento è stato eseguito all'unità inferiore per decimali inferiori a 0,5 euro e all'unità superiore per decimali pari o superiori a 0,5 euro. I valori espressi nelle tabelle di dettaglio della nota integrativa sono espressi in unità di euro.

Come previsto dal Provvedimento del 19 aprile 2001 del Ministro del Tesoro, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono indicati i corrispondenti valori al 31 dicembre 2016 e non sono riportate le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente.

Il Rendiconto Finanziario è redatto in forma comparativa secondo il metodo indiretto.

Principi contabili e criteri di valutazione

Il Bilancio di esercizio è lo strumento di informazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Fondazione. Perché possa svolgere tale funzione, il Bilancio è stato redatto con chiarezza,

così da rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'esercizio desumibili dalla contabilità della Fondazione.

Le caratteristiche sopra menzionate sono state assicurate, laddove necessario, dall'inserimento di informazioni complementari. Se vi è stata deroga alle disposizioni di legge, essa è stata motivata e ne sono stati esplicitati gli effetti sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'azienda nella presente nota integrativa.

La valutazione delle voci, comunicata e concordata con il Collegio dei Revisori dei Conti, è stata eseguita ispirandosi ai principi di prudenza e competenza, tenendo conto della funzione economica dell'elemento attivo e passivo considerato, nella prospettiva della continuazione dell'attività e privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e utili da non riconoscere in quanto non realizzati. In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

Poste patrimoniali

Immobilizzazioni materiali e immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti e delle spese incrementative, al netto dei relativi fondi ammortamento calcolati in base alla residua possibilità di utilizzazione dei beni secondo le aliquote per ciascuna categoria contabile riportate al punto 10 g) della presente Nota Integrativa.

Per gli immobili strumentali non sono stati calcolati ammortamenti in quanto si presume che un eventuale deprezzamento originato dalla vetustà venga compensato dall'aumento di

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

valore connesso alla rendita di posizione determinato dalle specifiche caratteristiche storico-architettoniche e dall'ubicazione degli immobili.

Il patrimonio artistico costituito dai beni mobili d'arte non è oggetto di ammortamento in conformità alla prassi contabile vigente.

Immobilizzazioni finanziarie

La partecipazione iniziale della Banca Conferitaria è iscritta al valore di conferimento, determinato mediante ripartizione del patrimonio netto tra quote ordinarie, di risparmio e privilegiate in base alla percentuale di possesso del capitale sociale.

Le altre partecipazioni strategiche sono valutate al costo di acquisto. Il valore di carico viene ridotto qualora la partecipazione abbia subito perdite di valore ritenute durevoli e alla loro ripresa di valore nei casi in cui siano venuti meno i relativi motivi.

Gli investimenti in portafogli azionari e obbligazionari sono iscritti al costo di acquisto.

La voce altri titoli accoglie gli investimenti a carattere durevole effettuati in fondi di investimento aperti, quote di fondi mobiliari e immobiliari chiusi. Sono stati contabilizzati e valutati al costo di acquisto.

Strumenti finanziari non immobilizzati

La valutazione di tale voce, relativa a strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati, è valutata al valore di mercato (par. 10.8 del Provvedimento del Tesoro).

Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il presumibile valore di realizzo ai sensi dell'art. 2423, comma 4 del codice civile che prevede la non applicazione del criterio del costo ammortizzato per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi e nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarsa rilevanza.

Non sono state effettuate svalutazioni rispetto al loro valore nominale in quanto ritenuti interamente esigibili.

Gli importi esigibili entro 12 mesi sono evidenziati separatamente.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide relative ai depositi bancari sono valutate al valore nominale.

Non sono effettuate compensazioni tra conti bancari attivi e passivi, anche se della stessa natura e tenuti presso la stessa banca.

Ratei e risconti

La contabilizzazione e la valorizzazione di tali voci è effettuata nel rispetto del principio di prudenza e di competenza economica (art. 2423-bis codice civile, Principio Contabile OIC n. 11 e par. 2.1 del Provvedimento del Tesoro).

Patrimonio netto

Il fondo di dotazione è iscritto al valore nominale del conferimento effettuato in ottemperanza della legge n. 218 del 1990 e non è soggetto a valutazione.

La riserva obbligatoria di cui all'art. 8 c. 1 lett. c) del D. Lgs. 153/1999 è determinata in misura pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio, secondo quanto indicato con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

La riserva per l'integrità del patrimonio è determinata in misura non superiore al 15% dell'avanzo dell'esercizio, in coerenza alle disposizioni dettate dall'Autorità di Vigilanza.

Fondi per l'attività d'istituto

La voce non è soggetta a valutazione ed è espressa al valore nominale.

Fondi per rischi e oneri

La contabilizzazione e la valorizzazione di tali voci è effettuata nel rispetto del principio di prudenza e di competenza e rilevati anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio medesimo.

Trattamento di fine rapporto

La voce è iscritta sulla base delle modalità di calcolo previste dalla normativa di riferimento e la valutazione viene effettuata sulla base delle disposizioni di legge e regolamentari.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Erogazioni deliberate

La voce non è soggetta a valutazione ed è espressa al suo valore nominale.

Fondo per il Volontariato

L'accantonamento è operato ai sensi dell'art. 15 Legge 266/1991, in ottemperanza al Provvedimento ministeriale del 19 aprile 2001.

La voce non è soggetta a valutazione ed è espressa al suo valore nominale.

Debiti

I debiti sono iscritti in bilancio secondo il loro valore nominale in quanto non è applicabile il criterio del costo ammortizzato previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile e dal Principio Contabile OIC n. 19, par. 41 in quanto trattasi sia di debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi e i cui costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Gli importi esigibili entro 12 mesi sono evidenziati separatamente.

Conti d'ordine

La voce è valutata in conformità di quanto disposto dalla nota ACRI prot. n. 158 del 27 febbraio 2017 recante "Aggiornamento a seguito delle innovazioni apportate al codice civile dal D.Lgs n. 39 del 2015".

Poste economiche

Dividendi e proventi assimilati

I dividendi sono rilevati nell'esercizio in cui è deliberata la loro distribuzione.

Interessi e proventi assimilati

I proventi sui quali sia stata applicata una ritenuta a titolo d'imposta o imposta sostitutiva sono riportati nel conto economico al netto delle imposte.

Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati

La voce accoglie le componenti economiche emerse in occasione di una valutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati in conformità al par. 9.2 del Provvedimento del Tesoro.

Sono contabilizzate al netto delle imposte e in considerazione delle finalità e dei postulati del bilancio, oltre al principio generale di rappresentazione veritiera e corretta.

Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati

La voce accoglie il saldo tra gli utili e le perdite realizzate a seguito della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati come previsto dal par. 9.3. del Provvedimento del Tesoro.

Sono contabilizzate al netto delle imposte e in osservanza del principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e del pagamento, e del principio di prudenza, anche in funzione della conservazione del valore del patrimonio della Fondazione.

Rivalutazione (svalutazione) netta di attività finanziarie

La voce accoglie il risultato della valutazione degli strumenti finanziari immobilizzati in conformità al par. 9.4 del Provvedimento del Tesoro.

Sono contabilizzate al netto delle imposte e in considerazione delle finalità e dei postulati del bilancio, oltre al principio generale di rappresentazione veritiera e corretta.

Altri proventi

La voce comprende i proventi derivanti dall'attività ordinaria diversi da quelli indicati nei punti precedenti.

Sono contabilizzati in base alla competenza economica.

Oneri

Gli oneri sono rilevati secondo il principio della competenza temporale, tenendo conto, per le poste fruttifere d'interessi, dei tassi che regolano le singole operazioni.

Imposte

Le imposte sono calcolate sulla base della normativa fiscale vigente per gli enti non commerciali a cui la Fondazione si attiene.

Principali aspetti di natura fiscale

La Fondazione è soggetta alla seguente imposizione fiscale.

IVA – Imposta sul Valore Aggiunto

La Fondazione, data la sua natura non commerciale, non è soggetta alla disciplina dell'IVA, considerata pertanto una componente di costo di acquisto di beni e servizi.

IRES – Imposta sul Reddito delle Società

Per effetto delle disposizioni recate dall'art. 2, commi 4 e 5, del D.L. 12 luglio 2004, n. 168, nonché della riforma del Testo Unico delle Imposte sui Redditi (TUIR), con effetto dall'esercizio 2004, in attesa dell'introduzione dell'IRE (Imposta sui Redditi delle persone fisiche e degli enti non commerciali), alla Fondazione viene applicato il normale regime IRES.

La legge di stabilità 2015 (legge 23.12.2014, n. 190, in vigore al 1° gennaio 2015) ha apportato significative novità nel regime di tassazione degli utili distribuiti dalla banca conferitaria (Banco di Sardegna) e dalle altre partecipate, elevando la base imponibile dal 5% al 77,74%. La stessa legge, ai fini di compensare il maggior carico fiscale, ha riconosciuto alle fondazioni un credito d'imposta da utilizzare nella misura del 33,33% annuo per il triennio 2016-2018. La Fondazione inoltre usufruisce dei benefici fiscali in termini di deduzione dall'imponibile derivanti dalle erogazioni a favore dell'attività scientifica di Università, Fondazioni universitarie ed altri enti, previste dall'art. 1, comma 353, della legge 266/2005 e di detrazioni di imposta nelle misure previste dalla Legge di Stabilità 2016 per le erogazioni liberali a favore delle Onlus operanti nel settore del Volontariato. Alla Fondazione è riconosciuto altresì il credito di imposta per le erogazioni a favore del "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile" nella misura prevista dall'art. 1, comma 215 della legge 28 dicembre 2015, n. 208 e dal Protocollo d'Intesa stipulato ai sensi dell'art.1 comma 214 della stessa legge e per il contributo straordinario integrativo a favore del Fondo per il Volontariato. Infine la Fondazione beneficia del credito di imposta previsto per le erogazioni liberali a sostegno della cultura e dello spettacolo, c.d. "Art Bonus", ai sensi dell'art. 1 del D.L. 31.05.2014 n. 83 convertito con modificazioni in Legge n. 106 del 29/07/2014 e s.m.i.

L'aliquota IRES applicata è pari al 24%.

IRAP - Imposta Regionale sulle Attività Produttive

L'imposta disciplinata dal D.Lgs del 15 dicembre 1997 n. 446 viene determinata secondo il sistema cosiddetto "retributivo" così come previsto per gli enti di diritto privato ed è calcolata sulla base imponibile costituita

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

dalle retribuzioni spettanti al personale dipendente, dai redditi assimilati a quelli di lavoro dipendente di cui all'articolo 50 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi (TUIR), tra i quali rientrano anche i compensi erogati in relazione a contratti di collaborazione coordinata e continuativa e dai compensi erogati per attività di lavoro autonomo non esercitata abitualmente di cui all'art. 67, comma 1, lettera l) del citato Testo Unico.

L'aliquota applicata è pari al 2,93%.

TOBIN TAX

La Tobin Tax, istituita dall'art. 1 della legge n. 228 del 2012, comma 491-499, rappresenta l'imposta sulle transazioni finanziarie applicata ai trasferimenti di proprietà di azioni e strumenti partecipativi emessi da società residenti nel territorio dello Stato.

L'aliquota applicata è pari allo 0,10% sul controvalore del saldo positivo di fine giornata.

Imposta Sostitutiva su redditi da capitale

L'imposta sostitutiva si applica sulle rendite finanziarie previste dagli art. 44 e 45 del TUIR e in particolare prevedendo una tassazione con un'aliquota al 26% per interessi derivanti da dividendi, obbligazioni, interessi attivi bancari e postali, certificati di deposito e un'aliquota al 12,50% per i titoli di Stato e similari.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVO

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1) Immobilizzazioni materiali ed immateriali | 26.464.710 | 26.079.586 |

Sono rappresentate da beni immobili, beni mobili d'arte e beni mobili strumentali (arredi, impianti, macchine d'ufficio, macchinari e attrezzature varie, ecc.), nonché da immobilizzazioni immateriali, iscritte alla voce "altri beni" e riferite ad oneri sostenuti per l'acquisto di *software*. Di seguito si riportano le movimentazioni intervenute nel periodo, ripartite per categorie di beni.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | | |
|-------------------------------------|------------|------------|
| | 2017 | 2016 |
| <i>a) beni immobili strumentali</i> | 18.815.962 | 18.815.962 |

La voce comprende gli immobili di proprietà rappresentativi delle due sedi istituzionali della Fondazione, la sede amministrativa in Via Carlo Alberto 7 a Sassari e la sede legale in via San Salvatore da Horta 2 a Cagliari. Per le ragioni evidenziate nei criteri di valutazione, i beni immobili strumentali non sono soggetti ad ammortamento e non sono state effettuate rivalutazioni, svalutazioni e riclassificazioni nel corso dell'esercizio 2017.

| Immobili | Valore al 31.12.2016 | Rivalutazioni / (Svalutazioni) | Acquisizioni / (Dismissioni) | Manutenzioni / Capitalizzazioni | Ammortamenti 2017 | Valore al 31.12.2017 |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------|
| VIA CARLO ALBERTO, 7 SASSARI | 9.461.404 | - | - | - | - | 9.461.404 |
| VIA S. SALVATORE DA HORTA, 2 CAGLIARI | 9.354.558 | - | - | - | - | 9.354.558 |
| TOTALE | 18.815.962 | - | - | - | - | 18.815.962 |

| | | |
|------------------------------|-----------|-----------|
| | 2017 | 2016 |
| <i>b) beni mobili d'arte</i> | 6.652.821 | 6.029.321 |

Sono costituiti dal patrimonio artistico di proprietà della Fondazione messo a disposizione del territorio attraverso mostre dedicate e eventi di apertura delle sedi.

| Immobili | Valore al 31.12.2016 | Rivalutazioni / (Svalutazioni) | Acquisizioni / (Dismissioni) | Manutenzioni / Capitalizzazioni | Ammortamenti 2017 | Valore al 31.12.2017 |
|--------------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------|
| BENI D'ARTE C/O IMMOBILE DI SASSARI | 5.939.321 | - | 481.400 | - | - | 6.420.721 |
| BENI D'ARTE C/O IMMOBILE DI CAGLIARI | 90.000 | - | 142.100 | - | - | 232.100 |
| TOTALE | 6.029.321 | - | 623.500 | - | - | 6.652.821 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Nel corso dell'esercizio 2017 sono state acquisite nuove opere di autori vari per un importo complessivo di euro 623.500 il cui dettaglio suddiviso per sede viene esposto di seguito.

| Autore | Opera | Titolo Opera | Valore |
|--|-------------------|--|----------------|
| Giuseppe Biasi | Olio su faesite | Notturmo. Quadro con buoi scuri | 30.000 |
| Tarquino Sini | Tempera | Cagliari Stracittà | 8.000 |
| Tarquino Sini | Tempera | S'il vous plait? | 8.000 |
| Tarquino Sini | Tempera | I loro bagagli | 8.000 |
| Tarquino Sini | Tempera | Gli ospiti del Capo di Sopra | 8.000 |
| Tarquino Sini | Tempera | L'amazzone | 8.000 |
| Carmelo Floris | Olio su tela | Ritratto di ragazza | 25.000 |
| Filippo Figari | Olio su tavola | In chiesa | 30.000 |
| Foiso Fois | Olio su tela | Senza titolo | 25.000 |
| Giuseppe Biasi | Olio su faesite | Coro a quattro voci | 25.000 |
| Mario Delitala | Bozzetti | Sant'Andrea assunto in cielo | 32.000 |
| Costantino Nivola | Disegni | 80 disegni per la realizzazione di sculture per la Yale University | 125.000 |
| Costantino Nivola | Bozzetti | 4 bozzetti per la realizzazione del graffito della Public School | 32.000 |
| Autori Vari | Fotografie | 99 fotografie raffiguranti le opere di Costantino Nivola | 10.000 |
| Autori Vari | Fotografie | 302 fotografie raffiguranti le opere di Costantino Nivola | 15.200 |
| Autori Vari | Negativi | 344 negativi raffiguranti le opere di Costantino Nivola | 17.400 |
| Autori Vari | Diapositive | 8 diapositive raffiguranti le opere di Costantino Nivola | 400 |
| Maria Lai | Tecnica mista | Nascita | 6.000 |
| Maria Lai | Tecnica mista | Paesaggio-sogno | 7.000 |
| Maria Lai | Tecnica mista | Geografia | 9.000 |
| Eugenio Tavolara | Sculture in legno | Coppia in costume sardo a cavallo | 1.800 |
| Eugenio Tavolara | Sculture in legno | Figura femminile in costume sardo | 1.800 |
| Eugenio Tavolara | Sculture in legno | Figura maschile in costume sardo | 1.800 |
| Maria Lai | Tecnica mista | Territorio sardo dal cielo | 16.000 |
| Cesare Cabras | Olio su tavola | Ritratto di giovane fanciulla | 6.000 |
| Bernardino Palazzi | Olio su tela | Grande Harem | 25.000 |
| Totale Opere d'Arte Sede di Sassari | | | 481.400 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| Autore | Opera | Titolo Opera | Valore |
|---|----------------------|---|----------------|
| Costantino Nivola | Maquette - sand cast | La storia della comunicazione | 60.000 |
| Marco Delogu | Stampa ink jet | Alessandro Severo (Ritratti romani) | 3.000 |
| Marco Delogu | Stampa ink jet | Salonina (Ritratti romani) | 3.000 |
| Marco Delogu | Stampa ink jet | Bill Viola (Quattro studi di cavalli) | 4.000 |
| Marco Delogu | Stampa ink jet | Sole nero #1 | 1.500 |
| Marco Delogu | Stampa ink jet | Peppola con sole nero | 1.800 |
| Marco Delogu | Stampa ink jet | Peppola con la luna (La natura della notte) | 1.800 |
| Marco Delogu | Stampa ink jet | Quattro albicocche (La natura della notte) | 2.000 |
| Costantino Nivola | Scultura in marmo | Madre distesa | 50.000 |
| Giuseppe Biasi | Tempera su carta | Case africane | 2.000 |
| Giuseppe Biasi | Tempera su carta | Suonatori | 3.000 |
| Giuseppe Biasi | Olio su faesite | Processione con drappo rosso | 10.000 |
| Totale Opere d'Arte Sede di Cagliari | | | 142.100 |

Per le ragioni evidenziate nei criteri di valutazione, i beni mobili d'arte non sono soggetti ad ammortamento e non sono state effettuate rivalutazioni, svalutazioni e riclassificazioni.

| | | |
|-----------------------------------|----------------|------------------|
| | <i>2017</i> | <i>2016</i> |
| <i>c) beni mobili strumentali</i> | <i>920.831</i> | <i>1.201.949</i> |

I beni mobili strumentali sono iscritti al costo di acquisto, al netto del relativo fondo ammortamento.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| Descrizione | Costo al 31.12.2016 | Fondo amm.to al 31.12.2016 | Valore al 31.12.2016 | Rivalut. / (Svalutaz.) | Acquisti / (Dismissioni) | Manut. / Capitalizz. | Amm.ti 2017 | Valore al 31.12.2017 |
|--|------------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|
| IMPIANTI TERMOTECNICI | 15.746 | 6.757 | 8.989 | - | - | 9.578 | 3.000 | 15.567 |
| IMPIANTI DI COMUNICAZIONE | 102.882 | 72.948 | 29.934 | - | - | - | 18.780 | 11.154 |
| IMPIANTO DI ALLARME E CONTROLLO | 57.126 | 52.630 | 4.496 | - | - | - | 2.452 | 2.044 |
| ARREDAMENTI | 1.254.978 | 573.540 | 681.438 | - | 8.284 | - | 166.293 | 523.429 |
| MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO ORDINARIE | 738.835 | 346.629 | 392.206 | - | - | - | 81.855 | 310.351 |
| MACCHINARI E ATTREZZATURE VARIE | 49.637 | 34.416 | 15.221 | - | 5.832 | - | 4.576 | 16.477 |
| MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE | 278.977 | 209.899 | 69.078 | - | 1.723 | - | 31.155 | 39.646 |
| CELLULARI E RADIOMOBILI | 8.544 | 7.957 | 587 | - | 1.938 | - | 362 | 2.163 |
| TOTALE | 2.506.725 | 1.304.776 | 1.201.949 | - | 17.777 | 9.578 | 308.473 | 920.831 |

Nel corso dell'esercizio 2017 sono stati effettuati nuovi acquisti per un importo pari ad euro 27.355 riconducibili principalmente alla capitalizzazione di interventi di manutenzione su impianti termotecnici e a nuovi arredamenti per esigenze operative della Fondazione.

| | | |
|----------------------|---------------|---------------|
| | <i>2017</i> | <i>2016</i> |
| <i>d) altri beni</i> | <i>75.096</i> | <i>32.354</i> |

La voce accoglie il costo d'acquisto del portale della Fondazione al netto del relativo fondo ammortamento.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| Descrizione | Costo al 31.12.2016 | Fondo amm.to al 31.12.2016 | Valore al 31.12.2016 | Rivalut. / (Svalutaz.) | Acquisti / (Dismissioni) | Manut. / Capitalizz. | Amm.ti 2017 | Valore al 31.12.2017 |
|----------------------|---------------------|----------------------------|----------------------|------------------------|--------------------------|----------------------|---------------|----------------------|
| SOFTWARE APPLICATIVI | 113.515 | 81.161 | 32.354 | - | (1.220) | - | 13.134 | 18.000 |
| PORTALE FONDAZIONE | - | - | - | - | 63.440 | - | 6.344 | 57.096 |
| TOTALE | 113.515 | 81.161 | 32.354 | - | 62.220 | - | 19.478 | 75.096 |

Nel corso dell'esercizio 2017 è stato istituito il nuovo portale della Fondazione che ha sostituito il precedente sito web. Quest'ultimo è stato dismesso in data 31/12/2017 rappresentando un onere a carico dell'esercizio pari ad euro 1.708, di cui euro 488 relativo all'ammortamento dell'esercizio ed euro 1.220 relativi all'insussistenza passiva riconducibile alle quote di ammortamento future.

2) Immobilizzazioni finanziarie

2017 **2016**
941.023.675 **950.962.794**

Nella voce trovano evidenza gli elementi finanziari destinati a permanere durevolmente nel patrimonio della Fondazione (art. 2424-bis del codice civile e parr. 5.1 e 5.3 del Provvedimento del Tesoro) per un valore complessivo pari ad euro 941.023.675.

| Descrizione | Valore contabile al 31.12.2017 | Valore contabile al 31.12.2016 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| A) PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ STRUMENTALI | - | - |
| B) ALTRE PARTECIPAZIONI | 649.472.940 | 638.613.413 |
| - PARTECIPAZIONI STRATEGICHE | 643.447.513 | 630.274.539 |
| - AZIONI | 4.001.581 | 8.155.437 |
| - PARTECIPAZIONE AD ENTI DIVERSI | 2.023.846 | 183.437 |
| C) TITOLI DI DEBITO | - | 20.200.000 |
| - TITOLI OBBLIGAZIONARI | - | 10.200.000 |
| - TITOLO DI DEBITO ESTERO | - | 10.000.000 |
| D) ALTRI TITOLI | 291.550.735 | 292.149.381 |
| - FONDI CHIUSI | 110.271.081 | 113.525.881 |
| - COMPARTI DEDICATI | 136.733.500 | 106.623.500 |
| - FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO | 44.546.154 | 72.000.000 |
| TOTALE | 941.023.675 | 950.962.794 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Di seguito si fornisce il dettaglio per singola voce.

| | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| <i>b) Altre partecipazioni</i> | 649.472.940 | 638.613.413 |

Le altre partecipazioni sono relative alle partecipazioni strategiche, al portafoglio azionario e alle quote di partecipazione ad enti diversi.

PARTECIPAZIONI STRATEGICHE 643.447.513

Il portafoglio strategico della Fondazione è costituito principalmente da partecipazioni azionarie non quotate, ad eccezione della partecipazione in BPER Banca.

| Partecipazione | Risultato d'esercizio 2016 | Dividendo 2016 erogato 2017 | Quota capitale al 31.12.2017 | Valore di bilancio 31.12.2016 | Movimenti 2017 | Valore di bilancio 31.12.2017 |
|---|------------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------------|----------------|-------------------------------|
| BANCO DI SARDEGNA S.p.a SEDE LEGALE: <i>Cagliari</i> OGGETTO SOCIALE: <i>Attività Bancaria</i> | UTILE pari a 71,5 milioni di euro | 7.060.422 | 42,53% , con riferimento: 49% delle azioni ord., al 36,90% delle azioni privil. e allo 0,38% delle azioni di risparmio | 352.158.299 | - | 352.158.299 |
| BANCA DI SASSARI S.p.a. SEDE LEGALE: <i>Sassari</i> OGGETTO SOCIALE: <i>Attività Bancaria</i> | UTILE pari a 20,7 milioni di euro | 729 | 0,01% | 6.277 | - | 6.277 |
| BPER BANCA S.p.A. SEDE LEGALE: <i>Modena</i> OGGETTO SOCIALE: <i>Attività Bancaria</i> | UTILE pari a 14,3 milioni di euro | 1.035.095 | 3,58% | 99.637.898 | 10.592.780 | 110.230.678 |
| CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.p.A. SEDE LEGALE: <i>Roma</i> OGGETTO SOCIALE: ⁽¹⁾ | UTILE pari a 1.663 milioni di euro | 16.694.755 | 1,67% | 167.820.891 | (6) | 167.820.885 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| Partecipazione | Risultato d'esercizio 2016 | Dividendo 2016 erogato 2017 | Quota capitale al 31.12.2017 | Valore di bilancio 31.12.2016 | Movimenti 2017 | Valore di bilancio 31.12.2017 |
|---|--|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| CDP RETI S.R.L. SEDE LEGALE: <i>Roma</i> OGGETTO SOCIALE: <i> Holding di partecipazioni</i> | UTILE pari a 354 milioni di euro | 799.353 | 0,19% | 10.000.000 | - | 10.000.000 |
| F2I SEDE LEGALE: <i>Roma</i> OGGETTO SOCIALE: <i>SGR</i> | n.d. | n.d. | n.d. | 375.954 | - | 375.954 |
| VERTIS SEDE LEGALE: <i>Napoli</i> OGGETTO SOCIALE: <i>SGR</i> | n.d. | n.d. | n.d. | 275.220 | - | 275.220 |
| SINLOC SEDE LEGALE: <i>Padova</i> OGGETTO SOCIALE: <i> Consulenza e Investimenti</i> | n.d. | n.d. | n.d. | - | 2.575.200 | 2.575.200 |
| PIATTAFORMA FONDAZIONI SEDE LEGALE: <i>Lussemburgo</i> OGGETTO SOCIALE: <i>General Partner</i> | n.d. | n.d. | n.d. | - | 5.000 | 5.000 |
| TOTALE | | | | 630.274.539 | 13.172.974 | 643.447.513 |

(1) attività di finanziamento allo Stato e agli enti pubblici, nonché di gestione risorse per conto dello Stato o di altre amministrazioni pubbliche

- La quasi totalità della partecipazione nel **Banco di Sardegna**, che costituisce la Banca Conferitaria, è iscritta al valore di conferimento, cioè al valore contabile delle azioni ordinarie trasferite alla Fondazione all'atto della sua costituzione (anno 1992), anno in cui avvenne la separazione della funzione creditizia dall'attività filantropica trasformando di fatto l'Istituto di diritto pubblico, proprietario dell'intero patrimonio dell'Azienda bancaria e delle Sezioni Speciali di credito a medio e lungo termine (Agrario, Fondiario, Finanziamento Opere Pubbliche), in Società per azioni di diritto privato. Le successive sottoscrizioni di azioni avvenute successivamente alla trasformazione sono iscritte al costo.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

La partecipazione è iscritta nel presente bilancio per il valore di euro 352.158.299. Tale valore risulta inferiore al cosiddetto "valore di libro" del Banco di Sardegna, cioè a quello che scaturisce dal valore del patrimonio netto indicato nel bilancio della Banca stessa. Il Banco di Sardegna, infatti, sulla base dei dati tratti dal bilancio al 31 dicembre 2017, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 7 marzo 2018, ha un patrimonio netto contabile, ottenuto come differenza tra il valore degli elementi dell'attivo e i debiti esposti nello stato patrimoniale pari ad euro 1.191.769.797.

| Descrizione | Importo |
|--|----------------------|
| CAPITALE SOCIALE | 155.247.762 |
| SOVRAPPREZZI E MISSIONE AZIONI | 126.318.353 |
| RISERVE | 901.319.900 |
| UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO 2017 | 8.883.782 |
| VALORE PATRIMONIALE NETTO CONTABILE | 1.191.769.797 |

Tale patrimonio netto appartiene ai proprietari delle 51.749.254 azioni, del valore nominale di 3 euro ciascuna, in cui è suddiviso il Capitale Sociale della Banca. Le azioni appartengono alle seguenti categorie.

| Descrizione | Importo |
|-------------------------------------|-------------------|
| AZIONI ORDINARIE | 43.981.509 |
| AZIONI PRIVILEGIATE | 1.167.745 |
| AZIONI RISPARMIO | 6.600.000 |
| TOTALE PORTAFOGLIO AZIONARIO | 51.749.254 |

- la partecipazione nella **Banca di Sassari S.p.A.** è stata iscritta al valore nominale, a seguito della gratuita devoluzione, con provvedimenti del Ministero del Tesoro datati 20 maggio 1998 (G.U. n. 142 del 20/06/1998), in conseguenza dell'estinzione della Fondazione Cassa Comunale di Credito Agrario di Pimentel e della Fondazione Cassa Comunale di Credito Agrario di Samatzai;
- la partecipazione in **BPER Banca S.p.A.**, acquisita inizialmente nel dicembre del 2006, è iscritta al valore di costo. Nel 2017 sono state acquistate n. 2.100.000 nuove azioni ad un prezzo unitario medio di 5,04 euro, per un controvalore complessivo di euro 10.592.780. Il nuovo valore di bilancio al 31/12/2017 risulta, quindi, pari ad euro 110.230.678;

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

- la partecipazione in **Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.**, iscritta al valore di costo, è stata acquisita in sede di costituzione nel dicembre del 2003 per euro 36.000.000 e successivamente nel corso dell'esercizio 2012 per euro 64.000.000. Visto che l'acquisto della seconda "tranche" è avvenuto in corso d'anno e prima dello stacco dei dividendi, la Fondazione ha iscritto al valore di costo la quota di dividendi di spettanza del venditore, pari ad euro 3.345.360. La Fondazione nel 2013 si è impegnata a sottoscrivere la conversione delle azioni privilegiate in azioni ordinarie, portando così il prezzo di bilancio della partecipazione ad euro 167.820.891 comprensivi degli oneri notarili associati. L'operazione ha determinato l'accensione di un debito nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze da estinguere in forma dilazionata in 5 rate di pari importo e costituzione in pegno di un numero di azioni ordinarie della Cassa determinato in relazione agli importi dilazionati, comprensivi di interessi. Nell'anno 2017 la Fondazione ha provveduto al versamento dell'ultima rata estinguendo il debito residuo con conseguente ricezione delle azioni date in pegno. All'atto della riconciliazione degli importi si è proceduto inoltre alla rettifica degli importi per un totale di euro 6 derivante da un'errata iscrizione in fase di prima rilevazione;
- la partecipazione in **CDP Reti**, iscritta al valore di costo, è stata acquistata nel corso del 2014 per un controvalore di euro 10.000.000. CdP Reti Spa è un veicolo di investimento, costituito nel mese di ottobre 2012, i cui azionisti sono CdP, State Grid Europe Limited ed alcuni investitori istituzionali italiani. L'obiettivo di CdP Reti è la gestione degli investimenti partecipativi in Snam (partecipata al 28,98%), Italgas (partecipata al 25,08%) e Terna (partecipata al 29,85%);
- la partecipazione in **F2i Sgr**, iscritta al valore di costo, è stata inizialmente acquisita nel corso del 2012 in seguito alla sottoscrizione delle quote "A" del secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture, che hanno dato il diritto a subentrare come socio nel capitale della società; nel corso del 2015, parallelamente all'incremento del numero di quote di classe "A" sottoscritte, è aumentata anche la partecipazione della Fondazione al capitale della società, portando complessivamente le azioni detenute a 229, corrispondenti ad un controvalore in bilancio di euro 375.954;
- la partecipazione in **Vertis Sgr**, iscritta al valore di costo, è stata acquistata nel corso del 2014, per 275.220 euro. La Fondazione detiene un fondo di *private equity* della stessa Sgr (Vertis Capital) e due fondi di *venture capital* (Vertis Venture e Vertis Venture II);
- la partecipazione in **Sinloc SpA**, iscritta al valore di costo, è stata acquisita nel 2017 a seguito della riorganizzazione degli assetti proprietari della società Sistema Iniziative Locali S.p.A. (Sinloc SpA) dalla Fondazione Cariplo per euro 2.575.200 rappresentativi di n. 268.250 azioni al prezzo unitario di euro 9,60;

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

- la partecipazione in **Piattaforma Fondazioni S.à.r.l.**, derivante dalla costituzione del Capitale Sociale e il sostenimento dei primi costi del General Partner – Socio Accomandatario del Fondo SIF Piattaforma Fondazioni nel 2017 – è iscritta al valore di costo per euro 5.000.

AZIONI

4.001.581

Il portafoglio azionario diretto della Fondazione è costituito principalmente da azioni quotate in borsa.

| Partecipazione | Risultato d'esercizio 2016 | Dividendo 2016 erogato 2017 | Quota capitale al 31.12.2017 | Valore di bilancio 31.12.2016 | Movimenti 2017 | Valore di bilancio 31.12.2017 | Valore di mercato al 31.12.2017 |
|--|---|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------------|
| ATLANTIA SpA SEDE LEGALE: <i>Roma</i> OGGETTO SOCIALE: <i>Infrastrutture</i> | UTILE pari a 1.122 milioni di euro | 45.315 | 0,00% | 1.987.496 | (1.987.496) | - | - |
| HERA SpA SEDE LEGALE: <i>Bologna</i> OGGETTO SOCIALE: <i>Multiutility</i> | UTILE pari a 207 milioni di euro | 70.740 | 0,00% | 2.000.425 | (2.000.425) | - | - |
| ITALGAS SpA SEDE LEGALE: <i>Milano</i> OGGETTO SOCIALE: <i>Holding Industriale</i> | UTILE pari a 221 milioni di euro | 16.080 | 0,00% | 349.255 | (349.255) | - | - |
| POSTE ITALIANE SpA SEDE LEGALE: <i>Roma</i> OGGETTO SOCIALE: <i>Servizi postali</i> | UTILE pari a 552 milioni di euro | 109.550 | 0,02% | 1.992.425 | - | 1.992.425 | 2.021.843 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| Partecipazione | Risultato d'esercizio 2016 | Dividendo 2016 erogato 2017 | Quota capitale al 31.12.2017 | Valore di bilancio 31.12.2016 | Movimenti 2017 | Valore di bilancio 31.12.2017 | Valore di mercato al 31.12.2017 |
|--|---|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| SNAM RETE E GAS SpA | | | | | | | |
| SEDE LEGALE: <i>Milano</i> | UTILE pari a 622 milioni di euro | 125.660 | 0,01% | 1.650.836 | - | 1.650.836 | 1.640.160 |
| OGGETTO SOCIALE: <i> Holding Industriale</i> | | | | | | | |
| SARDEX | | | | | | | |
| SEDE LEGALE: <i>Serramanna</i> | n.d. | n.d. | n.d. | 175.000 | 183.320 | 358.320 | 358.320 |
| OGGETTO SOCIALE: <i>Circuito di credito commerciale</i> | | | | | | | |
| TOTALE | | | | 8.155.437 | (4.153.856) | 4.001.581 | 4.020.323 |

- la partecipazione in **Atlantia S.p.A.**, iscritta al valore di costo nel 2016 per euro 1.987.496, è stata dismessa nel corso del 2017;
- la partecipazione in **Hera S.p.A.**, iscritta al valore di costo nel 2016 per euro 2.000.425, è stata dismessa nel corso del 2017;
- la partecipazione in **Italgas S.p.A.**, iscritta al valore di costo nel 2016 per euro 349.255, è stata dismessa nel corso del 2017;
- la partecipazione in **Poste Italiane S.p.A.**, costituita da n. 322.206 quote acquistata nel 2016 ad un prezzo medio unitario di euro 6,18, è iscritta al valore di costo. Nel corso dell'esercizio non sono intervenute movimentazioni. Il valore di mercato della partecipazione al 31/12/2017, in base ai prezzi ufficiali della borsa italiana, è di euro 6,28 per azione, pari ad un controvalore complessivo di euro 2.021.843;
- la partecipazione in **Snam Rete e Gas S.p.A.**, costituita da n. 402.000 quote acquistata nel 2016 ad un prezzo medio unitario di euro 4,11, è iscritta al valore di costo. Nel corso dell'esercizio non sono intervenute movimentazioni. Il valore di mercato della partecipazione al 31/12/2017, in base ai prezzi ufficiali della borsa italiana, è di euro 4,08 per azione, pari ad un controvalore complessivo di euro 1.640.160;

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

- la partecipazione in **Sardex**, iscritta al valore di costo, è stata acquistata per una parte nel corso del 2016 con un investimento complessivo pari ad euro 175.000 rappresentativo di n. 2.188 azioni di categoria C-1 del valore nominale di euro 1,00 ciascuna. Nel corso dell'esercizio 2017 la Fondazione ha sottoscritto n. 2.188 azioni di categoria C-2 del valore nominale di euro 1,00 relative alla seconda *tranche* di aumento di capitale per ulteriori euro 175.000. Inoltre, in data 7 novembre 2017, a seguito della riorganizzazione dei vertici aziendali Sardex, la Fondazione ha rilevato pro-quota la partecipazione dell'ex Amministratore Delegato acquisendo n. 64 azioni di categoria C-1 e n. 64 azioni di categoria C-2 dal rispettivo valore unitario di euro 65 per un importo complessivo pari ad euro 8.320.

PARTECIPAZIONE AD ENTI DIVERSI

2.023.846

Tale voce accoglie l'adesione Alla Fondazione con il Sud e agli enti Consiglio Italiano per le Scienze Sociali (CSS), Fondazione Teatro Lirico di Cagliari, Fondazione in Memoria di Giuseppe Garibaldi, DASS - Distretto Aerospaziale della Sardegna S.c.a.r.l. per un importo complessivo di euro 2.023.846. Inoltre la Fondazione partecipa in qualità di socio sostenitore alla Fondazione Nivola e alla Fondazione ITS.

Si espone di seguito il dettaglio delle partecipazioni.

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| FONDAZIONE CON IL SUD | 1.840.409 |
| TEATRO LIRICO DI CAGLIARI | 154.937 |
| FONDAZIONE IN MEMORIA DI GIUSEPPE GARIBALDI | 15.000 |
| CONSIGLIO ITALIANO PER LE SCIENZE SOCIALI (CSS) | 12.000 |
| DASS - DISTRETTO AEROSPAZIALE DELLA SARDEGNA S.C.A R.L. | 1.500 |
| FONDAZIONE NIVOLA | - |
| FONDAZIONE ITS | - |
| TOTALE | 2.023.846 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | | |
|----------------------------|-------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| c) Titoli di debito | 0 | 20.200.000 |

La voce accoglie i titoli obbligazionari e i certificati in possesso.

Di seguito è illustrata la movimentazione nel corso dell'esercizio.

| Titolo | Valore di bilancio al 31.12.2016 | Valore di mercato al 31.12.2016 | Incrementi valori di bilancio nel 2017 | Decrementi valori di bilancio nel 2017 | Valore di bilancio al 31.12.2017 | Valore di mercato al 31.12.2017 |
|---|----------------------------------|---------------------------------|--|--|----------------------------------|---------------------------------|
| BPER 4,94% 31/12/2017 | 10.200.000 | 10.200.000 | - | (10.200.000) | - | - |
| SOCIÉTÉ GÉNÉRALE - BTP 2028 SECURED LINKED CERTIFICATES | 10.000.000 | 10.000.000 | - | (10.000.000) | - | - |
| TOTALE | 20.200.000 | 20.200.000 | - | (20.200.000) | - | - |

- **Banca Popolare dell'Emilia Romagna 4,94%**, titolo obbligazionario corporate ordinario con rendimento al 4,94% annuo sottoscritto nel 2011 e con scadenza al 31 dicembre 2017. Il 2 gennaio 2018 la Fondazione ha incassato regolarmente la cedola e il rimborso del valore nominale residuo per euro 10.200.000. L'estinzione della posizione è stata rilevata nel 2017 con registrazione della contropartita fra i crediti;
- **Société Générale BTP 2028 Secured Linked Certificates**, certificato sottoscritto nel 2016 caratterizzato da flusso cedolare periodico legato all'andamento dell'indice azionario sottostante SGI Euro Fixed Dividend 125 e con scadenza 1 settembre 2028. La Fondazione nel corso del 2017 ha regolarmente incassato gli interessi per euro 475.000 e ha provveduto alla vendita del certificato BTP 2028 a Valeur Securities SA per un importo pari ad euro 10.050.000 reinvestendo la liquidità incassata nel Fondo Indaco-Atlantide.

| | | |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| d) Altri titoli | 291.550.735 | 292.149.381 |

FONDI CHIUSI 110.271.081

La voce si riferisce all'investimento nei seguenti fondi comuni di investimento di tipo chiuso, che si prevede di detenere fino alla loro naturale scadenza.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| Anno acquisto | Fondi chiusi | Valore di bilancio al 31.12.2016 | Richiami / Rivalutazioni 2017 | (Rimborsi / Svalutazioni) 2017 | Valore di bilancio al 31.12.2017 |
|---------------|--|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | MISSION RELATED INVESTMENTS | 13.776.627 | 4.718.440 | (78.732) | 18.416.335 |
| 2008 | FONDO VERTIS CAPITAL | 6.051.304 | 442.902 | - | 6.494.206 |
| 2008 | FONDO VERTIS VENTURE | 2.000.000 | - | - | 2.000.000 |
| 2012 | FONDO PER LO SVILUPPO DEL TERRITORIO | 2.975.000 | 200.000 | - | 3.175.000 |
| 2013 | FONDO UNITED VENTURES ONE | 1.938.070 | 573.101 | (78.732) | 2.432.439 |
| 2014 | FONDO IMMOBILIARE PER L'HOUSING SOCIALE DELLA REGIONE SARDEGNA | 105.000 | 2.510.667 | - | 2.615.667 |
| 2016 | FONDO ITALIA VENTURE | 707.253 | 383.291 | - | 1.090.544 |
| 2017 | FONDO VERTIS VENTURE 2 SCALEUP | - | 146.000 | - | 146.000 |
| 2017 | FONDO UNITED VENTURE 2 | - | 184.984 | - | 184.984 |
| 2017 | FONDO BARCAMPER VENTURES | - | 277.495 | - | 277.495 |
| | ALTRI FONDI CHIUSI | 99.749.255 | 52.625.686 | (60.520.195) | 91.854.746 |
| 2007 | FONDO GEO PONENTE | 4.745.325 | - | (2.780.952) | 1.964.373 |
| 2007 | FONDO VER CAPITAL MEZZANINE PARTNERS | 1.358.829 | - | (1.356.474) | 2.355 |
| 2008 | F2I - FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE | 36.217.347 | 3.423.336 | (39.640.683) | - |
| 2012 | F2I – SECONDO FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE – QUOTE A | 9.647.309 | 7.664.120 | - | 17.311.429 |
| 2015 | F2I – SECONDO FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE – QUOTE C | 23.466 | 18.643 | - | 42.109 |
| 2010 | FONDO OMICRON PLUS IMMOBILIARE | 6.625.470 | - | - | 6.625.470 |
| 2011 | CLEAR ENERGY ONE DI SWISS & GLOBAL | 7.151.065 | - | - | 7.151.065 |
| 2013 | FONDO GREEN STAR – COMPARTO BIOENERGIE | 6.000.000 | - | - | 6.000.000 |
| 2014 | FONDO MUZINICH-EUROPEAN PRIVATE DEBT | 1.977.315 | 321.646 | (732.106) | 1.566.855 |
| 2016 | FONDO ATLANTE | 16.234.408 | 2.209.198 | (16.009.980) | 2.433.626 |
| 2016 | FONDO QUERCUS ITALIAN SOLAR FUND | 9.768.721 | - | - | 9.768.721 |
| 2017 | F2I-TERZO FONDO ITALIANO PER LE INFRASTRUTTURE-QUOTE B1 | - | 36.447.976 | - | 36.447.976 |
| 2017 | F2I-TERZO FONDO ITALIANO PER LE INFRASTRUTTURE - QUOTE B | - | 2.540.767 | - | 2.540.767 |
| | TOTALE | 113.525.882 | 57.344.126 | (60.598.927) | 110.271.081 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Si riporta di seguito una descrizione sintetica delle principali caratteristiche dei fondi chiusi riportati in tabella e il dettaglio delle principali movimentazioni intercorse.

Mission Related Investments

18.416.335

- **Fondo Vertis Capital:** fondo di investimento di *private equity*, sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 8.500.000, che supporta progetti di crescita in aziende localizzate nelle regioni Sicilia, Sardegna, Calabria, Basilicata, Puglia, Campania, Abruzzo, Molise e Lazio;
- **Fondo Vertis Venture:** fondo di *venture capital*, riservato ad investitori qualificati sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 2.000.000 e con scadenza prevista a marzo 2018. Il periodo di investimento del fondo è terminato a marzo 2013 ed entro tale data la SGR ha completato tutti i richiami delle quote. Il fondo realizza interventi di *seed capital* e *venture capital* nel Mezzogiorno d'Italia secondo i seguenti criteri: 1) localizzazione geografica nell'Italia Meridionale; 2) settore di attività caratterizzato dall'impiego di tecnologie digitali; 3) composizione delle attività atta a favorire innovazioni di prodotto e/o di processo;
- **Fondo Per Lo Sviluppo Del Territorio:** fondo comune immobiliare di tipo chiuso costituito dalle Fondazioni di La Spezia, Carrara, Livorno e di Sardegna con un impegno di euro 7.000.000. Il Fondo è gestito da DeaCapital Sgr (ex IDeA FIMIT Sgr) e si pone come obiettivo la riqualificazione e la valorizzazione di immobili in una logica di promozione territoriale, puntando su aree con destinazione turistico/alberghiera, residenziale o commerciale;
- **Fondo United Ventures One:** fondo di *venture capital* sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 3.517.500 focalizzato in investimenti in società tecnologiche *made in Italy*. Il Fondo gestito da United Ventures SGR si occupa di sostenere gli imprenditori italiani capaci di ideare, implementare e gestire aziende tecnologiche;
- **Fondo Immobiliare per l'Housing Sociale Regione Sardegna:** fondo immobiliare di tipo chiuso, sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 7.000.000 e dedicato allo sviluppo di interventi residenziali per incrementare gli alloggi sociali nel territorio regionale, privilegiando le localizzazioni caratterizzate dal maggior disagio abitativo;
- **Fondo Italia Venture:** fondo di *venture capital* gestito da Invitalia Ventures SGR e sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 5.000.000. Il Fondo mira a garantire operazioni ed interventi di sostegno finanziario, diretto ed indiretto, a favore delle imprese di piccole e medie dimensioni, incluse le "start up innovative", ma con elevato potenziale di sviluppo;

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

- **Fondo Vertis Venture 2 Scaleup:** fondo di *venture capital* lanciato nel 2017 da Vertis SGR e sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 10.000.000. Il Fondo supporta la crescita nei mercati internazionali delle migliori imprese innovative italiane che operano su tecnologie, prodotti e/o servizi riferibili ai settori delle tecnologie industriali e digitali che hanno già ottenuto investimenti nelle fasi iniziali;
- **Fondo United Ventures 2:** fondo di *venture capital* lanciato nel 2017 da United Ventures SGR e sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 5.000.0000. Il Fondo è specializzato nei settori del *software* e delle tecnologie digitali ad alta potenzialità di crescita, investendo, in continuità con quanto realizzato con il primo fondo, in *start up* italiane nelle fasi di *early stage* – Round A nello sviluppo dell’innovazione di impresa;
- **Fondo Barcamper Ventures:** fondo di investimento alternativo di *venture capital* di durata decennale gestito da Primomiglio Sgr e sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 2.000.0000. Il Fondo opera investimenti a favore di aziende e *start-up* italiane caratterizzate da forte innovazione nelle fasi di *seed, early stage e late stage*.

Altri Fondi Chiusi

91.854.746

- **Fondo Geo Ponente:** fondo di investimento immobiliare di tipo chiuso riservato a investitori qualificati sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 5.000.000. Il fondo, a partire dal 1° ottobre 2015 è gestito da Prelios Sgr Spa, subentrata a EstCapital SGR SpA. L’attività del fondo si sostanzia prevalentemente nella messa a reddito di immobili “cielo-terra”, prevalentemente ad uso terziario, situati nel centro o in zone strategiche di grandi città o di capoluoghi di provincia. Per effetto della durevole riduzione del valore della quota e delle difficoltà registrate nella gestione del fondo, si è ritenuto opportuno procedere alla svalutazione del Fondo per un importo pari ad euro 2.780.952;
- **Fondo Ver Capital Mezzanine Partners:** fondo comune mobiliare chiuso riservato ad investitori qualificati sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 5.000.000, avente ad oggetto investimenti in *tranche senior* e subordinate di *leveraged loans* emessi da aziende europee. Il fondo ha terminato il periodo di investimento ad aprile 2012. Per effetto della durevole riduzione di valore della quota, si è ritenuto opportuno procedere alla svalutazione del Fondo per un importo pari ad euro 863.974;
- **F2i – Primo Fondo Italiano Infrastrutture:** fondo comune immobiliare di tipo chiuso promosso e gestito da F2i SGR. E’ il più grande fondo italiano e il maggiore fondo infrastrutturale focalizzato su un solo Paese. Il Fondo partecipa a processi di privatizzazione, al consolidamento delle relazioni con enti locali

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

ed imprenditori privati, aggregando investitori domestici ed internazionali. Nel 2017 la Fondazione, in relazione all'operazione di fusione del Primo Fondo nel Terzo Fondo perfezionata in data 21 dicembre, ha proceduto all'estinzione della posizione a seguito del rimborso definitivo derivante dal riscatto delle Quote A. Tale rimborso pari ad euro 48.249.410 al netto della ritenuta fiscale è stato parzialmente compensato con la prima richiesta di versamento relativa alla sottoscrizione delle Quote B-1 e B del Terzo Fondo. La quota residua pari ad euro 9.260.668 è stata regolarmente incassata.

- **F2i – Secondo Fondo Italiano Infrastrutture:** fondo comune immobiliare di tipo chiuso, promosso da F2i SGR nel 2012 e sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 37.000.000 per le Quote A e di euro 90.000 per le Quote C. E' fondato sugli stessi principi e sulla stessa logica di operatività del Primo Fondo Italiano per le Infrastrutture;
- **Fondo Omicron Plus Immobiliare:** fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati, avviato nel 2008 mediante un primo conferimento di un portafoglio di immobili del gruppo Unicredit a cui hanno fatto seguito apporti di altri immobili aventi prevalentemente destinazione direzionale. La Fondazione ha sottoscritto un impegno di euro 13.601.328;
- **Clear Energy One Di Swiss & Global:** fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso e riservato, istituito nel 2009 e con durata 25 anni e sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 8.309.314. L'attività del fondo consiste in investimenti, diretti o indiretti, nel settore fotovoltaico aventi ad oggetto beni immobili, diritti reali immobiliari e partecipazioni in società immobiliari;
- **Fondo Green Star – Comparto Bioenergie:** fondo di investimento alternativo riservato di tipo chiuso con finalità sociali, istituito nel 2013 e sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 6.000.000. Il fondo si pone l'obiettivo di creare un modello sostenibile orientato alla valorizzazione di terreni agricoli e forestali, alla produzione di energia elettrica e termica da fonti rinnovabili;
- **Fondo Muzinich-European Private Debt:** fondo di *private debt* di diritto lussemburghese dedicato ad investimenti in emissioni obbligazionarie (minibond) da parte di società europee in crescita sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 5.000.000. Il Fondo si focalizza nelle fasi di internazionalizzazione ed espansione all'estero delle società ed all'implementazione di un solido profilo creditizio in tutti i settori, con l'esclusione dei settori immobiliare, bancario e finanziario e di *high tech*;
- **Fondo Atlante:** fondo di diritto italiano di tipo alternativo mobiliare chiuso gestito da Quaestio Capital Management SGR e sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 20.000.000. Il fondo si pone l'obiettivo di supportare le banche in difficoltà attraverso la partecipazione diretta alle operazioni di ricapitalizzazione (nella misura del 70% in banche con ratio patrimoniali inferiori ai minimi stabiliti)

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

e attraverso la cartolarizzazione dei crediti in sofferenza (nella misura del 30% da investire in *Non Performing Loans* (NPL) di una pluralità di banche italiane). In data 20 luglio la Quaestio Capital Management SGR ha formalmente comunicato il valore unitario delle quote del Fondo al 30 giugno 2017 pari ad euro 78.100.986 registrando una diminuzione rispetto al valore nominale di circa l'80%. Il valore unitario della quota riflette l'azzeramento del valore delle banche venete partecipate risultante dalla procedura di liquidazione coatta amministrativa. La Fondazione ha provveduto a svalutare il valore iscritto a bilancio per euro 16.000.000 imputando il 50% di tale importo alla Riserva da Rivalutazione e Plusvalenze a seguito di formale autorizzazione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze avvenuta con nota Prot. DT 98396 - 01/12/2017;

- **Fondo Quercus Italian Solar Fund:** fondo di investimento di diritto lussemburghese sottoscritto dalla Fondazione con un impegno di euro 10.000.000 il cui scopo è di investire in energie rinnovabili e macchinari o infrastrutture che generano o genereranno regolari flussi di cassa e appetibili prospettive di redditività per gli investitori, tramite investimenti in società veicolo appositamente costituite;
- **F2i – Terzo Fondo per le Infrastrutture:** fondo comune immobiliare di tipo chiuso, lanciato nel 2017 da F2i SGR grazie ad un'operazione di fusione del Primo Fondo che ha concluso nell'anno il periodo di investimento e che ne eredita la strategia di *asset allocation* infrastrutturale di notevole interesse quali gli aeroporti, le reti di distribuzione del gas e le energie rinnovabili. La Fondazione ha confermato l'impegno di sottoscrizione del Primo Fondo di euro 60.000.000.

COMPARTI DEDICATI

136.733.500

La voce si riferisce agli investimenti in comparti dedicati

| Anno sottoscrizione | Comparti | Valore di bilancio al 31.12.2016 | Conferimenti / (Prelievi) 2017 | Valore di bilancio al 31.12.2017 | Valore di mercato 31.12.2017 |
|---------------------|-----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| 2016 | FONDO INDACO ATLANTIDE | 106.623.500 | 10.050.000 | 116.673.500 | 98.482.482 |
| 2017 | PIATTAFORMA FONDAZIONI - SARDEGNA | - | 20.060.000 | 20.060.000 | 19.997.627 |
| | TOTALE | 106.623.500 | 30.110.000 | 136.733.500 | 118.480.109 |

- **Fondo Indaco-Atlantide:** fondo di diritto lussemburghese gestito dalla società di investimento Valeur Capital Ltd sottoscritto nel 2016 attraverso la permuta dei titoli azionari Enel S.p.A. e Ivs Group S.p.A. e i titoli obbligazionari strutturati di Novus Capital ed Elm per euro 101.623.500 ai quali sono stati aggiunti

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

conferimenti in denaro per euro 5.000.000. Nel corso del 2017 la Fondazione ha provveduto a conferire al Fondo la liquidità generata dalla vendita del certificato BTP 2028 Linked Secured di Société Générale per un importo pari ad euro 10.050.000. Il fondo al 31/12 detiene 2,5 milioni di azioni Bper pari allo 0,5% del capitale della Banca;

- **Piattaforma Fondazioni – Sardegna:** comparto dedicato – SubFund – all’interno del fondo di investimento specializzato (SIF) di diritto lussemburghese gestito da LFP Partner (attualmente AlterDomus) e costituito nei primi mesi del 2017 assieme alla Fondazione Cassa di Risparmio della Spezia e alla Fondazione Livorno e gestito internamente da Piattaforma Fondazioni S.à.r.l. – General Partner del Fondo. All’atto della costituzione la Fondazione ha provveduto ad un versamento iniziale di euro 5.060.000 di cui euro 60.000 relativi alle spese di costituzione e gestione mentre nel mese di dicembre la Fondazione ha proceduto ad un secondo versamento pari ad euro 15.000.000.

FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

44.546.154

La voce si riferisce a fondi comuni di investimento di tipo aperto a distribuzione dei proventi. La tabella in basso fornisce un riepilogo delle somme complessivamente investite.

| Anno sottoscrizione | Denominazione fondo comune | Valore di bilancio al 31.12.2016 | Conferimenti/ (Prelievi) 2017 | Valore di bilancio al 31.12.2017 | Valore di mercato al 31.12.2017 |
|---------------------|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 2016 | M&G GLOBAL CONVERTIBLE FUND | 6.000.000 | (6.000.000) | - | - |
| 2016 | THEAM QUANT - EQUITY EUROPE INCOME DEFENSIVE | 10.000.000 | (10.000.000) | - | - |
| 2016 | EdR SIGNATURES FINANCIAL BOND | 10.000.000 | (10.000.000) | - | - |
| 2016 | EURIZON EASY FUND | 10.000.000 | (10.000.000) | - | - |
| 2016 | HSBC GLOBAL BOND INVESTMENT FUND | 7.500.000 | (1.467.256) | 6.032.744 | 5.762.169 |
| 2016 | BLUEBAY GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND | 4.000.000 | - | 4.000.000 | 3.839.200 |
| 2016 | NATIXIS LOOMIS SAYLES SENIOR LOAN FUND | 5.000.000 | - | 5.000.000 | 5.011.654 |
| 2016 | ECM EUROPEAN SENIOR SECURED FUND | 5.000.000 | - | 5.000.000 | 5.057.310 |
| 2016 | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL BOND | 7.500.000 | (1.479.605) | 6.020.395 | 5.695.653 |
| 2016 | ABERDEEN GLOBAL EUROPEAN CONVERTIBLES BOND | 4.000.000 | - | 4.000.000 | 3.949.333 |
| 2016 | T. ROWE PRICE EUROPEAN HIGH YIELD BOND | 3.000.000 | 2.500.000 | 5.500.000 | 5.463.525 |
| 2017 | ETF UBS MSCI EMU SOCIALLY RESPONSIBLE | - | 5.993.015 | 5.993.015 | 5.857.592 |
| 2017 | F&C RESPONSIBLE GLOBAL EQUITY | - | 3.000.000 | 3.000.000 | 2.978.777 |
| | TOTALE | 72.000.000 | (27.453.846) | 44.546.154 | 43.615.213 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Si riporta di seguito una descrizione sintetica delle principali caratteristiche dei fondi/sicav di tipo aperto riportati in tabella e il dettaglio delle principali movimentazioni intercorse:

- **M&G Global Convertible Fund:** il comparto punta a massimizzare il rendimento totale a lungo termine (almeno 5 anni) investendo almeno il 70% in obbligazioni convertibili emessi da società di tutto il mondo, inclusa l'area dei mercati emergenti. Le oscillazioni del tasso di cambio impattano sul valore dell'investimento;
- **Theam Quant - Equity Europe Income Defensive:** l'obiettivo del fondo è quello di accrescere il valore del capitale nel breve termine tramite l'investimento in un paniere di titoli azionari europei ad elevato dividendo, implementando allo stesso tempo una strategia dinamica in opzioni al fine di ridurre il rischio e la volatilità dell'investimento;
- **EdR Signatures Financial Bond:** il fondo investe principalmente su titoli obbligazionari emessi da istituti finanziari internazionali denominati in euro, sia con rating investment grade che con *rating* speculativo. L'esposizione verso valute diverse dell'euro è limitata;
- **Eurizon Easy Fund:** il fondo persegue un rendimento in linea con le performance storiche di lungo termine degli indici azionari dei paesi occidentali tramite un *asset allocation* dinamica che prevede l'investimento, direttamente o tramite derivati, di almeno il 45% del capitale in strumenti azionari quotati sui mercati Europei e Statunitensi;
- **HSBC Global Bond Investment Fund:** il fondo investe principalmente in obbligazioni di elevata qualità sia del segmento corporate che governativi dei paesi sviluppati. La valuta di denominazione del fondo è in dollari;
- **Bluebay Global Convertible Bond Fund:** il fondo investe principalmente in strumenti obbligazionari convertibili che pagano interessi fissi periodici, senza restrizioni a livello geografico. Il fondo è coperto da variazioni dei tassi di cambi;
- **Natixis Loomis Sayles Senior Loan Fund:** il fondo mira ad ottenere un elevato rendimento tramite la costituzione di un portafoglio di *senior loans* emessi da istituti finanziari e *corporate* principalmente tramite titoli diretti. L'utilizzo di organismi di investimento collettivo è limitato al 10% del patrimonio investito;
- **Schroder International Selection Fund Global Bond:** Il fondo mira alla generazione di rendimento tramite l'investimento in titoli obbligazionari. Almeno due terzi del capitale è investito in *bond* governativi o *corporate* emessi da società di tutto il mondo con livello di *rating* pari a *investment grade*, senza escludere per la restante parte la possibilità di essere investita in *bond* convertibili o con un livello di *rating* inferiore all'*investment grade*;

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

- **ECM European Senior Secured Fund:** il fondo mira a garantire un rendimento, sia in termini di flussi che di capitalizzazione, investendo principalmente in debito *senior* e strumenti debitori con merito creditizio *sub investment grade* emessi da società con sede in Europa, nonché di altri emittenti globali. L'obiettivo di rendimento annuo si attesta attorno al 5-7%;
- **Aberdeen Global European Convertibles Bond:** il fondo investe principalmente in obbligazioni convertibili europee, con l'obiettivo di produrre dei rendimenti superiori rispetto a titoli obbligazionari con maggiori garanzie;
- **T. Rowe Price European High Yield Bond:** il fondo investe essenzialmente in un portafoglio diversificato composto da obbligazioni societarie ad elevato rendimento denominate in valuta euro, a fronte di una maggiore volatilità associata all'investimento;
- **ETF UBS Msci Emu Socially Responsible:** il fondo investe in titoli compresi nell'MSCI EMU Socially Responsible 5% Issuer Capped, indice ponderato in base alla capitalizzazione di società con elevato rispetto dei criteri ESG (ambientali, sociali e *governance*). Il Fondo pertanto replica l'andamento del prezzo e del rendimento dell'indice al netto delle commissioni;
- **F&C Responsible Global Equity:** il fondo investe in un portafoglio azionario globale di società selezionate secondo un processo di *screening product-based* e *conduct-based* condotto sulla base del rispetto dei criteri etici e di sostenibilità ambientale (ESG).

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| 3) Strumenti finanziari non immobilizzati | 18.400.465 | 10.771.065 |
| | 2017 | 2016 |
| <i>b) Strumenti finanziari quotati</i> | 18.400.465 | 10.771.065 |

La voce accoglie gli strumenti finanziari destinati alla negoziazione che non rappresentano investimenti strategici o duraturi (art. 2424 del codice civile e par. 5.3 del Provvedimento del Tesoro). E' costituita principalmente da investimenti in fondi comuni di investimento e/o sicav ad accumulazione che non prevedono la distribuzione di dividendi.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Di seguito si riporta il dettaglio della voce e della movimentazione intervenuta in corso d'anno.

| Anno sottoscrizione | Denominazione fondo comune | Valore di bilancio al 01.01.2016 | Conferimenti (Prelievi) 2017 | Rivalutazione/ (Svalutazione) | Valore di bilancio al 31.12.2017 | Valore di mercato al 31.12.2017 |
|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| 2016 | EXANE LONG/SHORT EQUITY FUND | 7.775.329 | - | (371.369) | 7.403.960 | 7.403.960 |
| 2016 | MUZINICH LONG/SHORT CREDIT YIELD | 2.995.736 | 2.500.000 | 8.535 | 5.504.271 | 5.504.271 |
| 2017 | LAFFITTE RISK ARBITRAGE | - | 2.495.566 | 9.237 | 2.504.803 | 2.504.803 |
| 2017 | ETICA AZIONARIO I | - | 3.000.000 | (12.569) | 2.987.431 | 2.987.431 |
| | TOTALE | 10.771.065 | 7.995.566 | (366.166) | 18.400.465 | 18.400.465 |

Si riporta di seguito una descrizione sintetica delle principali caratteristiche dei fondi/sicav di tipo aperto riportati in tabella e ancora in portafoglio a fine anno:

- **Exane Long/Short Equity Fund:** il fondo è un comparto a rendimento assoluto con strategia di tipo long/short equity e investe principalmente in titoli azionari del settore industriale, delle costruzioni e dei materiali. L'obiettivo del fondo è generare una *performance* assoluta con un livello di volatilità contenuto tra il 2% e il 5%;
- **Muzinich Long/Short Credit Yield:** il fondo investe, direttamente o indirettamente tramite derivati, in obbligazioni ad elevato rendimento ma di qualità inferiore all'investment grade, tipicamente denominate in dollari ed emesse da società nord americane;
- **Laffitte Risk Arbitrage:** il fondo investe in titoli oggetto di operazioni di finanza straordinaria (*M&A* al 95% e *special situations* al 5%) prevalentemente nel mercato USA ma con rilevante operatività anche in Europa adottando una strategia maggiormente conservativa rispetto a prodotti equivalenti;
- **Etica Azionario I:** il fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura azionaria denominati in Euro, Dollari USA e Yen attraverso la selezione di prodotti sulla base di criteri sociali, ambientali e di *governance* (ESG) sia di esclusione che di valutazione. Il processo di composizione dell'universo investibile è avvalorato dal supporto di un Comitato Etico indipendente ed è certificato secondo il sistema di gestione della qualità previsto dal modello ISO9001.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| 4) Crediti | 15.228.080 | 23.004.612 |

La voce accoglie le posizioni creditorie vantate nei confronti di diversi soggetti terzi e registra un decremento di euro 7.776.532 rispetto all'esercizio precedente.

Di seguito si espone il dettaglio della voce e la movimentazione nel corso dell'esercizio.

| Descrizione | Saldo Iniziale al 01.01.2017 | Incrementi | (Decrementi) | Saldo finale al 31.12.2017 | di cui entro 12 mesi |
|--------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|----------------------|
| CREDITI V/ERARIO | 7.414.538 | 3.995.876 | (8.417.661) | 2.992.753 | 2.992.753 |
| CREDITI DI IMPOSTA | 2.635.547 | 2.282.496 | (3.258.133) | 1.659.910 | 1.268.522 |
| CREDITI V/FMPS | 1.972.186 | - | (1.972.186) | - | - |
| ALTRI CREDITI | 10.982.341 | 10.843.374 | (11.250.298) | 10.575.417 | 10.575.417 |
| TOTALE | 23.004.612 | 17.121.746 | (24.898.278) | 15.228.080 | 14.836.692 |

Crediti verso l'erario

2.992.753

Nel corso dell'esercizio, a seguito del rimborso da parte dell'Agenzia delle Entrate dei crediti derivanti dalle dichiarazioni dei redditi relative ai periodi di imposta 1992/93 e 1993/94 si è provveduto all'estinzione della relativa posizione creditoria per euro 3.418.660. I crediti verso l'erario risultano così di seguito composti.

| Descrizione crediti | Saldo finale al 31.12.2017 |
|--------------------------|----------------------------|
| CREDITI PER ACCONTI IRES | 2.952.826 |
| CREDITI PER ACCONTI IRAP | 39.927 |
| TOTALE | 2.992.753 |

Crediti di imposta

1.659.910

La voce accoglie il residuo del credito d'imposta riconosciuto dalla Legge 190/2014 per il bilanciamento del maggior carico fiscale a carico delle Fondazioni di Origine Bancaria, determinato dalla Legge di Stabilità 2015, e gli importi relativi all'Art Bonus derivanti dalle erogazioni liberali 2017 a favore della Fondazione Teatro Lirico di Cagliari e dell'Ente Concerti Marialisa De Carolis di Sassari.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

I crediti di imposta maturati sono così distribuiti:

| Descrizione crediti | Saldo finale al 31.12.2017 |
|---------------------|----------------------------|
| CREDITI L. 190/2014 | 1.080.799 |
| CREDITI ART BONUS | 579.111 |
| TOTALE | 1.659.910 |

Crediti verso Fondazione Monte Paschi di Siena

0

Per effetto dell'estinzione del debito residuo nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze relativo alla sottoscrizione della conversione delle azioni privilegiate Cassa Depositi e Prestiti in azioni ordinarie, si è provveduto ad estinguere contestualmente la posizione creditoria nei confronti della Fondazione Monte Paschi di Siena.

Altri Crediti

10.575.417

Gli altri crediti accolgono diverse posizioni creditorie relative principalmente all'accertamento della cedola del titolo obbligazionario Bper 4,94% e della quota capitale rimborsata per un totale pari ad euro 10.572.871 che avrà la manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio 2018. Il residuo di euro 2.546 è relativo a crediti verso dipendenti.

5) Disponibilità liquide

| 2017 | 2016 |
|-------------------|-------------------|
| 20.408.820 | 12.768.050 |

Le liquidità sono disponibili in cassa per euro 10.754 e sui conti correnti ordinari per euro 19.518.252. Ulteriori euro 879.813 rappresentano somme depositate da terzi presso la Fondazione e destinate a coprire gli impegni da essi assunti a seguito dell'alluvione verificatasi in Sardegna nel novembre del 2013.

Tutti i predetti conti correnti sono intrattenuti con il Banco di Sardegna S.p.A.

7) Ratei e risconti attivi

| 2017 | 2016 |
|---------------|---------------|
| 60.915 | 19.597 |

La voce accoglie sia le quote di competenza al 31 dicembre 2017 degli interessi maturati sui conti correnti bancari, pari ad euro 39.053, e le quote di canoni e assicurazioni maturati al 31 dicembre 2017 la cui manifestazione finanziaria avverrà nell'anno 2018, per euro 60.915 come di seguito rappresentato.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| Descrizione voci | Saldo finale al 31.12.2017 | Saldo finale al 31.12.2016 |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ratei attivi | 39.053 | - |
| INTERESSI SU CONTI CORRENTI | 39.053 | - |
| Risconti attivi | 21.862 | 19.597 |
| ASSICURAZIONI | 10.439 | 10.441 |
| CANONE DEPOSITO E GESTIONE | 6.570 | 6.570 |
| CANONE HOSTING | 2.086 | 2.086 |
| CANONI DI MANUTENZIONE | 188 | 403 |
| ALTRI ABBONAMENTI | 2.579 | 97 |
| TOTALE | 60.915 | 19.597 |

La voce registra un incremento pari ad euro 41.318 rispetto all'esercizio precedente riconducibile principalmente al rateo relativo agli interessi maturati sui conti correnti bancari. Dal 2017 infatti la banca non accredita più trimestralmente gli interessi creditori ma solo annualmente, con registrazione a gennaio con valuta 31/12 dell'anno precedente degli interessi maturati nell'anno.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

PASSIVO

| | | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| 1) Patrimonio Netto | 906.923.056 | 907.327.580 |

Il patrimonio della Fondazione rileva, rispetto al precedente esercizio, un decremento di euro 404.524 e risulta costituito come di seguito esposto.

| | | |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <i>2017</i> | <i>2016</i> |
| <i>a) Fondo di dotazione</i> | <i>574.711.448</i> | <i>574.711.448</i> |

Il Patrimonio Netto iniziale della Fondazione ha assunto, per Decreto Ministeriale, la denominazione di Fondo di dotazione, il quale comprende sia il "valore di libro" dell'intero patrimonio del Banco di Sardegna SpA del 1992 determinato dall'attivo al netto delle poste debitorie, sia alcune riserve derivanti da avanzi d'esercizio non erogati.

La composizione del Fondo di dotazione, invariata dal 31 dicembre 2000, è la seguente:

| Descrizione voci | Saldo finale 31.12.2017 |
|---|-------------------------|
| PATRIMONIO INVESTITO NELLA BANCA CONFERITARIA | 549.954.243 |
| RISERVA PER L'INTEGRITÀ ECONOMICA DEL PATRIMONIO | 774.685 |
| RISERVA EX ART. 12 D.LGS 356/1990 | 17.405.297 |
| ALTRE RISERVE (EX FONDO PER NECESSITÀ GESTIONALI) | 6.577.223 |
| TOTALE | 574.711.448 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|------------|------------|
| <i>b) Riserva da donazioni</i> | 11.637.712 | 11.637.712 |

La voce comprende le contropartite, in unità di euro:

- delle azioni della Banca di Sassari S.p.A. del valore nominale di euro 6.277 ottenute gratuitamente dal Ministero del Tesoro all'atto della costituzione della banca che per fusione ha incorporato la ex Banca Popolare di Sassari;
- delle somme, pari ad euro 11.631.435 ottenute dal Ministero dell'Economia e delle Finanze mediante vari provvedimenti adottati a seguito dell'approvazione, da parte dai presidenti dei tribunali competenti, dei rendiconti di chiusura delle procedure di liquidazione dei patrimoni delle Casse Comunali di Credito Agrario del Banco di Sardegna.

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| <i>c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze</i> | 188.933.246 | 196.933.246 |

La voce risulta costituita, in conformità alle disposizioni recate dall'art. 9 Decreto Legislativo 153/99, dalle plusvalenze (differenza tra prezzo di vendita e valore iscritto nella posta n. 2 dell'Attivo) realizzate in seguito alla cessione del 51% della partecipazione nel Banco di Sardegna SPA, al netto degli oneri connessi all'operazione. Il valore di bilancio risulta dunque dalla differenza tra la plusvalenza realizzata per la cessione delle azioni alla Banca Popolare dell'Emilia Romagna (BPER), pari ad euro 199.499.842 al netto degli oneri diretti sostenuti pari ad euro 2.566.596.

Sotto il profilo fiscale, la plusvalenza non è stata assoggettata ad alcuna imposizione diretta per effetto delle disposizioni recate dall'art.13, D.lgs 153/99.

Tale normativa è stata peraltro confermata dalla decisione del 22 agosto 2002 della Commissione delle Comunità Europee (G.U.U.E. 1° marzo 2003, L55). In particolare la Commissione ha ritenuto che l'attività di gestione del proprio patrimonio e l'utilizzazione del reddito che ne deriva per l'erogazione di contributi non rappresenta un'attività economica e non qualifica le fondazioni come imprese. Di conseguenza, le agevolazioni introdotte dal citato D.lgs 153/99 a favore delle fondazioni non costituiscono aiuti di Stato e non sono dunque in contrasto con la normativa comunitaria.

Nel corso del 2017 la voce ha subito un decremento pari ad euro 8.000.000 per effetto dell'utilizzo della Riserva per coprire parzialmente la svalutazione di euro 16 milioni relativa all'investimento nel Fondo Atlante con conseguente e separata indicazione in conto economico di tale copertura sotto forma di provento straordinario.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

A seguito della comunicazione trasmessa in data 20 luglio 2017 dalla società Quaestio Capital Management SGR, gestore del Fondo Atlante, in merito alla diminuzione del valore unitario della quota del Fondo rispetto al valore nominale pari all'80% per effetto del sostanziale annullamento del valore degli investimenti effettuati dal Fondo nel capitale della Banca Popolare di Vicenza e di Veneto Banca, la Fondazione, al fine di garantire la capacità erogativa programmata, ha formalmente richiesto al Ministero dell'Economia e delle Finanze la possibilità di imputare alla Riserva da Rivalutazione e Plusvalenze la svalutazione derivante dall'investimento effettuato nel Fondo Atlante. L'Autorità Vigilante con nota prot. n. DT 98396 del 01/12/2017 ha autorizzato la Fondazione alla copertura della svalutazione in conformità con quanto richiesto e di provvedere, entro tempi congrui e ragionevoli, alla ricostituzione della riserva in oggetto negli esercizi successivi nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 8, comma 1, del D.Lgs. n. 153/99, con particolare riferimento alla lettera d).

Il Consiglio di Amministrazione della Fondazione, in considerazione dell'andamento positivo della gestione finanziaria nell'anno, ha ritenuto opportuno utilizzare la Riserva da Rivalutazioni e Plusvalenze nella misura del 50% della svalutazione imputando la restante parte come onere a carico dell'esercizio.

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|------------|------------|
| <i>d) Riserva obbligatoria</i> | 81.301.445 | 73.870.107 |

La Riserva obbligatoria di cui all'art. 8 c. 1 lett. c) del D. Lgs. 153/1999 accoglie gli accantonamenti annuali effettuati secondo le disposizioni dell'Autorità di Vigilanza.

Per l'anno 2017 l'accantonamento è determinato, secondo quanto stabilito dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze, in misura pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio e per un importo pari ad euro 7.431.338 come rappresentato alla voce 14 del Conto Economico.

| | 2017 | 2016 |
|--|------------|------------|
| <i>e) Riserva per l'integrità del patrimonio</i> | 50.339.205 | 50.175.067 |

La Riserva per l'integrità del patrimonio accoglie gli accantonamenti annuali facoltativi effettuati al solo fine di conservare il valore del patrimonio, calcolati in misura non superiore al 15% dell'avanzo dell'esercizio, in coerenza alle disposizioni dettate dall'Autorità di Vigilanza.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Nel corrente esercizio il fondo è stato incrementato di euro 164.138 per effetto dell'accantonamento calcolato secondo le modalità descritte nel punto 18 del Conto Economico.

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 2) Fondi per l'attività di istituto | 57.148.966 | 45.844.950 |
| <i>a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i> | <i>51.105.644</i> | <i>45.605.644</i> |

Il Fondo di stabilizzazione, istituito nell'esercizio 2001, ha la funzione di contenere la variabilità della redditività del patrimonio e garantire l'attività erogativa della Fondazione in un orizzonte temporale pluriennale.

Il Fondo in oggetto viene alimentato con le somme che residuano dall'Avanzo dell'esercizio dopo aver effettuato le erogazioni previste nel Documento Programmatico Annuale e gli accantonamenti alla Riserva Obbligatoria e ai Fondi per il volontariato e per l'integrità del patrimonio. Dallo stesso si attingeranno le disponibilità necessarie per concedere i contributi di ammontare uguale o leggermente superiore agli anni passati, anche negli esercizi nei quali i proventi non saranno sufficienti a garantire il rispetto dei piani erogativi approvati, o per finanziare interventi di rilievo non previsti o di carattere straordinario che non trovano copertura nelle disponibilità dell'esercizio.

Il Fondo di stabilizzazione per l'anno 2017 ha registrato un incremento pari ad euro 5.500.000. La Fondazione, in considerazione delle maggiori difficoltà nella previsione delle entrate per gli anni a venire, in sede di predisposizione del Documento Programmatico Pluriennale 2018-2020 ha maturato la decisione di adottare un sistema di assegnazione delle risorse in funzione dei risultati effettivamente conseguiti. Data la cospicua dotazione di riserve accantonate al Fondo di stabilizzazione delle erogazioni, tale metodologia risulta adottabile già a partire dall'esercizio 2018, la cui attività erogativa sarà finanziata attraverso l'utilizzo del Fondo di stabilizzazione accantonato negli anni precedenti al fine di consentire la transizione alla nuova modalità di assegnazione delle risorse programmate.

A partire dalla programmazione delle attività a valere per l'annualità 2019, invece, la nuova metodologia entrerà a regime e pertanto il risultato economico maturato e riferito alla stima di chiusura dell'anno 2018 verrà accantonato nel Fondo erogazioni per il finanziamento delle delibere che verranno assunte nell'anno successivo.

Per effetto di tale fase di transizione, la Fondazione ha stabilito in funzione dei risultati positivi raggiunti nell'anno dalla gestione finanziaria di provvedere ad un maggiore accantonamento al Fondo di stabilizzazione delle erogazioni, per euro 5.500.000, al fine di compensare il maggiore onere che si verrà a determinare nel corso dell'anno 2018.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | | |
|---|------------------|---------------|
| | <i>2017</i> | <i>2016</i> |
| <i>b) Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti</i> | <i>2.501.799</i> | <i>94.621</i> |

La voce nel 2017 accoglie sia le somme residue pari ad euro 1.799 derivanti da economie, revoche e rinunce a valere su delibere assunte in esercizi precedenti nei settori rilevanti (Arte, Ricerca e Salute) le quali vengono allocate nel fondo in attesa che il Consiglio di Amministrazione ne deliberi l'utilizzo, sia l'accantonamento deliberato dal Consiglio di Amministrazione per euro 2.500.000 relativo all'impegno della Fondazione per il finanziamento di progetti ritenuti di elevato impatto strategico per il territorio e per la comunità a valere sui settori rilevanti e la cui manifestazione avverrà negli anni successivi.

Nel prospetto che segue sono riportati i movimenti intervenuti nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda al Bilancio di Missione.

| | |
|--|------------------|
| Disponibilità iniziali all'1.01.2017 | 94.621 |
| - Delibere assunte nell'esercizio | (12.427.570) |
| - Accantonamenti per economie, revoche e rinunce | 162.407 |
| - Utilizzo Fondo per economie, revoche e rinunce | (255.229) |
| - Stanziamento dell'esercizio | 12.427.570 |
| - Accantonamento per progetti strategici nei settori rilevanti | 2.500.000 |
| Disponibilità finali al 31.12.2017 | 2.501.799 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | | |
|---|------------------|------------|
| | 2017 | 2016 |
| <i>c) Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari</i> | <i>1.468.325</i> | <i>580</i> |

La voce nel 2017 accoglie l'accantonamento deliberato dal Consiglio di Amministrazione pari ad euro 1.000.000, relativo all'impegno della Fondazione per il finanziamento di progetti ritenuti di elevato impatto strategico per il territorio e per la comunità, a valere sugli altri settori ammessi la cui manifestazione avverrà negli anni successivi.

Inoltre, la voce accoglie l'accantonamento della quota a favore della Fondazione con il Sud, il cui 50% verrà destinato al Fondo per il Contrasto della Povertà Educativa Minorile, per un importo pari ad euro 468.325.

Nel prospetto che segue sono riportati i movimenti intervenuti nell'esercizio. Per ulteriori dettagli si rimanda al Bilancio di Missione.

| | |
|--|------------------|
| Disponibilità iniziali all'1.01.2017 | 580 |
| - Delibere assunte nell'esercizio | (9.014.511) |
| - Accantonamenti per economie, revoche e rinunce | 96.956 |
| - Utilizzo del Fondo per economie, revoche e rinunce | (97.536) |
| - Stanziamento dell'esercizio | 9.014.511 |
| - Accantonamento per progetti strategici negli altri settori statutari | 1.000.000 |
| - Accantonamento a favore della Fondazione con il Sud | 468.325 |
| Disponibilità finali al 31.12.2017 | 1.468.325 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | | |
|-----------------------|------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| <i>d) Altri fondi</i> | <i>2.073.198</i> | <i>144.105</i> |

La voce accoglie gli accantonamenti al netto degli utilizzi effettuati nel corso degli anni al Fondo Iniziative Comuni, costituito nell'esercizio 2012 dall'Assemblea degli associati ACRI, per il perseguimento degli scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico nell'ambito dei settori ammessi mediante il finanziamento di iniziative comuni condivise con le altre fondazioni. Le risorse accantonate, pari ad euro 232.789, rimangono in capo alla Fondazione sino al momento in cui vengono richiamate dall'ACRI per il sostegno delle iniziative prescelte. Inoltre in tale voce viene rilevata la contropartita dell'importo iscritto nell'attivo tra le partecipazioni ad altri enti per la quota indisponibile, pari ad euro 1.840.409, versata alla Fondazione con il Sud in sede di costituzione del relativo Fondo di dotazione.

| | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| 3) Fondi per rischi ed oneri | 19.397.991 | 16.710.084 |

La voce accoglie gli accantonamenti effettuati nel corso degli esercizi precedenti a copertura di rischi ed imposte a manifestazione futura. Nel corso del 2017 la voce ha registrato un incremento pari ad euro 2.687.907.

Di seguito si espone il dettaglio dei fondi e la loro movimentazione nell'esercizio.

| Fondi | Saldo iniziale al 01.01.2016 | Utilizzi dell'esercizio | Accantonamenti dell'esercizio | Saldo finale al 31.12.2017 |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| FONDO RISCHI SU TITOLI | 13.312.000 | - | 5.800.000 | 19.112.000 |
| FONDO CONTENZIOSO TRIBUTARIO | 3.313.802 | (3.313.802) | 197.088 | 197.088 |
| FONDO IMPOSTE DIFFERITE STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI | 84.282 | - | 4.621 | 88.903 |
| TOTALE | 16.710.084 | (3.313.802) | 6.001.709 | 19.397.991 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

FONDO RISCHI SU TITOLI

19.112.000

Il Fondo rischi su titoli è stato costituito nel 2013 e destinato negli anni successivi per la copertura prudenziale di perdite probabili ma di manifestazione incerta nel tempo e nell'ammontare su fondi di investimento iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie.

Sulla base dell'analisi del rischio del portafoglio fondi si è ritenuto opportuno costituire un accantonamento prudenziale per coprire le possibili perdite connesse all'andamento incerto degli investimenti nelle SIF lussemburghesi e gli investimenti nei fondi di *venture capital* inseriti nell'ambito dei *Mission Related Investments* e quindi fortemente dipendenti dal contesto economico e finanziario regionale.

FONDO CONTENZIOSO TRIBUTARIO

197.088

Il Fondo accoglie la stima economica legata ai probabili rischi connessi a procedimenti di natura fiscale in atto il cui ammontare o la data di sopravvenienza risultano indeterminati alla chiusura del bilancio.

Nel corso del 2017, a seguito delle interlocuzioni con la Direzione Provinciale dell'Agenzia delle Entrate, la Fondazione ha ricevuto il rimborso della quota capitale e della quota interessi dei crediti d'imposta vantati e derivanti dall'applicazione dell'art. 6 del DPR 601/73 relativi all'accertamento per il periodo d'imposta 1992/93 e 1993/94. In ragione di tale entrata e venendo meno pertanto il rischio di mancato incasso del credito, il fondo contenzioso tributario è stato chiuso e rilasciato dando origine ad una sopravvenienza attiva pari ad euro 3.313.802, come rappresentato al punto 11) Proventi Straordinari del Conto Economico.

La Fondazione ha, inoltre, ritenuto opportuno procedere ad un accantonamento prudenziale pari ad euro 197.088 relativo alla stima calcolata sulla base di quanto disposto dal D.Lgs. n. 158 del 24/09/2015 degli oneri amministrativi connessi alla regolarizzazione della posizione informativa nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria in merito agli investimenti detenuti all'estero negli anni pregressi in ottemperanza a quanto disposto dal Circolare n. 38/E/2013.

FONDO IMPOSTE DIFFERITE STRUMENTI FINANZIARI

88.903

NON IMMOBILIZZATI

Il Fondo accoglie gli accantonamenti relativi alle imposte differite calcolate sulle rivalutazioni dei fondi iscritti a valore di mercato nell'attivo circolante.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Di seguito si riporta la movimentazione del fondo avvenuta nell'esercizio.

| | |
|----------------------------|---------------|
| Saldo al 01.01.2017 | 84.282 |
| - Utilizzi | 0 |
| - Accantonamenti | 4.621 |
| Saldo al 31.12.2017 | 88.903 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| 4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 287.717 | 271.352 |

La voce rappresenta il debito maturato a favore del personale dipendente alla data del 31/12/2017.

Di seguito si riporta la movimentazione del fondo avvenuta nell'esercizio.

| | |
|----------------------------|----------------|
| Saldo al 01.01.2017 | 271.352 |
| - Utilizzi | (6.865) |
| - Accantonamenti | 23.230 |
| Saldo al 31.12.2017 | 287.717 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| 5) Erogazioni deliberate | 27.164.336 | 27.641.302 |
| <i>a) nei settori rilevanti</i> | <i>20.600.008</i> | <i>22.194.292</i> |
| <i>b) negli altri settori statuari</i> | <i>6.564.328</i> | <i>5.447.010</i> |

Come evidenziato nella sezione dedicata ai criteri di valutazione, la voce evidenzia l'ammontare degli impegni assunti nei confronti dei soggetti a favore dei quali è già stata deliberata, nell'anno 2017 e in quelli precedenti, l'assegnazione di contributi che non sono stati ancora erogati, cioè materialmente pagati, alla data di chiusura dell'esercizio.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Nel prospetto di seguito riportato sono state indicate le variazioni intervenute rispetto al precedente esercizio.

| | |
|---|-------------------|
| Saldo al 01.01.2017 | 27.641.302 |
| - Stanziamenti da delibere dell'esercizio | 21.794.847 |
| - Storni di impegni per economie, revoche e rinunce | (259.363) |
| - Erogazioni effettuate nell'esercizio | (22.012.450) |
| Saldo al 31.12.2017 | 27.164.336 |

| | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| 6) Fondo per il volontariato | 2.380.221 | 2.698.780 |

La voce accoglie il residuo delle quote accantonate negli anni ai sensi dell'art. 15 della Legge Quadro 11 agosto 1991 n. 266 e secondo le modalità di calcolo dell'accantonamento al Fondo per il Volontariato indicate nel par. 9.7 dell'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001.

Le recenti disposizioni introdotte con il decreto recante "Codice del Terzo Settore", a norma dell'art. 1, comma 2, lettera b) della legge 6 giugno 2016, n. 106 varato dal Consiglio dei Ministri in attuazione della legge delega per la riforma del Terzo Settore, stanno riconfigurando in modo significativo il sistema dei Fondi Speciali per il Volontariato trasformando in maniera strutturale i meccanismi di funzionamento che porteranno negli anni a venire delle sostanziali modifiche negli adempimenti di legge attualmente in capo alle Fondazioni.

Tale nuova riconfigurazione del sistema, una volta a regime, non modificherà il criterio di calcolo stabilito dall'Atto di Indirizzo del 2001 bensì la destinazione, prevedendo il versamento al Fondo Unico Nazionale (FUN) entro il 31 ottobre di ogni anno dell'importo accantonato e di eventuali contributi integrativi deliberati dall'Organismo Nazionale di Controllo (ONC).

La Fondazione, nell'attesa della completa attuazione delle disposizioni sopracitate, ha provveduto ad erogare in due *tranche*, come da richiami comunicati dal Comitato di Gestione regionale, gli importi deliberati e assegnati al Fondo Speciale per il Volontariato della Regione Sardegna afferenti all'esercizio 2013 e 2014 e la quota di competenza del contributo integrativo all'accantonamento del bilancio 2015 comunicata da ACRI con nota n. 418 del 22/12/2016 per un totale di euro 1.309.404.

In fase di chiusura dell'esercizio, la Fondazione ha proceduto ad accantonare la quota annuale pari ad euro 990.845 (calcolata come quota non inferiore al quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento a copertura dei disavanzi pregressi, alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettere c) e d), del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153").

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Lo schema che segue evidenzia il dettaglio della movimentazione del fondo nel corso dell'anno.

| | |
|---|------------------|
| Saldo al 01.01.2017 | 2.698.780 |
| - Utilizzi | (1.309.404) |
| - Accantonamento <i>ex lege</i> 266/1991 da riparto avanzo dell'esercizio | 990.845 |
| Saldo al 31.12.2017 | 2.380.221 |

| | | |
|------------------|------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| 7) Debiti | 8.284.378 | 23.111.656 |

La voce, che riporta un saldo pari ad euro 8.284.378, risulta così dettagliata.

| Descrizione debiti | Saldo iniziale al 01.01.2017 | Incrementi | Decrementi | Saldo finale al 31.12.2017 | Di cui esigibili entro 12 mesi |
|---|------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|
| DEBITI VERSO MEF | 14.826.148 | - | (14.826.148) | - | - |
| DEBITI VERSO FORNITORI | 206.523 | 3.471.526 | (3.453.526) | 224.523 | 224.523 |
| DEBITI VERSO COMPONENTI ORGANI STATUTARI | 104.927 | 744.317 | (753.996) | 95.248 | 95.248 |
| DEBITI VERSO L'ERARIO | 5.063.075 | 4.767.515 | (5.921.504) | 3.909.086 | 3.909.086 |
| DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA SOCIALE | 228 | 4.168 | (2.800) | 1.596 | 1.596 |
| DEBITI VERSO DIPENDENTI | 81.674 | 626.822 | (608.351) | 100.145 | 100.145 |
| DEBITI DIVERSI | 712.542 | 3.104.362 | (742.937) | 3.073.967 | 3.073.967 |
| FONDO ACRI PRO-ALLUVIONE 2013 | 1.064.124 | 387 | (253.100) | 811.411 | - |
| FONDO SCUOLA MARIA ROCCA DI OLBIA | 1.052.415 | 176.825 | (1.160.838) | 68.402 | 68.402 |
| TOTALE | 23.111.656 | 12.895.922 | (27.723.200) | 8.284.378 | 7.472.967 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Debiti verso MEF

0

La voce accoglie il debito nei confronti del Ministero dell'Economia e delle Finanze iscritto nel 2013 a seguito della conversione delle azioni privilegiate di Cassa Depositi e Prestiti in azioni ordinarie. Il debito, della durata di 5 anni è stato estinto nel 2017 a seguito del versamento dell'ultima rata e la conseguente ricezione delle azioni date in pegno.

Debiti verso Fornitori

224.523

La voce accoglie gli importi riconosciuti per forniture di merci e servizi dell'esercizio non ancora pagati.

Debiti verso Componenti degli Organi Statutari

95.248

La voce accoglie i compensi degli Amministratori e i Sindaci della Fondazione del mese di dicembre da erogare nel corso del mese successivo.

Debiti verso l'Erario

3.909.086

La voce "Debiti verso l'Erario" accoglie sia i debiti di natura fiscale (IRES, IRAP, imposta sostitutiva, bolli su conti correnti e deposito titoli) sia di natura retributiva derivante dalle ritenute d'acconto effettuate su emolumenti e stipendi del personale della Fondazione ancora da liquidare. Di seguito si espone la composizione della relativa voce.

| Debiti | Saldo finale al 31.12.2017 |
|--|----------------------------|
| DEBITO IRES | 3.475.270 |
| DEBITO IRAP | 40.080 |
| DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA | 286.452 |
| RITENUTE D'ACCONTO SU EMOLUMENTI/STIPENDI DA LIQUIDARE | 102.124 |
| ACCERTAMENTO BOLLI SU C/C E DEPOSITO TITOLI | 4.947 |
| DEBITO PER IMPOSTA SOSTITUTIVA SU RIVALUTAZIONE TFR | 213 |
| TOTALE | 3.909.086 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Debiti verso Istituti di Previdenza Sociale 1.596

La voce accoglie i contributi INPS e INAIL relativi al personale dipendente ancora da versare.

Debiti verso i dipendenti 100.145

La voce accoglie l'accantonamento ferie/festività e il rateo quattordicesima relativo al personale dipendente.

Debiti diversi 3.073.967

Nella voce "Debiti diversi" sono contabilizzate le posizioni debitorie, così come da schema seguente.

| Debiti | Saldo finale al 31.12.2017 |
|---|----------------------------|
| CONTRIBUTI FONDI PERSONALE DIRIGENTE DA LIQUIDARE | 19.371 |
| CANONI DI LOCAZIONE EX CCCA | 14.541 |
| ACCANTONAMENTO TFR MARIO NEGRI | 7.508 |
| ALTRI DEBITI DA LIQUIDARE | 3.032.547 |
| TOTALE | 3.073.967 |

La voce "Altri debiti da liquidare" accoglie l'accertamento dell'acquisto di n. 151.591,71 quote del Fondo F&C Responsible Global Equity effettuato in data 29/12/2017 per mezzo del Banco di Sardegna S.p.A. e perfezionato in data 08/02/2018 per un importo totale pari ad euro 3.000.000.

Fondo ACRI pro-alluvione 2013 811.411

La voce accoglie i fondi di terzi depositati nel conto corrente dedicato presso il Banco di Sardegna e destinati ai progetti di recupero dai danni provocati dall'alluvione del 2013.

Fondo Scuola Maria Rocca di Olbia 68.402

La voce accoglie i fondi di terzi depositati nel conto corrente dedicato presso il Banco di Sardegna e destinati al progetto di ricostruzione della Scuola Maria Rocca di Olbia distrutta a seguito dell'alluvione del 2013.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Informazioni sui Conti d'Ordine

Come richiesto dal par. 8.1 del Provvedimento del Tesoro, i conti d'ordine vengono attivati al fine di evidenziare i fatti gestionali che non hanno una immediata rilevanza economica o patrimoniale. La voce è valorizzata per un importo complessivo pari ad euro 1.044.529.074. Di seguito si espone il dettaglio delle singole voci componenti l'aggregato.

Beni presso terzi

957.400.294

In tale voce trovano evidenza i titoli che la Fondazione ha affidato in deposito al Banco di Sardegna S.p.A. e ai gestori dei fondi per un importo complessivo pari ad euro 957.400.294. Per una più corretta comparabilità delle voci negli anni, gli importi relativi all'anno 2016 sono state riclassificate. Di seguito si espone il dettaglio della tipologia di titoli che costituiscono la voce.

| Tipologia di partecipazioni / titoli | Saldo al 31.12.2017 | Saldo al 31.12.2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| PARTECIPAZIONI STRATEGICHE | 643.447.513 | 630.274.539 |
| FONDI COMUNI (SICAV E CHIUSI) | 173.217.700 | 196.296.946 |
| COMPARTI DEDICATI SIF | 136.733.500 | 106.623.500 |
| AZIONI | 4.001.581 | 8.155.437 |
| TITOLI DI DEBITO ESTERO | - | 10.000.000 |
| TITOLI INVESTIMENTO IN OBBLIGAZIONI BPER | - | 10.200.000 |
| TOTALE | 957.400.294 | 961.550.422 |

Impegni di erogazione

87.128.780

La posta accoglie gli impegni di investimento ed erogazioni pluriennali pari ad euro 87.128.780 per le quote residue ancora da versare e oggetto di richiamo nei prossimi esercizi.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| Denominazione Fondi | Impegno sottoscritto | Versamenti effettuati al 31.12.2017 | Impegno residuo al 31.12.2017 |
|--|-------------------------|---|-------------------------------------|
| Fondi di investimento: | | | |
| FONDO VERTIS CAPITAL | 8.500.000 | 6.494.206 | 2.005.794 |
| F2I FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE | 60.000.000 | 60.000.000 | - |
| F2I SECONDO FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE - QUOTA A | 37.000.000 | 18.193.698 | 18.806.302 |
| F2I SECONDO FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE - QUOTA C | 90.000 | 44.255 | 45.745 |
| F2I TERZO FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE - QUOTA B1 | 56.090.000 | 36.447.976 | 19.642.024 |
| F2I TERZO FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE - QUOTA B | 3.910.000 | 2.540.766 | 1.369.234 |
| FONDO PER LO SVILUPPO DEL TERRITORIO | 7.000.000 | 3.175.000 | 3.825.000 |
| FONDO UNITED VENTURES ONE | 3.517.500 | 2.511.171 | 1.006.329 |
| FONDO UNITED VENTURES II | 5.000.000 | 184.984 | 4.815.015 |
| FONDO IMMOBILIARE PER L'HOUSING SOCIALE DELLA REGIONE SARDEGNA | 7.000.000 | 2.615.667 | 4.384.333 |
| MUZINICH-EUROPEAN PRIVATE DEBT FUND | 5.000.000 | 3.466.679 | 1.533.321 |
| FONDO ATLANTE | 20.000.000 | 18.443.606 | 1.556.394 |
| FONDO ITALIA VENTURE I (INVITALIA) | 5.000.000 | 1.090.544 | 3.909.456 |
| QUERCUS ASSETS SELECTIONS SCA (EUROPEAN RENEWABLES SUB-FUND) | 5.000.000 | - | 5.000.000 |
| QUERCUS ITALIAN WIND FUND | 5.000.000 | - | 5.000.000 |
| FONDO VERTIS CAPITAL VENTURE 2 | 10.000.000 | 146.000 | 9.854.000 |
| FONDO BARCAMPER VENTURE | 2.000.000 | 277.495 | 1.722.505 |
| FONDO GREEN STAR-COMPARTO BIOENERGIE | 6.000.000 | 6.000.000 | - |
| FONDO VER CAPITAL MEZZANINE PARTNERS | 5.000.000 | 5.000.000 | - |
| FONDO VERTIS VENTURE | 2.000.000 | 2.000.000 | - |
| FONDO GEO PONENTE | 5.000.000 | 5.000.000 | - |
| FONDO OMICRON PLUS IMMOBILIARE | 13.601.328 | 13.601.328 | - |
| FONDO CLEAR ENERGY ONE | 8.309.314 | 8.309.314 | - |
| Erogazioni: | | | |
| FONDO CONTRASTO POVERTÀ EDUCATIVA MINORILE | 7.734.716 | 5.081.388 | 2.653.328 |
| TOTALE | 287.752.858 | 205.938.057 | 87.128.780 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Informazioni sul Conto Economico

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| 2) Dividendi e proventi assimilati | 29.516.058 | 23.057.405 |

La voce accoglie i dividendi e gli altri proventi derivanti dalle partecipazioni strategiche, azionarie e da fondi comuni di investimento chiusi e aperti. Si riporta di seguito il dettaglio della voce.

| Dividendi | Saldo al 31.12.2017 | Saldo al 31.12.2016 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| DIVIDENDI DA PARTECIPAZIONI STRATEGICHE | 25.590.355 | 18.869.760 |
| DIVIDENDI DA PARTECIPAZIONI AZIONARIE | 342.215 | 1.236.937 |
| PROVENTI DA FONDI SICAV/APERTI | 820.796 | 957.592 |
| PROVENTI DA FONDI CHIUSI | 2.762.692 | 1.993.116 |
| TOTALE | 29.516.058 | 23.057.405 |

DIVIDENDI DA PARTECIPAZIONI STRATEGICHE *25.590.355*

I dividendi, al lordo delle imposte, erogati dalle partecipazioni strategiche e incassati dalla Fondazione nel 2017 sono i seguenti.

| Dividendi | Saldo al 31.12.2017 | Saldo al 31.12.2016 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| BANCO DI SARDEGNA S.P.A. | 7.060.422 | - |
| BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA S.P.A. | 1.035.095 | 1.024.158 |
| BANCA DI SASSARI S.P.A. | 729 | 213 |
| CASSA DEPOSITI E PRESTITI S.P.A. | 16.694.756 | 16.694.755 |
| CDP RETI | 799.353 | 1.150.634 |
| TOTALE | 25.590.355 | 18.869.760 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

DIVIDENDI DA PARTECIPAZIONI AZIONARIE

342.215

I dividendi, al lordo delle imposte, erogati dalle azioni e incassati dalla Fondazione nel 2017 sono i seguenti.

| Dividendi | Saldo al 31.12.2017 | Saldo al 31.12.2016 |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| ATLANTIA S.P.A. | 45.315 | 78.657 |
| HERA S.P.A. | 70.740 | 70.740 |
| POSTE ITALIANE S.P.A. | 125.660 | 109.550 |
| SNAM S.P.A. | 84.420 | 100.500 |
| ITALGAS S.P.A. | 16.080 | - |
| ENEL S.P.A. | - | 800.000 |
| A2A S.P.A. | - | 77.490 |
| TOTALE | 342.215 | 1.236.937 |

PROVENTI DA FONDI SICAV/APERTI

820.796

I proventi, al netto delle imposte, su fondi/sicav aperti a distribuzione dei proventi incassati dalla Fondazione nel 2017 sono i seguenti.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| Proventi | Proventi lordi al 31.12.2017 | Ritenute fiscali | Saldo al 31.12.2017 | Saldo al 31.12.2016 |
|---|------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL BOND | 151.387 | (28.557) | 122.830 | 109.449 |
| EURIZON EASY FUND | 34.937 | (7.358) | 27.579 | 98.548 |
| BLUEBAY GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND | 136.980 | (35.615) | 101.365 | 141.991 |
| NATIXIS LOOMIS SAYLES SENIOR LOAN FUND | 153.279 | (39.852) | 113.427 | 35.693 |
| ECM EUROPEAN SENIOR SECURED FUND | 176.732 | (45.950) | 130.782 | 64.154 |
| T.ROWE | 169.422 | (44.050) | 125.372 | - |
| ABERDEEN GLOBAL II EUROPEAN COVERTIBLES BOND FUND | 40.254 | (10.410) | 29.844 | - |
| M-G GLOBAL CONVERTIBLE FUND | 142.402 | (37.025) | 105.377 | - |
| HSBC GIF GLOBAL BOND | 78.767 | (14.547) | 64.220 | - |
| THEAM QUANT - EQUITY EUROPE INCOME DEFENSIVE | - | - | - | 442.640 |
| EdR SIGNATURES FINANCIAL BOND | - | - | - | 65.117 |
| TOTALE | 1.084.160 | (263.364) | 820.796 | 957.592 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

PROVENTI DA FONDI CHIUSI

2.762.692

La voce comprende i proventi netti distribuiti sui fondi chiusi, riepilogati di seguito.

| Proventi | Proventi lordi al 31.12.2017 | Ritenute fiscali | Saldo al 31.12.2017 | Saldo al 31.12.2016 |
|--|------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| F2I-PRIMO FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE | 1.266.739 | (329.352) | 937.387 | 934.989 |
| F2I-SECONDO FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE- QUOTE A | 312.676 | (81.296) | 231.380 | 191.715 |
| F2I-SECONDO FONDO ITALIANO INFRASTRUTTURE-QUOTE C | 760 | (198) | 562 | 466 |
| FONDO OMICRON PLUS IMMOBILIARE | 254.259 | (66.107) | 188.152 | - |
| FONDO CLEAR ENERGY ONE DI SWISS&GLOBAL | 410.096 | (106.625) | 303.471 | 305.983 |
| FONDO MUZINICH-EUROPEAN PRIVATE DEBT | 124.381 | - | 124.381 | 51.562 |
| FONDO QUERCUS ITALIAN SOLAR FUND | 977.359 | - | 977.359 | 502.940 |
| FONDO ATLANTE | - | - | - | 5.461 |
| TOTALE | 3.346.270 | (583.578) | 2.762.692 | 1.993.116 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Si evidenzia che per i fondi esteri (Fondo Muznich-European Private Debt e Fondo Quercus Italian Solar Fund) la tassazione è stata effettuata in sede di determinazione del carico fiscale e quindi inclusi nella voce 13 del Conto Economico.

| | | |
|---|----------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| 3) Interessi e proventi assimilati | 728.591 | 2.426.957 |

La voce comprende i proventi e interessi derivanti da strumenti finanziari immobilizzati e dalle disponibilità liquide detenute presso il Banco di Sardegna.

| | | |
|---|----------------|------------------|
| | <i>2017</i> | <i>2016</i> |
| <i>a) da immobilizzazioni finanziarie</i> | <i>689.538</i> | <i>2.251.597</i> |

La voce accoglie l'importo delle cedole maturate e dei ratei attivi in corso di maturazione, al netto delle relative ritenute a titolo di imposta, sui titoli obbligazionari immobilizzati per il periodo di detenzione nell'anno. Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio con evidenziazione delle ritenute fiscali applicate alla fonte.

| Interessi / Proventi | Proventi lordi al 31.12.2017 | Ritenute fiscali | Saldo al 31.12.2017 | Saldo al 31.12.2016 |
|---|---------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|
| BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA 4,94% | 503.880 | (131.009) | 372.871 | 745.742 |
| SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BTP 2028 SECURED LINKED CERTIFICATES | 316.667 | - | 316.667 | - |
| BOND ELM | - | - | - | 792.540 |
| BTP ITALIA | - | - | - | 78.869 |
| NOVUS CAPITAL | - | - | - | 634.446 |
| TOTALE | 820.547 | (131.009) | 689.538 | 2.251.597 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | | |
|--|---------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| <i>c) da crediti e disponibilità liquide</i> | <i>39.053</i> | <i>175.360</i> |

La voce si riferisce agli interessi maturati sui depositi bancari e sono esposti al netto delle relative ritenute a titolo d'imposta.

| Interessi / Proventi | Proventi lordi al 31.12.2017 | Ritenute fiscali | Saldo al 31.12.2017 | Saldo al 31.12.2016 |
|--|---------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE SU CONTI CORRENTI BANCO DI SARDEGNA | 52.775 | (13.722) | 39.053 | 175.360 |
| TOTALE | 52.775 | (13.722) | 39.053 | 175.360 |

| | | |
|--|------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| 4) Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati | (370.787) | 235.615 |

La voce comprende le rivalutazioni/svalutazioni dei fondi/sicav aperti non iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie al netto delle relative imposte.

| Strumenti finanziari non immobilizzati | Saldo al 31.12.2017 | Saldo al 31.12.2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| EXANE LONG/SHORT EQUITY FUND | (371.369) | 239.879 |
| MUZINICH LONG/SHORT CREDIT YIELD | 6.316 | (4.264) |
| LAFFITTE RISK ARBITRAGE | 6.835 | 0 |
| ETICA AZIONARIO I | (12.569) | 0 |
| TOTALE | (370.787) | 235.615 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | 2017 | 2016 |
|--|----------|------------------|
| 5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati | 0 | (586.721) |

La voce non risulta movimentata.

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------------|----------|
| 6) Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie | (19.644.926) | 0 |

La voce accoglie le svalutazioni di titoli iscritti nell'attivo immobilizzato come di seguito dettagliato:

- *Svalutazione del Fondo Atlante per euro 16.000.000*

A seguito della comunicazione da parte della società Quaestio Capital Management SGR, gestore del Fondo con la quale si dava atto della diminuzione del valore unitario della quota pari all'80% per effetto del sostanziale annullamento del valore degli investimenti effettuati dal Fondo nel capitale della Banca Popolare di Vicenza e di Veneto Banca, il Consiglio di Amministrazione della Fondazione ha provveduto a svalutare il valore nominale delle quote del Fondo Atlante per un importo pari ad euro 16.000.000;

- *Svalutazione del Fondo Ver Capital Mezzanine Partners per euro 863.974*

A seguito della comunicazione del NAV al 31/12/2017 della quota del Fondo Ver Capital Mezzanine Partners pari ad euro 236 (contro un valore nominale di euro 500.000) e in relazione alla prossima chiusura del fondo prevista per il 2018, il Consiglio di Amministrazione della Fondazione, considerando l'impossibilità di recuperare tale valore, ha ritenuto opportuno procedere alla svalutazione del Fondo per un importo pari ad euro 863.974;

- *Svalutazione del Fondo Geo Ponente per euro 2.780.952*

A seguito della comunicazione del NAV al 31/12/2017 della quota del Fondo Geo Ponente pari ad euro 98.219 (contro un valore nominale di euro 250.000) e in ragione delle persistenti difficoltà nella gestione del Fondo, il Consiglio di Amministrazione della Fondazione, per effetto di durevole riduzione di valore, ha ritenuto opportuno procedere alla svalutazione del Fondo per un importo pari ad euro 2.780.952.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | | |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| 9) Altri proventi | 292.504 | 296.670 |

La voce accoglie il credito d'imposta (c.d. "Art Bonus") riconosciuto per le erogazioni liberali 2017 a favore della Fondazione Teatro Lirico di Cagliari e dell'Ente Concerti Marialisa De Carolis di Sassari per un importo di euro 292.500 e altri arrotondamenti per Euro 4.

| | | |
|------------------|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| 10) Oneri | 9.668.774 | 3.883.648 |

La voce accoglie i costi di carattere gestionale pari ad euro 3.630.195 (contro euro 3.816.069 del 2016) e i costi di natura finanziaria pari ad euro 6.038.579 (contro euro 67.579 del 2016) sostenuti nel corso dell'esercizio per lo svolgimento dell'attività tipica della Fondazione.

Di seguito si riporta il dettaglio delle singole poste contabili che la compongono.

| | | |
|--|----------------|----------------|
| | <i>2017</i> | <i>2016</i> |
| <i>a) Compensi e rimborsi spese organi statutari</i> | <i>763.542</i> | <i>864.478</i> |

La voce rappresenta il costo dell'anno riferito agli emolumenti e ai rimborsi spese corrisposti agli Amministratori, ai membri del Comitato d'Indirizzo e al Collegio dei Revisori nell'esercizio delle loro funzioni. Di seguito si espone il dettaglio della voce.

| Spese Organi Statutari | Comitato di indirizzo (escluso il Presidente) | Consiglio di Amministrazione (incluso il Presidente) | Collegio dei Revisori | Totale |
|---------------------------------|---|--|--------------------------|----------------|
| Numero componenti Organo | 17 | 5 | 3 | 25 |
| COMPENSI | 150.000 | 274.667 | 120.259 | 544.926 |
| GETTONI DI PRESENZA | 38.400 | 31.920 | 18.855 | 89.175 |
| RIMBORSI SPESE | 21.940 | 22.379 | 8.580 | 52.899 |
| ONERI PREVIDENZIALI | 22.855 | 52.996 | 691 | 76.542 |
| TOTALE | 233.195 | 381.962 | 148.385 | 763.542 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | | |
|----------------------------|------------------|------------------|
| | <i>2017</i> | <i>2016</i> |
| <i>b) per il personale</i> | <i>1.275.119</i> | <i>1.200.195</i> |

La voce accoglie il costo del personale dipendente della Fondazione alla data del 31/12/2017 relativo alle 13 risorse, oltre il Segretario Generale, allocate nei relativi uffici come di seguito esposto.

| Area Amministrativa | Numero risorse |
|--|----------------|
| AREA SEGRETERIA GENERALE | 5 |
| AREA ATTIVITÀ ISTITUZIONALE | 4 |
| AREA CONTABILITÀ, BILANCIO E FINANZA | 2 |
| AREA GESTIONE DEL PATRIMONIO | 1 |
| AREA COMUNICAZIONE E RELAZIONI ESTERNE | 1 |
| TOTALE | 13 |

Coerentemente con quanto previsto dagli orientamenti contabili in tema di bilancio delle Fondazioni trasmessi da ACRI, il costo per il personale, oltre alle retribuzioni inclusive degli oneri sociali e previdenziali a carico dell'Ente, comprende anche le spese sostenute per la formazione, contabilizzate nel precedente esercizio nella voce i) altri oneri del Conto Economico e opportunamente riclassificate anche per il 2016 ai fini di una corretta comparazione della voce. Tali oneri ammontano ad euro 19.728 (contro euro 22.380 del 2016).

Nel complesso la voce registra un incremento rispetto all'esercizio precedente pari ad euro 97.302.

| | | |
|--|----------------|----------------|
| | <i>2017</i> | <i>2016</i> |
| <i>c) per consulenti e collaboratori</i> | <i>358.000</i> | <i>550.832</i> |

La voce comprende l'importo relativo a contratti di consulenza e collaborazioni esterne così come di seguito esposto.

| Consulenze | Importo al 31.12.2017 | Importo al 31.12.2016 | Variazione |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| PRESTAZIONI DI SERVIZI PROFESSIONALI | 345.085 | 543.364 | (198.279) |
| COMPETENZE CORRISPOSTE A NOTAI | 12.915 | 6.980 | 5.935 |
| SPESE PER CONSULENZE TECNICHE | - | 488 | (488) |
| TOTALE | 358.000 | 550.832 | (192.832) |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Le spese per prestazioni di servizi professionali si riferiscono ad incarichi a società di consulenza e/o professionisti nei seguenti ambiti:

- Servizi finanziari per euro 149.643;
- Servizi informatici per euro 106.128;
- Servizi di consulenza per attività istituzionale per euro 57.096;
- Servizi per arte e restauro per euro 9.577;
- Servizi di organizzazione aziendale euro 7.634;
- Servizi legali per euro 7.400;
- Servizi per sicurezza del lavoro euro 7.320.

| | 2017 | 2016 |
|--|--------|--------|
| <i>d) per servizi di gestione del patrimonio</i> | 31.357 | 25.220 |

La voce si riferisce alle commissioni liquidate nel corso dell'esercizio e relative alla gestione del Fondo Schroder International Selection Fund Global Bond.

| | 2017 | 2016 |
|---|--------|--------|
| <i>e) interessi passivi ed altri oneri finanziari</i> | 10.134 | 42.359 |

La voce accoglie principalmente la quota di interessi relativa alla dilazione di pagamento al Ministero dell'Economia e delle Finanze derivante dall'operazione di conversione delle azioni della Cassa Depositi e Prestiti pari ad euro 6.318. Gli altri oneri finanziari ammontano ad euro 3.816 relativi principalmente a commissioni di incasso dei dividendi e spese bancarie per bonifici e di gestione del deposito titoli finanziari.

| | 2017 | 2016 |
|------------------------|---------|---------|
| <i>g) ammortamenti</i> | 327.951 | 320.035 |

Le quote d'ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali sono state determinate, così come enunciato nei principi contabili, in relazione al consumo e al deperimento delle singole categorie di cespiti secondo le seguenti aliquote.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| Categoria contabile | Aliquota | Importo |
|--|----------|----------------|
| IMPIANTI DI COMUNICAZIONE | 25% | 18.780 |
| IMPIANTI TERMOTECNICI | 15% | 3.000 |
| IMPIANTI D'ALLARME E CONTROLLO INTERNO | 30% | 2.452 |
| ARREDAMENTI | 15% | 166.293 |
| MOBILI E MACCHINE D'UFFICIO ORDINARIE | 12% | 81.855 |
| MACCHINARI E ATTREZZATURE VARIE | 15% | 4.576 |
| MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE | 20% | 31.155 |
| CELLULARI E RADIOMOBILI | 20% | 6.706 |
| SOFTWARE | 20% | 13.134 |
| TOTALE | | 327.951 |

Per le immobilizzazioni acquistate nell'anno, si è proceduto a dimezzare l'aliquota ordinaria di ammortamento.

| | | |
|--|------------------|------|
| | 2017 | 2016 |
| <i>h) accantonamenti</i> | 5.997.088 | 0 |
| ACCANTONAMENTO FONDO RISCHI SU TITOLI | 5.800.000 | |

La voce accoglie gli accantonamenti per fronteggiare a titolo prudenziale gli eventi di elevata incertezza collegati all'andamento futuro di specifici investimenti in grado di generare possibili perdite attualmente non determinabili nel loro ammontare ma che potrebbero manifestarsi in sede di valutazione o dismissione. Nel dettaglio gli investimenti per i quali si decide di irrobustire l'apposita riserva attengono ai seguenti investimenti:

- **Fondo Indaco Atlantide:** comparto dedicato che alla chiusura dell'esercizio registra una minusvalenza latente di circa euro 18 milioni, il cui recupero appare incerto nelle tempistiche;
- **Fondi di Venture Capital:** fondi con forte connotazione territoriale, qualificati nell'ambito dei *Mission Related Investments*, la cui evoluzione dipende dal contesto economico e finanziario regionale e, pertanto, caratterizzati da elementi di maggiore incertezza. Al 31/12/2017 i fondi registrano una minusvalenza latente complessiva pari a circa euro 1 milione.

Attraverso tale accantonamento, la nuova dotazione del fondo rischi porterebbe a coprire interamente i rischi connessi alle rispettive categorie di investimento.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

ACCANTONAMENTO FONDO CONTENZIOSO TRIBUTARIO

197.088

La voce accoglie l'accantonamento prudenziale pari ad euro 197.088 relativo alla stima degli oneri amministrativi connessi alla regolarizzazione della posizione informativa nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria in merito agli investimenti detenuti all'estero negli anni pregressi.

| | | |
|-----------------------|---------|---------|
| | 2017 | 2016 |
| <i>i) altri oneri</i> | 905.583 | 880.530 |

La voce accoglie le spese di funzionamento della Fondazione. Rispetto all'esercizio precedente, si rileva un incremento pari ad euro 25.053. Come specificato nel punto 10b) del Conto Economico, le spese sostenute per la formazione del personale dipendente sono state riclassificate e ricomprese nel costo per il personale, coerentemente con quanto previsto dagli orientamenti contabili dell'ACRI. Pertanto, ai fini di una corretta comparazione, la voce è stata riclassificata anche per l'anno 2016. Di seguito si propone il dettaglio della voce.

| Altri oneri | Importo al 31.12.2017 | Importo al 31.12.2016 | Variazione |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| MANUTENZIONI | 145.788 | 148.446 | (2.658) |
| VIGILANZA | 138.601 | 176.783 | (38.182) |
| CANONI | 109.858 | 124.936 | (15.078) |
| PULIZIA | 79.629 | 80.383 | (754) |
| CONTRIBUTI ASSOCIATIVI | 76.664 | 77.514 | (850) |
| ASSICURAZIONI | 61.980 | 64.069 | (2.089) |
| UTENZE | 47.624 | 45.936 | 1.688 |
| SPESE DI RAPPRESENTANZA E VIAGGI | 45.676 | 17.471 | 28.205 |
| SPESE TELEFONICHE | 39.673 | 42.207 | (2.534) |
| CANCELLERIA | 31.711 | 19.420 | 12.291 |
| TRASPORTI E FACCHINAGGIO | 29.336 | 24.788 | 4.548 |
| ABBONAMENTI | 23.074 | 7.080 | 15.994 |
| SPESE PER EVENTI | 21.452 | - | 21.452 |
| SPESE PER AUTOVETTURE | 17.468 | 20.140 | (2.672) |
| ALTRE SPESE | 13.423 | 12.137 | 1.286 |
| ONERI PER SERVICE BANCARIO | 11.718 | 12.021 | (303) |
| SPESE POSTALI | 11.627 | 1.386 | 10.241 |
| RIFIUTI | 281 | 220 | 61 |
| SPESE PER ALLESTIMENTO UFFICI | - | 5.593 | (5.593) |
| TOTALE | 905.583 | 880.530 | 25.053 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
| 11) Proventi straordinari | 40.286.445 | 4.240.373 |

La voce accoglie le seguenti poste.

• *Plusvalenze da alienazione di immobilizzazioni finanziarie per euro 26.293.147*

Nel corso del 2017 la Fondazione, in relazione al processo di ottimizzazione del rischio e massimizzazione della redditività del portafoglio finanziario, ha provveduto alla dismissione di fondi sicav e di parte del portafoglio azionario diretto per un totale di euro 2.556.665.

Inoltre, come rappresentato nel punto 2b) dell'attivo dello stato patrimoniale, il rimborso delle Quote A del Primo Fondo F2i per le Infrastrutture per effetto della fusione dello stesso nel Terzo Fondo perfezionata in data 21 dicembre, ha generato una plusvalenza netta pari ad euro 23.686.482.

Infine, la vendita per un importo pari ad euro 10.050.000 a Valeur Securities SA del certificato Société Générale BTP 2028 Secured Linked iscritto al valore nominale di euro 10.000.000 ha determinato una plusvalenza di euro 50.000.

Si evidenzia che gli importi sono al netto della relativa ritenuta fiscale fatta eccezione delle plusvalenze generate dalla vendita del portafoglio azionario e del certificato *BTP 2028 Secured Linked di Société Générale* per le quali la Fondazione ha beneficiato della minusvalenza compensabile registrata dalla dismissione dei titoli di debito Bond ELM e Novus Capital confluiti nel 2016 nella Comparto SIF Fondo Indaco-Atlantide.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Di seguito il dettaglio delle movimentazioni.

| Proventi Straordinari | Plusvalenza lorda | Ritenuta fiscale | Plusvalenza Netta |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|
| FONDI SICAV-UCITS | 2.680.190 | (655.448) | 2.024.742 |
| EdR SIGNATURES FINANCIAL BOND | 679.360 | (176.634) | 502.726 |
| EURIZON EASY FUND | 743.528 | (156.592) | 586.936 |
| HSBC GLOBAL BOND INVESTMENT FUND | 32.744 | (5.319) | 27.425 |
| M-G GLOBAL CONVERTIBLE FUND | 461.429 | (119.972) | 341.457 |
| SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL BOND | 20.395 | (3.820) | 16.575 |
| THEAM QUANT - EQUITY EUROPE INCOME DEFENSIVE | 742.734 | (193.111) | 549.623 |
| FONDI CHIUSI | 31.534.836 | (7.848.354) | 23.686.482 |
| F2i – PRIMO FONDO | 31.534.836 | (7.848.354) | 23.686.482 |
| AZIONI | 531.923 | - | 531.923 |
| ATLANTIA | 203.318 | - | 203.318 |
| HERA | 160.279 | - | 160.279 |
| ITALGAS | 168.326 | - | 168.326 |
| CERTIFICATI | 50.000 | - | 50.000 |
| SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BTP 2028 SECURED LINKED | 50.000 | - | 50.000 |
| TOTALE | 34.796.949 | (8.503.802) | 26.293.147 |

• *Utilizzo della Riserva da Rivalutazioni e Plusvalenze per euro 8.000.000*

Come riportato nel punto 1c) del Passivo dello Stato Patrimoniale, la Fondazione, a seguito dell'autorizzazione da parte dell'Autorità Vigilante con nota n. DT 98396 del 01/12/2017, ha provveduto alla parziale copertura di euro 8 milioni della svalutazione dell'investimento Fondo Atlante, pari a 16 milioni, attraverso l'utilizzo della Riserva da Rivalutazioni e Plusvalenze.

• *Rilascio del Fondo Rischi per Contenzioso Tributario per euro 3.313.532*

Come riportato al punto 3) Fondi per rischi ed Oneri dello Stato Patrimoniale, nel 2017, a seguito delle interlocuzioni con la Direzione Provinciale dell'Agenzia delle Entrate, la Fondazione ha ricevuto il rimborso, in due *tranche*, della quota capitale del credito d'imposta vantato dalla Fondazione e derivanti dall'applicazione dell'art. 6 del DPR 601/73 relativi all'accertamento per il periodo d'imposta 1992/93 e 1993/94. L'incasso del credito ha dato origine ad una sopravvenienza attiva in ragione della chiusura del fondo accantonato per il connesso rischio venuto meno.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

- *Interessi per Contenzioso Tributario per euro 2.520.574*

La Fondazione, assieme al sopracitato rimborso del credito vantato nei confronti dell'Agazia dell'Entrate, ha ottenuto il rimborso degli interessi maturati sulla quota capitale fino alla data di riscossione.

- *Incasso cedole anni precedenti per euro 158.333*

Si riferiscono all'accertamento delle cedole del certificato Société Générale BTP 2028 Secured Linked di competenza dell'anno 2016 rilevate in corso d'anno.

- *Altre sopravvenienze per euro 859*

Si riferiscono a minore IRES dell'esercizio 2016.

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 12) Oneri straordinari | 98.240 | 26.263 |

La voce accoglie i seguenti importi:

- fatture e fiscalità di competenza di anni precedenti per euro 91.229;
- rettifiche rese necessarie a seguito della riconciliazione delle movimentazioni intercorse in esercizi precedenti e relativi ai fondi chiusi iscritti a patrimonio per euro 5.461;
- insussistenza determinata dalla dismissione del vecchio sito web della Fondazione e riconducibile alle quote di ammortamento future per euro 1.220;
- altri oneri per euro 330.

| | 2017 | 2016 |
|--------------------|------------------|------------------|
| 13) Imposte | 3.884.182 | 4.250.420 |

La voce accoglie gli oneri tributari relativi alle imposte dirette e indirette determinate secondo le disposizioni vigenti illustrate nella nota introduttiva relativa agli aspetti fiscali e alle gli altri oneri fiscali di competenza dell'esercizio riferiti all'imposta di bollo calcolata sulle giacenze dei conti correnti, sul deposito titoli come previsto dalla circolare n. 15 del 2013 dell'Agazia delle Entrate. Nel 2017 si registra un decremento rispetto allo scorso anno per un importo pari ad euro 366.238. Di seguito si espone il dettaglio della voce e il raffronto con l'esercizio precedente.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| Imposte | Importo al 31.12.2017 | Importo al 31.12.2016 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| IRES | 3.475.270 | 3.141.408 |
| IMPOSTA SOSTITUTIVA | 286.452 | 929.127 |
| IMPOSTA DI BOLLO SU DEPOSITO TITOLI | 20.722 | 59.173 |
| IRAP | 40.080 | 39.927 |
| TOBIN TAX | 10.593 | 31.124 |
| IMU | 26.608 | 26.608 |
| TASSA RIFIUTI (TARI) | 20.685 | 19.354 |
| TASSA SERVIZI INDIVISIBILI (TASI) | 3.084 | 3.084 |
| ALTRE IMPOSTE | 688 | 615 |
| TOTALE | 3.884.182 | 4.250.420 |

Tuttavia, la voce "Imposte" esposta nel conto economico non rappresenta l'effettivo carico fiscale della Fondazione, poiché secondo le disposizioni ministeriali i proventi finanziari soggetti a ritenute alla fonte e a imposta sostitutiva devono essere contabilizzati al netto dell'imposta subita. A tale scopo di seguito si riporta l'evidenza degli oneri tributari complessivamente sostenuti nell'esercizio.

| | |
|---|-------------------|
| Imposte da Conto Economico | 3.884.182 |
| Ritenute su depositi bancari | 13.721 |
| Ritenute su titoli obbligazionari | 131.009 |
| Ritenute su fondi SICAV | 263.364 |
| Ritenute su fondi chiusi | 583.578 |
| Ritenute su plusvalenze | 8.503.802 |
| Imposta sul Valore Aggiunto | 396.064 |
| Imposte differite su strumenti finanziari non immobilizzati | 4.621 |
| Carico fiscale effettivo dell'esercizio 2017 | 13.780.341 |

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Avanzo (disavanzo) dell'esercizio | 37.156.689 | 21.509.968 |

Sulla base delle risultanze sopra rappresentate, l'esercizio 2017 chiude con un avanzo pari ad euro 37.156.689 distribuito come segue.

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| 14) Accantonamento alla riserva obbligatoria | 7.431.338 | 4.301.994 |

La voce accoglie l'accantonamento di cui all'art.8 c.1 lett.c) del D.Lgs.153/1999 determinato, coerentemente a quanto disposto dal Decreto del Direttore Generale del Tesoro con prot. n. 19279 del 9 marzo 2018, nella misura del 20% dell'avanzo dell'esercizio.

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| 15) Erogazioni deliberate in corso d'esercizio | 19.013.359 | 16.458.505 |
| <i>a) nei settori rilevanti</i> | <i>12.427.570</i> | <i>12.102.370</i> |
| <i>b) negli altri settori statutari</i> | <i>6.585.789</i> | <i>4.356.135</i> |

La voce comprende gli stanziamenti ai settori di intervento previsti dallo Statuto cui sono destinate le risorse della Fondazione sulla base del Documento Programmatico Annuale 2017, deliberato dal Comitato di Indirizzo il 27 febbraio 2017. Si rimanda, per ulteriori approfondimenti di dettaglio, alle informazioni riportate nel Bilancio di Missione.

Le erogazioni deliberate per gli altri settori statutari accolgono inoltre le quote da destinare alla Fondazione con il Sud pari ad euro 468.325 comunicate dall'ACRI con nota prot. N. 37 del 19/09/2017.

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| 16) Accantonamento al fondo per il volontariato | 990.845 | 573.599 |

L'accantonamento al Fondo per il Volontariato, pari ad euro 990.845, è stato determinato nella misura di un quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento alla riserva obbligatoria di cui al paragrafo precedente e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera d), del decreto legislativo del 17 maggio 1999, n. 153.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|---------------|
| 17) Accantonamento ai fondi per l'attività dell'istituto | 9.557.009 | 51.250 |

La voce esprime gli accantonamenti così come di seguito rappresentato.

| | | |
|--|------------------|----------|
| <i>a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i> | <i>5.500.000</i> | <i>0</i> |
|--|------------------|----------|

La voce accoglie l'accantonamento della quota di Avanzo finalizzata alla stabilizzazione delle erogazioni in un orizzonte temporale pluriennale. In relazione a quanto rappresentato nel punto 2a) del Passivo dello Stato Patrimoniale, la Fondazione ha ritenuto necessario procedere ad un accantonamento pari ad euro 5.500.000 al fine di neutralizzare parzialmente l'utilizzo dello stesso fondo per il finanziamento delle risorse stanziare per l'annualità 2018 in vista della transizione alla nuova modalità di assegnazione delle risorse programmate in funzione dei risultati conseguiti.

| | | |
|--|------------------|----------|
| <i>b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti</i> | <i>2.500.000</i> | <i>0</i> |
|--|------------------|----------|

La voce nel 2017 accoglie l'accantonamento deliberato dal Consiglio di Amministrazione per euro 2.500.000 relativo all'impegno della Fondazione per il finanziamento di progetti ritenuti di elevato impatto strategico per il territorio e per la comunità a valere sui settori rilevanti.

| | | |
|--|------------------|----------|
| <i>c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari</i> | <i>1.468.325</i> | <i>0</i> |
|--|------------------|----------|

La voce accoglie l'accantonamento deliberato dal Consiglio di Amministrazione per euro 1.000.000 relativo all'impegno della Fondazione per il finanziamento di progetti ritenuti di elevato impatto strategico per il territorio e per la comunità a valere su altri settori statutari. Inoltre, trova accoglimento l'accantonamento della quota a favore della Fondazione con il Sud pari ad euro 468.325 il cui 50% verrà destinato al Fondo per il Contrasto della Povertà Educativa Minorile.

| | | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| <i>d) agli altri fondi</i> | <i>88.684</i> | <i>51.250</i> |
|----------------------------|---------------|---------------|

La voce accoglie l'assegnazione, in applicazione alle disposizioni del regolamento del Fondo Nazionale per le Iniziative Comuni ACRI elaborato dal Consiglio Acri del 26 settembre 2012, effettuato nella misura dello 0,3% dell'avanzo dell'esercizio al netto degli accantonamenti alla riserva obbligatoria e all'integrità del patrimonio.

3. BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| 18) Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio | 164.138 | 124.620 |

Per l'esercizio 2017 l'accantonamento è stato determinato nella misura dello 0,44% circa dell'avanzo dell'esercizio, in conformità con quanto definito dal Decreto del Direttore Generale del Tesoro con prot. n. 19279 del 9 marzo 2018.

4

ALLEGATI DI BILANCIO

- ALLEGATI DI BILANCIO



4. ALLEGATI DI BILANCIO

ALLEGATO N. 1

Prospetto di ripartizione dell'avanzo dell'esercizio 2017

| | | |
|---|---|-------------------|
| AVANZO DELL'ESERCIZIO 2017 | | 37.156.689 |
| 1. Alla riserva obbligatoria | 20% | 7.431.338 |
| 2. Alla riserva per l'integrità del patrimonio | | 164.138 |
| 3. Al fondo per il volontariato | Avanzo - Riserva*50%*1/15 | 990.845 |
| 4. Alle erogazioni | | 19.013.359 |
| di cui | | |
| - ai settori rilevanti | | 12.427.570 |
| - agli altri settori statutari | | 6.151.750 |
| - al Fondo per il Contrasto della Povertà Educativa Minorile (onere a carico della Fondazione) | | 434.039 |
| 5. Ai Fondi per l'attività dell'istituto | | 9.557.009 |
| - al Fondo di stabilizzazione delle erogazioni | | 5.500.000 |
| - ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti | | 2.500.000 |
| - ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari (compresa Fondazione con il Sud) | | 1.468.325 |
| - agli altri fondi | | 88.684 |
| - al fondo iniziative comuni | <i>(Avanzo-Riserve patrimoniali)*0,3%</i> | 88.684 |
| AVANZO RESIDUO | | 0 |

4. ALLEGATI DI BILANCIO

ALLEGATO N. 2**Prospetto delle variazioni del Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti e altri settori statutari e dei debiti per le erogazioni già deliberate per l'esercizio al 31 dicembre 2017**

| | Fondo per le erogazioni | Fondo revoche e rinunce | Debiti per erogazioni già deliberate |
|--|-------------------------------|-------------------------------|--|
| SALDO AL 31 DICEMBRE 2016 | 0 | 95.201 | 27.641.302 |
| STORNO IMPEGNI DELIBERE PREGRESSE | | 259.363 | (259.363) |
| A) TOTALE | 0 | 354.564 | 27.381.939 |
| ASSEGNAZIONI DELL'ESERCIZIO 2017 | 21.442.082 | | |
| ASSEGNAZIONE DA REVOCHE E RINUNCE | 352.765 | | |
| B) TOTALE | 21.794.847 | 0 | 0 |
| Arte, attività e beni culturali | (5.947.600) | (138.318) | 6.085.918 |
| Volontariato, filantropia e beneficenza (compresa l'assegnazione al Fondo contrasto Povertà Educativa Minorile e il contributo integrativo al Volontariato) | (5.652.762) | (47.536) | 5.700.298 |
| Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa | (2.398.770) | (43.911) | 2.442.681 |
| Ricerca scientifica e tecnologica | (4.081.200) | (73.000) | 4.154.200 |
| Sviluppo locale ed Edilizia Popolare Locale | (1.855.880) | (50.000) | 1.905.880 |
| Educazione Istruzione e Formazione | (1.505.870) | | 1.505.870 |
| C) TOTALE | (21.442.082) | (352.765) | 21.794.847 |
| EROGAZIONI DELL'ESERCIZIO | | | |
| Arte, attività e beni culturali | | | (6.021.869) |
| Volontariato, filantropia e beneficenza (compreso il Fondo per il contrasto della Povertà Educativa Minorile e il contributo integrativo al Volontariato) | | | (6.191.473) |
| Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa | | | (2.659.315) |
| Ricerca scientifica e tecnologica | | | (5.433.491) |
| Sviluppo locale ed Edilizia Popolare Locale | | | (1.455.132) |
| Educazione Istruzione e Formazione | | | (251.170) |
| D) TOTALE EROGAZIONI | | | (22.012.450) |
| ACCANTONAMENTI: | | | 0 |
| ALLA FONDAZIONE CON IL SUD | 468.325 | | 0 |
| AI PROGETTI STRATEGICI | 3.500.000 | | 0 |
| SALDO AL 31 DICEMBRE 2017 | 3.968.325 | 1.799 | 27.164.336 |

4. ALLEGATI DI BILANCIO

ALLEGATO N. 3

Calcolo della quota destinata al Volontariato (L. 266/91)

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

| | | |
|----|---|-------------------|
| a) | Avanzo dell'esercizio 2017 | 37.156.689 |
| | <i>a dedurre</i> | |
| b) | accantonamento alla Riserva obbligatoria | (7.431.338) |
| c) | differenza (a-b) | 29.725.351 |
| | <i>a dedurre</i> | |
| d) | importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'art. 8, comma 1 lett. D) D.lgs. 153/99 | (14.862.676) |
| e) | base di calcolo (c-d) | 14.862.676 |
| | QUOTA DA DESTINARE AL VOLONTARIATO | 990.845 |

ALLEGATO N. 4

| INDICATORI GESTIONALI | | | 2017 | 2016 |
|---|--|---|----------------|----------------|
| Redditività | | | | |
| Indice n. 1 | $\frac{\text{Proventi netti}}{\text{Patrimonio}}$ | Rendimento del patrimonio mediamente investito nell'anno | 3,61% | 2,76% |
| Indice n. 2 | $\frac{\text{Proventi netti}}{\text{Totale attivo}}$ | Rendimento del complesso delle attività mediamente investite nell'anno | 3,20% | 2,44% |
| Indice n. 3 | $\frac{\text{Avanzo esercizio}}{\text{Patrimonio}}$ | Risultato dell'attività di investimento, al netto di oneri e imposte, in rapporto a patrimonio medio espresso | 4,10% | 2,37% |
| Efficienza | | | | |
| Indice n. 1 | $\frac{\text{Oneri di funzionamento (media 5 anni)}}{\text{Proventi totali netti (media 5 anni)}}$ | Misura della quota dei proventi assorbita dai costi di funzionamento | 12,30% | 11,75% |
| Indice n. 2 | $\frac{\text{Oneri di funzionamento (media 5 anni)}}{\text{Deliberato (media 5 anni)}}$ | Incidenza dei costi di funzionamento sull'attività istituzionale deliberata | 19,04% | 20,02% |
| Indice n. 3 | $\frac{\text{Oneri di funzionamento}}{\text{Patrimonio}}$ | Incidenza degli oneri di funzionamento rispetto al patrimonio medio | 0,39% | 0,41% |
| Attività istituzionale | | | | |
| Indice n. 1 | $\frac{\text{Deliberato}}{\text{Patrimonio}}$ | Intensità economica dell'attività istituzionale rispetto alle risorse proprie | 2,57% | 2,21% |
| Indice n. 2 | $\frac{\text{F.do di stabilizzazione erogaz.}}{\text{Deliberato}}$ | Capacità di mantenere un livello erogativo pari a quello dell'anno di riferimento | 218,94% | 227,87% |
| Composizione degli investimenti | | | | |
| Indice n. 1* | $\frac{\text{Partecipaz. nella conferitaria}}{\text{Totale attivo fine anno}}$ | Peso dell'investimento nella società bancaria di riferimento rispetto agli investimenti complessivi | 34,47% | 34,40% |
| <small>*Calcolato al valore di bilancio</small> | | | | |
| Indice n. 1bis** | $\frac{\text{Partecipaz. nella conferitaria (Gruppo)}}{\text{Totale attivo fine anno}}$ | Peso dell'investimento nel gruppo bancario di riferimento rispetto agli investimenti complessivi | 32,01% | 23,96% |
| <small>**Calcolato al fair value</small> | | | | |

ES

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

- RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
SUL BILANCIO D'ESERCIZIO



Relazione del Collegio dei Revisori sul Bilancio d'Esercizio

Signore e signori componenti del Comitato d'Indirizzo,

la nostra relazione riferisce in merito ai doveri di vigilanza di cui all'art. 2403, comma 1 del Codice Civile relativamente all'osservanza della Legge, dello Statuto Sociale e al rispetto dei principi di corretta amministrazione, nonché sull'attività svolta in merito alle funzioni di controllo contabile previste dall'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010 n.39.

ATTIVITÀ DI VIGILANZA

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

Nel 2017 abbiamo partecipato a n. 8 riunioni del Comitato d'Indirizzo, a n. 17 adunanze del Consiglio di Amministrazione, alle quali vanno aggiunte n. 3 riunioni del Comitato d'Indirizzo, n. 9 adunanze del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel nuovo esercizio 2018, che si sono svolte in conformità alle previsioni normative, statutarie e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Per l'attività di nostra competenza abbiamo tenuto numerose riunioni collegiali e dalle verifiche effettuate non sono emersi fatti o elementi rilevanti che richiedano particolare evidenziazione nella presente relazione. Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dall'Ente e sul suo concreto funzionamento.

In occasione della nostra partecipazione alle riunioni del Comitato d'Indirizzo e del Consiglio di Amministrazione siamo venuti a conoscenza del generale andamento della gestione e delle più rilevanti operazioni che hanno interessato il periodo in esame. Per quanto a nostra conoscenza, le deliberazioni e le conseguenti attività poste in essere in esecuzione delle delibere del Consiglio di Amministrazione sono apparse coerenti con le caratteristiche sopra enunciate, nel rispetto della legge e dello statuto ed in conformità agli indirizzi del Comitato d'Indirizzo.

5. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Nel decorso esercizio e nel primo scorcio del corrente il Collegio dei Revisori ha periodicamente eseguito le verifiche periodiche previste dall'art. 2404 del Codice Civile, finalizzate a controllare l'osservanza della legge e dello statuto, la contabilità, trovata sempre regolarmente tenuta ed aggiornata, la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione, anche mediante l'esame a campione dei documenti amministrativo-contabili, constatando la loro conformità con le corrispondenti registrazioni e il rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando i suggerimenti indicati nelle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili".

In relazione all'attività svolta nel corso del suddetto periodo, Vi diamo atto anche di quanto segue:

- abbiamo verificato che siano stati adempiuti gli obblighi civilistici, fiscali e previdenziali di qualsiasi genere sulla base della documentazione esaminata e delle informazioni acquisite in occasione delle nostre verifiche, nonché tramite gli opportuni contatti con i responsabili delle diverse funzioni interne. A tal proposito non abbiamo particolari osservazioni da esporre per quanto concerne il sistema amministrativo-contabile e la sua idoneità a rappresentare correttamente i fatti di gestione ed il suo concreto funzionamento;
- abbiamo proseguito, sempre col metodo a campione, all'esame delle pratiche relative alle erogazioni, al fine di verificare la coerenza della documentazione prodotta dai soggetti beneficiati in relazione agli impegni assunti con le richieste di contribuzione. Quando sono state rilevate mancanze o incongruenze, le stesse, segnalate alla struttura, sono state tempestivamente rimosse;
- abbiamo analizzato, inoltre, gli elenchi predisposti dagli uffici, relativi ai contributi deliberati negli esercizi pregressi e non ancora riscossi, per verificarne le ragioni. Sul punto il Collegio rileva che, anche in questo esercizio, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla revoca totale o parziale dei contributi non riscossi dai beneficiati per l'ammontare di euro 352.765 e al conseguente loro reimpegno negli stessi settori di provenienza e precisamente euro 255.229 nei settori rilevanti ed euro 97.536 negli altri settori ammessi;
- nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio dei Revisori denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile;
- non abbiamo, nel corso dell'esercizio, rilasciato pareri ai sensi di legge.

Tale attività di vigilanza è stata indirizzata ai fini della salvaguardia e della verifica:

5. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

- del rispetto dei principi di corretta amministrazione, consistenti nella verifica della conformità delle scelte gestionali ai generali criteri di razionalità economica;
- dell'adeguatezza e del regolare funzionamento dell'assetto organizzativo in relazione alla natura dell'Ente e agli scopi previsti dallo Statuto;
- dell'adeguatezza e del funzionamento del processo di monitoraggio e valutazione delle attività istituzionali, introdotto in ottemperanza dell'accordo ACRI-MEF, allo scopo di assicurare la trasparenza delle attività, la motivazione delle scelte, la loro aderenza ai fini statutari e agli indirizzi del Comitato, la migliore utilizzazione delle risorse e l'efficacia degli interventi;
- dell'adeguatezza e del funzionamento del sistema amministrativo e contabile, inteso come insieme di direttive, procedure e prassi operative dirette a garantire la completa, tempestiva ed attendibile rilevazione contabile e la rappresentazione dei fatti gestionali.

A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da formulare.

ESAME DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017

Il progetto del Bilancio Consuntivo al 31 dicembre 2017 sottoposto alla nostra valutazione dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 15 marzo 2017, è composto da:

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa
- Rendiconto Finanziario

È inoltre corredato dai seguenti documenti:

- a. la Relazione sulla Gestione, che fornisce in modo chiaro, veritiero e corretto la situazione economico-finanziaria della Fondazione
- b. il Bilancio di Missione, che illustra le attività istituzionali

5. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

La responsabilità della redazione del Progetto di Bilancio, con i relativi allegati, compete al Consiglio di Amministrazione, il quale deve fornire una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio stesso, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, mentre al Collegio dei Revisori compete il controllo contabile delle poste che compongono il bilancio e la responsabilità del giudizio professionale espresso sullo stesso.

Il Bilancio dell'esercizio chiuso il 31.12.2017 è stato predisposto tenendo conto delle disposizioni previste dal D. Lgs. 17 Maggio 1999 n. 153, dall'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 Aprile 2001 e dei successivi decreti annuali del Dipartimento del Tesoro in tema di accantonamenti obbligatori e facoltativi, di cui l'ultimo del 9 marzo 2018 DT n. 19279 che ha fissato, anche per l'esercizio in esame, l'accantonamento alla riserva obbligatoria in misura pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio. Nella redazione del predetto bilancio si è tenuto conto, altresì, delle indicazioni fornite dall'ACRI con il documento del 7 luglio 2014, reso a commento delle disposizioni del Codice Civile e dei Principi Contabili Nazionali redatti dall'OIC e dell'aggiornamento dello stesso documento avvenuto con nota ACRI del 27.02.2017 prot. 158 che ha tenuto conto delle modifiche apportate dal D. Lgs. n. 139/2015 alle disposizioni di cui agli articoli da 2423 a 2435 Codice civile che riguardano anche le fondazioni di origine bancaria, secondo il principio che le citate norme si osservano in quanto applicabili.

Il Bilancio relativo all'esercizio 2017 si compendia nei seguenti dati di sintesi:

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

| | |
|--|----------------------|
| Immobilizzazioni materiali e immateriali | 26.464.710 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 941.023.675 |
| Strumenti finanziari non immobilizzati | 18.400.465 |
| Crediti | 15.228.080 |
| Disponibilità liquide | 20.408.820 |
| Ratei e risconti attivi | 60.915 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | 1.021.586.665 |

5. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

| | |
|--|----------------------|
| Patrimonio netto | 906.923.056 |
| Fondi per l'attività di istituto | 57.148.966 |
| Fondi per rischi e oneri | 19.397.991 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 287.717 |
| Erogazioni deliberate | 27.164.336 |
| Fondo per le erogazioni al volontariato | 2.380.221 |
| Debiti | 8.284.378 |
| TOTALE DEL PASSIVO | 1.021.586.665 |

CONTI D'ORDINE, IMPEGNI E GARANZIE

| | |
|------------------------------|----------------------|
| Beni presso terzi | 957.400.294 |
| Impegni di erogazione | 87.128.780 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | 1.044.529.074 |

CONTO ECONOMICO

| | |
|--|------------|
| Dividendi e proventi assimilati | 29.516.058 |
| Interessi e proventi assimilati | 728.591 |
| Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati | (370.787) |
| Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati | 0 |

5. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

| | |
|--|-------------------|
| Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie | (19.644.926) |
| Altri proventi | 292.504 |
| Oneri | 9.668.774 |
| Proventi straordinari | 40.286.445 |
| Oneri straordinari | 98.240 |
| Imposte | 3.884.182 |
| Avanzo dell'esercizio | 37.156.689 |
| Accantonamento alla riserva obbligatoria | 7.431.338 |
| Erogazioni deliberate in corso di esercizio | 19.013.359 |
| Accantonamento al fondo per il volontariato | 990.845 |
| Accantonamento ai fondi per l'attività di istituto | 9.557.009 |
| Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio | 164.138 |
| Avanzo residuo | 0 |

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

I criteri di valutazione adottati dal Consiglio di Amministrazione non differiscono da quelli applicati nell'esercizio precedente.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì illustrato i principali fatti che hanno caratterizzato l'esercizio 2017, fornendo nella Relazione economico-finanziaria informazioni sulla gestione economica, finanziaria e patrimoniale, nonché, nel Bilancio di missione, dettagliate informazioni sull'attività deliberativa di carattere istituzionale per il perseguimento degli scopi statutari.

5. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

In merito alle principali poste del Bilancio Vi precisiamo:

A) Attivo

Immobilizzazioni finanziarie. Rappresenta una posta rilevante dell'attivo pari ad euro 941.023.675 e comprende partecipazioni azionarie ed altri titoli. La descrizione delle partecipazioni e degli altri titoli risulta con chiarezza dalla nota integrativa. La posta non ha subito sostanziali variazioni rispetto all'esercizio precedente, poiché parte del ricavato da alcune dismissioni di titoli è stato reinvestito in titoli classificati nelle voce **Strumenti finanziari non immobilizzati** che, infatti, ammonta ad euro 18.400.465 e ha subito un incremento rispetto all'esercizio precedente in linea con il decremento subito dalla posta **Immobilizzazioni finanziarie**.

Sull'argomento il Collegio evidenzia che la Fondazione ha ulteriormente implementato il processo di diversificazione del portafoglio per le ragioni ampiamente esposte nella Relazione sulla gestione.

B) Passivo

Patrimonio netto. La posta pari ad euro 906.923.056 non è sostanzialmente variata rispetto all'esercizio precedente, in quanto l'incremento della voce "Riserva obbligatoria" è stato annullato dall'utilizzazione della "Riserva da rivalutazione e plusvalenze" per euro 8 milioni a parziale copertura della svalutazione del "Fondo Atlante".

Fondi per l'attività di istituto. La posta comprende la voce "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" per l'importo di euro 51.105.644.

Il Collegio ricorda che la Fondazione ha deciso di adottare a partire dal 2019 il sistema di erogazione delle risorse in funzione dell'avanzo dell'esercizio effettivamente conseguito (regime c.d. del "maturato"). Ciò comporta che le risorse per le erogazioni relative all'anno 2018 saranno prelevate dal Fondo di stabilizzazione delle erogazioni. Per questo motivo e tenendo conto del positivo risultato dell'esercizio appare ragionevole e condivisibile il proposto congruo accantonamento di euro 5.500.000 ad incremento del fondo in commento.

Sulle altre poste dell'attivo e del passivo il Collegio non ha osservazioni da evidenziare. Le poste, infatti, sono esaurientemente illustrate nella Nota integrativa.

C) Conto Economico

Il bilancio evidenzia un avanzo d'esercizio di euro 37.156.689 in notevole incremento rispetto a quello realizzato nel 2016 pari ad euro 21.509.968 e a quello stimato nel DPP anno 2017 di euro 25,8 milioni.

Il risultato economico è stato caratterizzato dalla presenza di due poste molto significative: **Proventi straordinari**

5. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

per euro 40.286.445 e **Svalutazione di immobilizzazioni finanziarie** per euro 19.644.926.

La composizione delle due poste e i fatti gestionali che le hanno generate sono illustrati ampiamente nella Nota Integrativa. In riferimento alla seconda posta, il Collegio precisa di concordare con le svalutazioni operate.

Il Collegio ritiene di mettere in evidenza che la posta "**Oneri diversi di gestione**", dell'importo complessivo di euro 9.668.774, comprende accantonamenti per l'importo di euro 5.997.088, di cui 5.8 milioni per fronteggiare a titolo prudenziale rischi su investimenti specifici per perdite potenziali, al momento non determinabili nell'ammontare e di manifestazione incerta nel tempo. Anche questo accantonamento è stato concordato con il Collegio.

Il Collegio precisa, inoltre, che con le parti correlate – cioè le partecipate Banco di Sardegna S.p.A. e Banca Popolare dell'Emilia Romagna S.p.A. e le società dalle stesse controllate – la Fondazione intrattiene operazioni a valori di mercato e sulla base della reciproca convenienza economica, che si concretizzano per lo più in rapporti di conto corrente, di deposito titoli, di sottoscrizione e negoziazione di valori mobiliari, nonché in servizi ricevuti.

L'art. 10 dello Statuto, dopo le modifiche introdotte con il recepimento di quanto previsto dal "Protocollo d'Intesa" ACRI-MEF del 22 aprile 2015, stabilisce ai commi 3 e 4 che il patrimonio della Fondazione non può essere impiegato, direttamente o indirettamente, in esposizioni verso un singolo soggetto per ammontare complessivamente superiore ad un terzo dell'attivo patrimoniale. Il Collegio rileva, dalle verifiche effettuate e, in particolare, dal dato di cui all'Allegato n. 4 – Nota integrativa (indice 1 bis – riferito al soggetto "Gruppo bancario di riferimento – BPER), il rispetto della disposizione in questione.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione ed è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Fondazione.

5. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

Destinazione dell'avanzo dell'esercizio

L'avanzo dell'esercizio di euro 37.156.689 ha avuto la seguente destinazione:

- alla riserva obbligatoria è stato accantonato il 20% dell'avanzo stesso, pari ad euro 7.431.338;
- alla riserva per l'integrità del patrimonio è stato accantonato lo 0,44% dell'avanzo, pari ad euro 164.138;
- al Fondo per il Volontariato, nel rispetto della Legge 266/1991, sono stati assegnati euro 990.845 pari a 1/15 della metà della differenza tra l'avanzo dell'esercizio e l'accantonamento alla riserva obbligatoria.
- alla copertura delle erogazioni deliberate nell'esercizio sono stati assegnati euro 19.013.359, così suddivisi:
 - a) ai settori rilevanti la somma di euro 12.427.570;
 - b) ai settori ammessi la somma di euro 6.151.750;
 - c) al Fondo per il contrasto povertà educativa minorile di euro 434.039;
- ai Fondi per le attività d'istituto euro 9.557.009, così ripartiti:
 - a) al Fondo di stabilizzazione delle erogazioni euro 5.500.000;
 - b) a favore della Fondazione con il Sud euro 468.325;
 - c) ai Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti euro 2.500.000;
 - d) ai Fondi per le erogazioni nei settori ammessi euro 1.000.000;
 - e) al Fondo iniziative comuni euro 88.684.

L'art. 8, comma 1, lettera d) del D. Lgs. n. 153/1999 prevede l'obbligo di destinare ai "settori rilevanti" almeno il 50% della differenza tra l'avanzo di esercizio e l'accantonamento alla Riserva obbligatoria. Per l'esercizio in esame la quota minima di avanzo residuo da destinare ai "settori rilevanti" ammonta ad euro 14.862.676 (Allegato n. 3 – Nota integrativa).

Dalla ripartizione dell'avanzo dell'esercizio risultano destinate ai settori rilevanti risorse per euro 14.927.570, pari alla somma delle erogazioni deliberate nell'esercizio per euro 12.427.570 e dell'accantonamento al Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti per euro 2.500.000.

Il Collegio attesta la corretta applicazione della norma richiamata.

5. RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI

OSSERVAZIONI E PROPOSTE SUL BILANCIO 2017

In conclusione e in considerazione di quanto sopra rilevato ed esposto esprimiamo il nostro parere favorevole alla sua approvazione.

Infine desideriamo, ancora una volta, ringraziare tutto il personale della Fondazione per la disponibilità, l'attenzione e la collaborazione che ci sono state dimostrate in ogni occasione, agevolandoci così nello svolgimento della nostra attività.

Vi ricordiamo che con l'approvazione del presente Bilancio scade il nostro mandato.

Esprimiamo il più vivo ringraziamento per la fiducia che ci è stata accordata.

Sassari, 30 marzo 2018

IL COLLEGIO DEI REVISORI DEI CONTI

| | |
|--------------------|-----------------------------|
| Presidente | Dott. Salvatore Porcu |
| Revisore effettivo | Dott.ssa Ivana Guerrera |
| Revisore effettivo | Rag. Salvatore Angelo Pinna |

www.fondazioneisardegna.it