

FONDAZIONE

Piacenza e Vigevano

PIANO

ANNUALE

2015

PREVISIONI

2015/2017

**Variazioni MEF
del 19 Marzo 2015**

Indice

Scenario & Previsioni

PIANO ANNUALE 2015

1 Fonti di finanziamento

2 Impieghi

3 Ricavi

4 Costi

5 Ammortamenti e Accantonamenti

6 Risultato della gestione

7 Stato Patrimoniale

8 Conto economico

9 Tassi di interesse medi lordi annuali

FONDAZIONE					
Piacenza e Vigevano					
1 Fonti di finanziamento					
FONTI	Consuntivo 2013	Proiezioni 2014	Piano Previsionale 2015	Previsioni 2016	Previsioni 2017
Fondo di dotazione	118.943.574	118.943.574	118.943.574	118.943.574	118.943.574
Fondi di riserva	227.725.030	230.600.984	232.681.293	234.712.819	236.766.588
PATRIMONIO NETTO	346.668.603	349.544.558	351.624.867	353.656.393	355.710.162
Fondi attività Istituzionale	20.146.346	19.989.595	18.444.526	16.562.577	14.900.242
Altri Fondi e passività	37.476.023	22.862.068	21.150.778	19.243.916	17.593.845
TOTALE FONTI	404.290.972	392.396.221	391.220.171	389.462.886	388.204.248
FONDAZIONE					
Piacenza e Vigevano					
2 Impieghi					
IMPIEGHI	Consuntivo 2013	Proiezioni 2014	Piano Previsionale 2015	Previsioni 2016	Previsioni 2017
Liquidità	23.142.196	75.570.217	8.078.950	7.163.186	8.845.669
Obbligazioni	70.202.142	70.785.516	60.785.516	60.785.516	55.785.516
Strutturati	135.524.455	96.124.455	96.124.455	96.124.455	96.124.455
Polizze	30.186.464	30.186.464	30.186.464	30.186.464	30.186.464
Polizze con cedola	0	0	35.000.000	35.000.000	35.000.000
Nuovi Investimenti	0	0	47.669.313	47.669.313	50.669.313
Fondi	4.487.517	4.887.104	50.000	50.000	50.000
Private Equity	16.607.197	12.895.302	12.145.302	11.395.302	10.645.302
Partecipazioni	90.320.235	69.774.821	69.774.821	69.774.821	69.774.821
Partecipazioni in strumentali	1.694.413	1.694.413	1.694.413	1.694.413	1.694.413
Credito imposta Irpeg	9.916.779	9.967.657	10.018.536	10.069.415	10.120.294
INVESTIMENTI	382.081.398	371.885.949	371.527.769	369.912.885	368.896.247
Imm. Imm./ materiali	18.180.654	18.211.653	18.444.653	18.477.253	18.515.253
Altre attività	4.028.921	2.298.619	1.247.749	1.072.749	792.749
TOTALE IMPIEGHI	404.290.972	392.396.221	391.220.171	389.462.886	388.204.248

FONDAZIONE

Piacenza e Vigevano

3 Ricavi

DESCRIZIONE	Consuntivo 2013	Proiezioni 2014	Piano Previsionale 2015	Previsioni 2016	Previsioni 2017
Interessi Obbl. Strutt. Pct	7.433.285	9.958.279	4.507.104	4.350.672	4.392.392
Proventi da strut. Obbl. pct	718.747	458.896	390.436	390.436	390.436
Interessi Nuovi Investimenti	0	0	715.040	715.040	760.040
Proventi /Perdite da partecipazioni	0	-4.854	0	0	0
Rivalutazioni/Svalutaz. immobiliz.finanz	-27.944.464	0	0	0	0
Proventi / Perdite da azioni	0	925.000	0	0	0
Performance fondi	11.098	20.150	0	0	0
Proventi e Oneri da Polizze	0	30.346	945.000	945.000	945.000
Dividendi da partecipazioni	3.898.680	3.352.836	3.048.401	3.048.401	3.048.401
Interessi bancari	347.534	703.850	90.776	83.754	64.071
Proventi Mobiliari	-15.535.120	15.444.503	9.696.757	9.533.304	9.600.341
Fitti attivi	125.871	123.868	112.808	113.030	113.030
Altri proventi	125.871	123.868	112.808	113.030	113.030
Sopravvenienze attive	4.176.282	4.066.855	50.879	50.879	50.879
Proventi straordinari	4.176.282	4.066.855	50.879	50.879	50.879
Utilizzo Riserve patrimoniali	28.000.000	0	0	0	0
RICAVI LORDI	16.767.034	19.635.225	9.860.444	9.697.213	9.764.249
Ritenute fiscali	1.528.242	1.572.113	1.381.359	1.338.861	1.356.278
Bolli	31.391	84.000	28.000	28.000	28.000
Commissioni oneri bancari	6.518	5.587	5.587	5.587	5.587
Commissioni gestione	0	0	0	0	0
Commissioni negoziazione	1.986	2.000	2.000	2.000	2.000
Interessi passivi debiti MEF	114.715	62.964	62.964	62.964	31.223
Oneri investimenti	1.682.852	1.726.663	1.479.910	1.437.412	1.423.088
RICAVI NETTI	15.084.181	17.908.562	8.380.534	8.259.801	8.341.162

FONDAZIONE					
Piacenza e Vigevano					
4 Costi operativi					
DESCRIZIONE	Consuntivo 2013	Proiezioni 2014	Piano Previsionale 2015	Previsioni 2016	Previsioni 2017
Personale	432.201	480.000	485.000	490.000	495.000
Presidente	88.581	77.000	40.200	40.200	40.200
Consiglio amministrazione	169.565	140.000	96.000	96.000	96.000
Collegio sindacale	104.194	102.000	101.150	103.600	104.400
Consiglio generale	104.166	68.000	65.000	65.000	65.000
Commissioni	0	1.550	27.650	22.200	22.400
Organi istituzionali	466.506	388.550	330.000	327.000	328.000
Gestione e manutenzione immobili /attrezzature	94.063	130.320	143.160	143.820	144.560
Compensi Gestione Finanziaria	35.312	165.680	27.000	30.000	31.000
Consulenze legali tributarie revisione	115.368	295.400	104.100	106.000	107.000
Utenze	42.893	41.000	42.600	43.050	43.450
Altri oneri (servizi di terzi ecc)	307.900	296.310	355.225	359.900	361.770
TOTALE	1.494.243	1.797.260	1.487.084	1.499.769	1.510.779

FONDAZIONE					
Piacenza e Vigevano					
5 Ammortamenti e Accantonamenti					
DESCRIZIONE	Consuntivo 2013	Proiezioni 2014	Piano Previsionale 2015	Previsioni 2016	Previsioni 2017
Oneri straordinari	19.553	8.249	0	0	0
Ammortamenti	382.306	272.409	278.009	283.969	290.769
Accantonamenti	4.358.384	6.825.630	0	0	0
TOTALE	4.760.243	7.106.288	278.009	283.969	290.769

6 Risultato della gestione					
FORMAZIONE					
<i>DESCRIZIONE</i>	<i>Consuntivo 2013</i>	<i>Proiezioni 2014</i>	<i>Piano Previsionale 2015</i>	<i>Previsioni 2016</i>	<i>Previsioni 2017</i>
Componenti Positivi di reddito Netti	15.084.181	17.908.562	8.380.534	8.259.801	8.341.162
Componenti negativi di reddito	6.254.487	8.903.548	1.765.093	1.783.738	1.801.548
Risultato al lordo delle imposte	8.829.695	9.005.014	6.615.442	6.476.063	6.539.614
Ires e Irap	90.738	788.000	671.702	671.702	671.702
Risultato di gestione	8.738.957	8.217.014	5.943.739	5.804.360	5.867.911
DESTINAZIONE					
<i>DESCRIZIONE</i>	<i>Consuntivo 2013</i>	<i>Proiezioni 2014</i>	<i>Piano Previsionale 2015</i>	<i>Previsioni 2016</i>	<i>Previsioni 2017</i>
Riserve	2.504.175	2.875.955	2.080.309	2.031.526	2.053.769
Riserva Obbligatoria (20% avanzo)	1.747.791	1.643.403	1.188.748	1.160.872	1.173.582
Riserva Pluvalenza (almeno il 15% avanzo)	0	1.232.552	891.561	870.654	880.187
Riserva Integrità Economica (facoltativa e max 15% avanzo)	756.383	0	0	0	0
Interventi istituzionali	6.234.782	5.707.962	5.581.264	5.323.496	5.327.038
Legge 266 - Volontariato	233.039	219.120	158.500	154.783	156.478
Altri Fondi attività d'istituto	233.039	219.120	158.500	154.783	156.478
Fondo iniziative Comuni ACRI	18.704	19.721	14.265	13.930	14.083
Fondo Erogazioni settori rilevanti	5.145.000	4.620.000	4.620.000	4.400.000	4.400.000
Fondo Erogazioni altri settori	605.000	630.000	630.000	600.000	600.000
Erogazioni Future	0	0	0	0	0

Fondo erogazioni future				
Stanziamento al 31/12/2013		5.096.673		
Inglobamenti deliberati dal CDA del 22/11/2014		621.096		
Fondo erogazioni future al 31/12/2014 a disposizione		5.717.769		
Ipotesi di utilizzo Fondo erogazioni future per stanziare il fondo erogazioni per l'anno 2015		-366.903	Stanziamento <u>per 2015</u> - 5,250 milioni di euro	
Fondo erogazioni future al 31/12/2015 a disposizione		5.350.866		
Ipotesi di utilizzo Fondo erogazioni future per stanziare il fondo erogazioni per l'anno 2016		-1.717.834	Stanziamento <u>per 2016</u> - 5,250 milioni di euro	
Fondo erogazioni future al 31/12/2016 a disposizione		3.633.032		
Ipotesi di utilizzo Fondo erogazioni future per stanziare il fondo erogazioni per l'anno 2017		-1.550.662	Stanziamento <u>per 2017</u> - 5,000 milioni di euro	
Fondo erogazioni future al 31/12/2017 a disposizione		2.082.370		
Ipotesi di utilizzo Fondo erogazioni future per stanziare il fondo erogazioni per l'anno 2018		-1.512.896	Stanziamento <u>per 2018</u> - 5,000 milioni di euro	
Fondo erogazioni future al 31/12/2018 a disposizione		569.474		

FONDAZIONE

Piacenza e Vigevano

7. Stato Patrimoniale**Attivo**

	Consuntivo 2013	Proiezioni 2014	Piano Previsionale 2015	Previsioni 2016	Previsioni 2017
Immobili	15.643.428	15.643.428	15.843.428	15.843.428	15.843.428
Immobilizzazioni materiali	2.530.896	2.561.895	2.591.895	2.622.495	2.657.495
Immobilizzazioni immateriali	6.330	6.330	9.330	11.330	14.330
Immobilizzazioni	18.180.654	18.211.653	18.444.653	18.477.253	18.515.253
Obbligazioni	70.202.142	70.785.516	60.785.516	60.785.516	55.785.516
Strutturati	135.524.455	96.124.455	96.124.455	96.124.455	96.124.455
Polizze	30.186.464	30.186.464	30.186.464	30.186.464	30.186.464
Polizze con cedola	0	0	35.000.000	35.000.000	35.000.000
Nuovi Investimenti	0	0	47.669.313	47.669.313	50.669.313
Fondi	4.487.517	4.887.104	50.000	50.000	50.000
Private Equity	16.607.197	12.895.302	12.145.302	11.395.302	10.645.302
Partecipazioni	90.320.235	69.774.821	69.774.821	69.774.821	69.774.821
Partecipazioni in strumentali	1.694.413	1.694.413	1.694.413	1.694.413	1.694.413
Investimento titoli	349.022.423	286.348.075	353.430.284	352.680.284	349.930.284
Credito imposta Irpeg	9.916.779	9.967.657	10.018.536	10.069.415	10.120.294
Altri crediti	23.422	22.749	22.749	22.749	22.749
Crediti	9.940.200	9.990.406	10.041.285	10.092.164	10.143.042
Cassa	1.799	1.610	1.610	1.610	1.610
Banche	23.140.397	75.568.607	8.077.340	7.161.576	8.844.059
Liquidità	23.142.196	75.570.217	8.078.950	7.163.186	8.845.669
Ratei e Risconti attivi	4.005.499	2.275.871	1.225.000	1.050.000	770.000
Totale Attivo	404.290.972	392.396.221	391.220.171	389.462.886	388.204.248

FONDAZIONE

Piacenza e Vigevano

Stato Patrimoniale**Passivo**

	Consuntivo 2013	Proiezioni 2014	Piano Previsionale 2015	Previsioni 2016	Previsioni 2017
Fondo di dotazione	118.943.574	118.943.574	118.943.574	118.943.574	118.943.574
Riserva plusvalenze	157.350.200	158.582.752	159.474.312	160.344.967	161.225.153
Riserva obbligatoria	32.720.195	34.363.598	35.552.345	36.713.218	37.886.800
Fondo integrità economica	37.654.635	37.654.635	37.654.635	37.654.635	37.654.635
Patrimonio netto	346.668.603	349.544.558	351.624.867	353.656.393	355.710.162
Fondo stabilizzazione erogazioni	5.854.635	5.854.635	5.854.635	5.854.635	5.854.635
Fondo erogazioni future	5.096.673	5.350.865	3.633.031	2.082.369	569.473
Fondo erogazioni settori rilevanti	5.145.000	4.620.000	4.620.000	4.400.000	4.400.000
Fondo erogazioni altri settori	605.000	630.000	630.000	600.000	600.000
Fondi società Strumentali	1.688.913	1.688.913	1.688.913	1.688.913	1.688.913
F.do iniziative Fondazioni - ACRI	18.704	19.721	33.986	47.916	61.999
Altri Fondi Attività istituzionale	1.737.421	1.825.461	1.983.960	1.888.743	1.725.221
Altri Fondi Attività istituzionale	20.146.346	19.989.595	18.444.526	16.562.577	14.900.242
Fondo ammortamenti	2.814.490	3.081.104	3.359.113	3.643.082	3.933.851
Fondo credito imposta	1.482.950	1.482.950	1.533.829	1.584.707	1.635.586
T.F.R.	161.266	195.239	229.439	263.759	298.339
Fondo spese future	358.384	370.000	370.000	370.000	370.000
Fondo rischi	16.066.158	7.909.103	7.909.103	7.909.103	7.909.103
Fondo rischi	20.883.247	13.038.395	13.401.483	13.770.651	14.146.879
Banche c/c	0	0	0	0	0
Fornitori	252.440	214.840	121.246	137.716	154.186
Debiti tributari/previdenziali	225.244	224.013	184.163	178.313	172.463
Debiti v/MEF X CDP	6.411.119	4.785.267	3.211.166	1.637.065	0
Debiti diversi	0	0	0	0	0
Debiti	6.888.803	5.224.120	3.516.575	1.953.094	326.649
Impegni per erogazioni deliberate	4.768.097	3.664.206	3.372.834	3.081.462	2.790.090
Impegni Legge 266/91	484.180	466.340	387.880	305.703	225.221
Erogazioni	5.252.277	4.130.547	3.760.714	3.387.165	3.015.311
Ratei e Risconti	4.451.695	469.006	472.006	133.006	105.006
Totale passivo	404.290.972	392.396.221	391.220.171	389.462.886	388.204.248

FONDAZIONE

Piacenza e Vigevano

8. Conto economico**Proventi**

	Consuntivo 2013	Proiezioni 2014	Piano Previsionale 2015	Previsioni 2016	Previsioni 2017
Interessi Obbl. Strutt. Pct	7.433.285	9.958.279	4.507.104	4.350.672	4.392.392
Proventi da strut. Obbl. pct	718.747	458.896	390.436	390.436	390.436
Interessi Nuovi Investimenti	0	0	715.040	715.040	760.040
Proventi /Perdite da partecipazioni	0	-4.854	0	0	0
Rivalutazioni/Svalutaz. immobiliz.finanzia	-27.944.464	0	0	0	0
Proventi / Perdite da azioni	0	925.000	0	0	0
Performance fondi	11.098	20.150	0	0	0
Proventi e Oneri da Polizze	0	30.346	945.000	945.000	945.000
Dividendi da partecipazioni	3.898.680	3.352.836	3.048.401	3.048.401	3.048.401
Interessi bancari	347.534	703.850	90.776	83.754	64.071
Proventi Mobiliari	-15.535.120	15.444.503	9.696.757	9.533.304	9.600.341
Fitti attivi	125.871	123.868	112.808	113.030	113.030
Altri proventi	125.871	123.868	112.808	113.030	113.030
Soprawvenienze attive	4.176.282	4.066.855	50.879	50.879	50.879
Proventi straordinari	4.176.282	4.066.855	50.879	50.879	50.879
Utilizzo Riserve patrimoniali	28.000.000	0	0	0	0
Totale proventi	16.767.034	19.635.225	9.860.444	9.697.213	9.764.249

Conto economico					
	Oneri				
	Consuntivo 2013	Proiezioni 2014	Piano Previsionale 2015	Previsioni 2016	Previsioni 2017
Personale	432.201	480.000	485.000	490.000	495.000
Presidente	88.581	77.000	40.200	40.200	40.200
Consiglio amministrazione	169.565	140.000	96.000	96.000	96.000
Collegio sindacale	104.194	102.000	101.150	103.600	104.400
Consiglio generale	104.166	68.000	65.000	65.000	65.000
Commissioni	0	1.550	27.650	22.200	22.400
Organi istituzionali	466.506	388.550	330.000	327.000	328.000
Gestione e manutenzione immobili /attrezzature	94.063	130.320	143.160	143.820	144.560
Compensi Gestione Finanziaria	35.312	165.680	27.000	30.000	31.000
Consulenze legali tributarie revisione	115.368	295.400	104.100	106.000	107.000
Utenze	42.893	41.000	42.600	43.050	43.450
Altri oneri (servizi di terzi ecc)	307.900	296.310	355.225	359.900	361.770
Costi operativi	1.494.243	1.797.260	1.487.084	1.499.769	1.510.779
Ritenute fiscali	1.528.242	1.572.113	1.381.359	1.338.861	1.356.278
Bolli	31.391	84.000	28.000	28.000	28.000
Commissioni oneri bancari	6.518	5.587	5.587	5.587	5.587
Commissioni gestione	0	0	0	0	0
Commissioni negoziazione	1.986	2.000	2.000	2.000	2.000
Interessi passivi debiti MEF	114.715	62.964	62.964	62.964	31.223
Oneri investimenti	1.682.852	1.726.663	1.479.910	1.437.412	1.423.088
Oneri straordinari	19.553	8.249	0	0	0
Ammortamenti	382.306	272.409	278.009	283.969	290.769
Accantonamenti	4.358.384	6.825.630	0	0	0
Imposte d'esercizio	90.738	788.000	671.702	671.702	671.702
Totale	8.028.077	11.418.212	3.916.705	3.892.852	3.896.338
Risultato gestione	8.738.957	8.217.014	5.943.739	5.804.360	5.867.911
Totale a pareggio	16.767.034	19.635.225	9.860.444	9.697.213	9.764.249

Costi operativi						
	Consuntivo 2013	Proiezioni 2014	Piano Previsionale 2015	Previsioni 2016	Previsioni 2017	
Retribuzioni	255.697	294.776	294.000	295.200	296.400	
Gratifica natalizia	20.258	24.680	24.000	24.000	24.700	
Mensilità aggiuntive	19.981	20.270	24.000	24.000	24.700	
Altri oneri diversi person	19.290	15.170	13.040	16.384	17.796	
Contributi	93.348	91.131	95.760	96.096	96.824	
Accantonamento TFR	23.627	33.973	34.200	34.320	34.580	
Personale	432.201	480.000	485.000	490.000	495.000	
Fitti passivi	7.053	7.120	7.160	7.180	7.200	
Manutenzione Sede Fon	21.070	16.000	18.000	18.150	18.500	
Manutenzione attrez.mac	8.656	8.000	7.800	7.860	7.920	
Manutenzione Software	16.055	14.000	14.400	14.440	14.480	
Ricambi macc.elet. Attre	6.493	6.700	7.200	7.250	7.300	
Canoni noleggio attrezza	12.964	12.500	12.800	12.900	13.000	
Gestione Immobile S.Di	0	46.000	50.000	50.000	50.000	
Gestione altri Immobili d	21.772	20.000	25.800	26.040	26.160	
Gestione manutenzior	94.063	130.320	143.160	143.820	144.560	
Presidente	88.581	77.000	40.200	40.200	40.200	
Consiglio amministrator	169.565	140.000	96.000	96.000	96.000	
Collegio sindacale	104.194	102.000	101.150	103.600	104.400	
Consiglio generale	104.166	68.000	65.000	65.000	65.000	
Commissioni	0	1.550	27.650	22.200	22.400	
Organi istituzionali	466.506	388.550	330.000	327.000	328.000	
Consulenze	115.368	295.400	104.100	106.000	107.000	
Compensi Gestione Fin	35.312	165.680	27.000	30.000	31.000	
Comunicazione	26.634	14.600	36.000	36.400	36.800	
Iniziative di Promozione	53.196	56.460	67.200	68.700	69.200	
Inserzioni	1.267	1.500	1.500	1.500	1.500	
Pubblicazioni Strenna	11.043	0	10.000	10.000	10.000	
Abbonamenti	2.586	2.800	1.560	1.900	1.900	
Servizi di terzi	11.939	11.000	12.000	12.500	12.600	
Energia elettrica	16.349	17.000	17.400	17.450	17.450	
Riscaldamento	17.190	16.000	16.800	17.000	17.200	
Telefono	9.355	8.000	8.400	8.600	8.800	
Spese Pulizie e material	16.941	16.700	16.940	17.600	17.820	
Cancelleria/Stampati	8.267	7.000	8.400	8.450	8.500	
Postali	3.760	4.700	4.800	5.000	5.200	
Gestione auto	7.141	7.000	7.900	8.000	8.100	
Assicurazioni	37.760	38.000	58.000	58.000	58.000	
Rappresentanza	6.416	5.150	5.500	6.000	6.200	
Quote associative	57.602	58.050	58.825	59.050	59.050	
Imposte indirette	57.824	64.300	66.500	66.700	66.800	
Varie	23	50	100	100	100	
Erogazioni liberali	5.500	9.000	0	0	0	
Gestione	501.474	798.390	528.924	538.949	543.219	
TOTALE	1.494.243	1.797.260	1.487.084	1.499.769	1.510.779	

FONDAZIONE

Piacenza e Vigevano

9. Tassi di interesse medi lordi annuali

Tassi medi annuali	DIC13	DIC14	DIC15	DIC16	DIC17
Obbligazioni	2,93	2,50	2,14	2,24	2,24
Strutturati	4,00	3,79	3,17	3,17	3,17
Polizze con cedola	0,00	0,00	2,66	2,66	2,66
Nuovi Investimenti	0,00	0,00	1,50	1,50	1,50
Fondi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pronti contro temine	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Credito imposta Irpeg	2,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Banche	2,38	1,15	1,15	1,15	1,15

Dividendi

	DIC13	DIC14	DIC15	DIC16	DIC17
Mid Industry	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cassa depositi prestiti	0,00	2,92	2,50	2,50	2,50
Unicredit	0,00	0,00	0,10	0,10	0,10
Enel	0,15	0,13	0,13	0,13	0,13
Iren	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Banca Monte Parma	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
First Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP	9.875	0	0	0	0

SETTORI PIANO 2015

SETTORI PIANO 2015			
Settori d'Intervento		%	
Settori Rilevanti		88%	4.620.000
Arte, attività e beni culturali		25%	1.312.500
Educazione, istruzione e formazione		24%	1.260.000
Assistenza agli anziani		11%	577.500
Ricerca scientifica e tecnologica		10%	525.000
Filantropia, beneficenza e volontariato		18%	945.000
Settori Ammessi		12%	630.000
Famiglia e valori connessi		11%	577.500
Altri settori		1%	52.500
Totale Erogato		100%	5.250.000

Il Documento Programmatico Previsionale 2015 – 2017

PREMESSA.

Il Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento del Tesoro, con atto prot: DT 22095 – 19/03/2015, facendo seguito alla richiesta formulata da Fondazione in merito alla contabilizzazione dell'eccedenza del fondo svalutazione partecipazione Banca Monte Parma ed al ripristino della riserva da rivalutazioni e plusvalenze, ha fornito le indicazioni richieste. Nel documento sopra citato il Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento del Tesoro, ha evidenziato che *“Ciò stante, l'importo di € 3.993.793,90 dovrà essere contabilizzato, nel Bilancio d'esercizio 2014, alla voce Proventi Straordinari, concorrendo, in tal modo, alle destinazioni del reddito di cui all'art. 8, del d.lgs. n. 153/99.”*

Il medesimo documento ministeriale, altresì, dispone che *“Sarà cura di codesto ente procedere, inoltre, alla modifica del DPP 2015 in relazione all'importo che sarà accantonato per il ripristino della citata Riserva da Rivalutazioni e Plusvalenze.”*

Riguardo quanto precede, si evidenzia che il DPP 2015 – 2017, approvato il 27 novembre 2014, dal Consiglio Generale di Fondazione prevedeva che l'eccedenza del fondo svalutazione partecipazione Banca Monte Parma, pari ad € 3.993.793,30 venisse integralmente imputata a ripristino della “riserva rivalutazioni e plusvalenze”; in considerazione dell'ipotizzata imputazione, l'ammontare del 15% dell'avanzo di gestione, residuo dopo l'accantonamento alla riserva obbligatoria, veniva imputato alla voce “riserva integrità economica”.

Aderendo alle disposizioni del Ministero dell'Economia e delle Finanze – Dipartimento del Tesoro, già sopra richiamate, si provvede alla modifica del DPP 2015, evidenziando l'importo che sarà accantonato per il ripristino della citata “riserva da rivalutazioni e plusvalenze”.

IL DOCUMENTO PROGRAMMATICO PREVISIONALE 2015 – 2017.

“RIPARTENZA” per puntare con la massima decisione a **“TRASPARENZA”**, **“RIORGANIZZAZIONE”** e **“CONSOLIDAMENTO”** sono i principi cardine seguiti nella redazione del Documento Programmatico Previsionale (DPP) 2015 – 2017.

Fondazione, nell'ottica sia della massima **“TRASPARENZA”**, sia del **“CONSOLIDAMENTO”** del proprio patrimonio, ha analizzato e valutato tutte le poste patrimoniali attive e passive per verificarne la corretta

contabilizzazione e valorizzazione. Per svolgere questa attività Fondazione, con il necessario spirito critico, e con le competenze proprie, si è avvalsa dell'attuale advisor finanziario Banca Profilo, nonché delle prestazioni di Banca Esperia e di Unicredit.

Puntando con decisione alla **“RIORGANIZZAZIONE”** ed al **“CONSOLIDAMENTO”** ha fatto previsioni prudenziali riguardo i rendimenti attesi, che determineranno le disponibilità da destinare alle erogazioni a favore del territorio.

“TRASPARENZA” è anche il criterio cui è improntata l'azione di Fondazione nella valutazione dei nuovi investimenti finanziari che saranno effettuati con la liquidità disponibile. **“TRASPARENZA”**, attività che deve essere declinata anche nell'ottica del **“CONSOLIDAMENTO”**, vuol dire orientare gli investimenti verso titoli o strumenti finanziari a capitale garantito, con un elevato grado di liquidabilità, semplici, che offrano un rendimento adeguato alle esigenze di Fondazione. **“TRASPARENZA”**, altresì, significa limitare al minimo i possibili rischi, per cui i rendimenti saranno più contenuti, ma in questo modo si offre un elevato grado di tutela dell'investimento, ed in ultima analisi si consolida il patrimonio di Fondazione. La **“TRASPARENZA”** vuole orientare la strategia con cui devono essere fatti gli investimenti di Fondazione verso strumenti finanziari adeguati allo scopo ed alle finalità perseguite dalla stessa, nel pieno rispetto delle indicazioni contenute nella **“Carta delle Fondazioni”**.

La redazione del DPP 2015 – 2017, e le strategie di investimento sottese, evidenziano l'avvio del **“CONSOLIDAMENTO”** del patrimonio di Fondazione, favorendo investimenti che oltre alla garanzia di rimborso del capitale investito prevedano adeguati rendimenti, che oltre a consentire lo svolgimento dell'attività erogativa permettano di accantonare adeguate riserve patrimoniali.

Nel rispetto di questi principi sono state redatte sia le proiezioni dell'anno 2014, sia il piano previsionale 2015 – 2017.

La redazione del DPP pur essendo basata sui principi già più volte richiamati, non può prescindere dalla situazione economica generale e dall'andamento dei mercati finanziari; a questi ultimi, è necessario fare riferimento in quanto Fondazione ricava le proprie risorse economiche e finanziarie proprio dagli investimenti in titoli e strumenti finanziari.

Nell'anno 2014, in Italia, non si è verificata, purtroppo, la tanto auspicata ripresa economica; le previsioni sul PIL, evidenziano un ulteriore arretramento e pure le stime per gli anni successivi

ipotizzano una crescita dello stesso molto contenuta e comunque inferiore a quella ipotizzata nei precedenti periodi.

La ripresa economica, tanto auspicata, era trainata dalle esportazioni, visto che la domanda ed i consumi interni non accennano ad aumentare. Purtroppo anche le esportazioni nella seconda parte dell'anno si sono fermate e con esse le attese di crescita del PIL italiano; qualche timida speranza è ora possibile in considerazione dell'apprezzamento del dollaro statunitense rispetto all'euro, che ha cominciato a verificarsi nell'ultimo scorcio del 2014, evento che potrebbe contribuire a sostenere le esportazioni italiane.

Anche l'Europa mostra andamenti contrastanti; alcune economie, come quella tedesca, hanno evidenziato una crescita economica nei primi periodi dell'anno, che con il passare del tempo si è affievolita. In Europa, il problema principale rimane quello della bassa crescita economica, che pone problemi a moltissimi paesi; le possibili soluzioni a questa situazione sono limitate dalle politiche di rigore, che prevedono limiti all'indebitamento pubblico degli stati.

Gli Stati Uniti hanno superato molti problemi e mostrano una buona crescita economica. La Cina, come molte altre economie asiatiche, escluso il Giappone, mantengono tassi elevati di crescita, nemmeno ipotizzabili nelle economie occidentali, ed in quelle europee in particolare.

In buona sostanza, in Italia, la crisi economica e finanziaria non ha ancora trovato una soluzione soddisfacente. Le politiche di rigore che limitano l'indebitamento pubblico e di conseguenza gli interventi di questo settore a sostegno della crescita economica, hanno dato risultati modesti, realizzando un miglioramento del rapporto "deficit / PIL", a scapito della crescita economica e determinando un ulteriore aumento della disoccupazione soprattutto giovanile.

Le politiche di rigore adottate dai vari governi che si sono succeduti hanno prodotto effetti limitati, se non addirittura negativi, tanto che le "manovre" sono state reiterate, poiché hanno indotto una riduzione dei consumi (la spesa delle famiglie, nell'ultimo anno, si è contratta del 2,5%), rendendo concreto il rischio della deflazione.

Per quanto di maggiore interesse di Fondazione si deve considerare che le previsioni per gli anni successivi al 2014, ipotizzano che i tassi di interesse rimarranno bassi per un periodo sufficientemente lungo (confermato sia dalla BCE, sia dalla Federal Reserve), con la conseguenza che i rendimenti finanziari resteranno anch'essi modesti.

Lo scenario offerto dai mercati finanziari evidenzia una situazione che, certo, non aiuta Fondazione nella valutazione e nella scelta della tipologia di investimenti da effettuare.

Dopo queste premesse è necessario passare all'esame dei principali accadimenti che hanno interessato nel corso dell'anno 2014, il portafoglio di Fondazione, nonché le ulteriori attività che stanno interessando lo stesso, poiché tutti questi elementi costituiscono la base sulla quale è costituito il richiamato DPP.

Lo sviluppo del DPP 2015 – 2017, si basa sui dati previsionali di chiusura dell'esercizio 2014, i quali sono stati determinati con gli stessi criteri utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio.

Gli assunti fondamentali considerati nella redazione del DPP sono rappresentati da:

1. **dismissione della partecipazione posseduta in “BANCA MONTE PARMA”:** Banca Intesa Sanpaolo, azionista di maggioranza di Banca Monte Parma, nella prima parte del 2014, ha formulato un'offerta non vincolante per l'acquisto della partecipazione posseduta da Fondazione. La predetta offerta, presuppone che Fondazione e Fondazione Monte Parma, cedano entrambe le rispettive partecipazioni possedute in Banca Monte Parma. Il prezzo offerto da Banca Intesa Sanpaolo per la partecipazione in Banca Monte Parma, pari al 10% del capitale del predetto istituto, è di € 28,5 milioni. Il predetto prezzo corrisponde ad una valutazione di 1,5 volte il patrimonio netto, risultante al 31 dicembre 2013, di Banca Monte Parma. Si evidenzia che l'offerta di acquisto formulata da Banca Intesa è precedente all'insediamento dell'attuale Consiglio di Amministrazione; quest'ultimo ha profuso ogni sforzo e tentativo per ottenere un miglioramento del prezzo offerto da Banca Intesa, ma ciò non è stato possibile. Non è stato, infatti, possibile né ottenere un aumento del prezzo e nemmeno ridiscutere il prezzo sulla base di una eventuale opzione di concambio con azioni Intesa Sanpaolo. Riguardo la cessione della partecipazione in Banca Monte Parma si evidenzia che a Fondazione verranno riconosciute, pro quota, le eventuali sopravvenienze derivanti dal recupero dei crediti passati a perdita nel bilancio della banca, come le eventuali altre sopravvenienze ottenute in esito all'esercizio dell'azione di responsabilità intrapresa nei confronti dei passati amministratori di Banca Monte Parma. Fondazione, tramite il precedente

organo amministrativo, ha richiesto a Price WaterhouseCoopers una *fairness opinion* sul prezzo offerto da Intesa Sanpaolo. Il lavoro svolto dalla predetta società ha evidenziato la congruità del prezzo offerto. La cessione della partecipazione in Banca Monte Parma, rende definitive le svalutazioni della partecipazione operate nei precedenti esercizi, ricorrendo all'utilizzo della riserva plusvalenza; tale utilizzo ha determinato la riduzione del patrimonio di Fondazione per circa € 48 milioni, per i quali Fondazione ha assunto, nei confronti del Ministero dell'economia e della finanze – dipartimento del tesoro, l'impegno di ricostituire le riserve medesime.

2. adempimento del contratto di acquisto forward delle azioni Unicredit. L'adempimento del predetto contratto comporta un esborso fino ad un massimo di € 19,4 milioni di euro; Fondazione sta valutando se procedere con l'adempimento fisico, ovvero con il regolamento per cassa dell'operazione. L'adempimento del predetto contratto di acquisto forward delle azioni Unicredit, a fronte del quale Fondazione ha effettuato accantonamenti per circa € 15 milioni, consolida la perdita corrispondente agli accantonamenti effettuati.
3. imputazione a conto economico, alla voce "proventi straordinari" dell'importo di € 3,994 milioni, corrispondenti all'eccedenza del fondo svalutazione partecipazione Banca Monte Parma, determinatasi in forza della differenza fra il prezzo di vendita (€ 28,5 milioni) ed il valore contabile di bilancio (e 24,506 milioni) della partecipazione posseduta di Banca Monte Parma. Con la contabilizzazione alla voce "proventi straordinari" del conto economico, l'importo di € 3,994 milioni concorre alle destinazioni del reddito di cui all'articolo 8 del d.lgs. n° 153 / 1999.
4. maggior tassazione dei proventi finanziari. Nel DPP 2015 – 2017 è applicata la maggior tassazione dei dividendi percepiti. Tale maggior tassazione deriva dalle disposizioni contenute nel disegno di legge della legge di stabilità 2015, che prevede l'aumento della tassazione dei dividendi azionari. In forza della predetta previsione normativa, dal 1° gennaio 2014, il 77,74% dell'importo del dividendo percepito sarà assoggettato a tassazione con l'aliquota IRES del 27,5% (IRES pagata sarà pari a 21,3785% del dividendo incassato), mentre in precedenza l'importo assoggettato a tassazione era pari al 5% dell'ammontare del dividendo percepito (IRES pari all'1,375% del dividendo percepito). Nell'esercizio 2014, sulla base dei dividendi attualmente percepiti Fondazione subisce e sopporta un aggravio di tassazione di circa € 671 mila. A ciò si aggiungono le maggiori imposte derivanti dall'aumento dell'aliquota delle ritenute alla fonte sui redditi di capitale (interessi, cedole, ...), che dal 1° luglio 2014 è passata al 26%, rispetto al precedente 20%; tale maggior tassazione ha determinato maggiori imposte per circa € 180 mila. Complessivamente il maggior carico fiscale sopportato da Fondazione nell'anno 2014 è di oltre € 851 mila.

5. i costi che saranno sostenuti a partire dall'anno 2015 considerano l'aumento dell'aliquota IVA, ipotizzato dal disegno di legge della legge di stabilità 2015.
6. è prevista una riduzione dei costi fissi di funzionamento di Fondazione. Parte delle riduzioni di costi è già in corso di attuazione (riduzione dei compensi del Presidente e dei membri del Consiglio di Amministrazione), altre sono in via di attuazione (riduzione del numero dei dossier titoli con risparmio della corrispondente imposta di bollo), altre sono in corso di analisi e definizione.
7. un importo di circa € 35 milioni della liquidità a disposizione di Fondazione verrà investita, diversificando le compagnie assicurative con cui effettuare l'investimento, in alcune polizze di capitalizzazione di ramo I e di ramo V. Per queste polizze è stato previsto un rendimento annuo del 2,66%;
8. l'ulteriore liquidità a disposizione di Fondazione verrà impiegata in nuovi investimenti; non essendo ancora determinata la tipologia dei nuovi investimenti, in via prudenziale è stato previsto un rendimento annuo pari all'1,50%.
9. per migliorare e ottimizzare l'*asset allocation* del portafoglio è prevista la dismissione dell'investimento in fondi comuni di investimento. Il valore contabile dei fondi di private equity destinati alla cessione è di circa € 4,8 milioni; tale importo sarà utilizzato per realizzare nuovi investimenti nel rispetto delle strategie di investimento di Fondazione.
10. costante attività di analisi delle attività in portafoglio per verificare l'esistenza di eventuali opportunità che ne consentano una conveniente alienazione. In questa prospettiva particolare riguardo è rivolto ad esempio alle posizioni aperte verso fondi di private equity, alcune polizze assicurative, nonché alcuni titoli strutturati per le quali è opportuno mantenere un elevato livello di attenzione per poter sfruttare le eventuali opportunità che il mercato presentasse. Tale attività permetterebbe di semplificare in modo ulteriore il portafoglio di Fondazione.

Per quanto riguarda i tassi di interesse utilizzati per determinare i rendimenti delle obbligazioni, questi sono stati stimati sulla base della informazioni attualmente disponibili. La stima è avvenuta in via prudenziale. In modo analogo si è operato per i dividendi, che sono stati tutti previsti in misura inferiore rispetto a quelli distribuiti nell'anno 2014. Non sono stati previsti dividendi straordinari, anche se alcune fonti di stampa ipotizzano questa possibilità (ad esempio Cassa Depositi e Prestiti).

FONDAZIONE

Piacenza e Vigevano

9. Tassi di interesse medi lordi annuali

Tassi medi annuali	DIC13	DIC14	DIC15	DIC16	DIC17
Obbligazioni	2,93	2,50	2,14	2,24	2,24
Strutturati	4,00	3,79	3,17	3,17	3,17
Polizze con cedola	0,00	0,00	2,66	2,66	2,66
Nuovi Investimenti	0,00	0,00	1,50	1,50	1,50
Fondi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pronti contro temine	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Credito imposta Irpeg	2,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Banche	2,38	1,15	1,15	1,15	1,15

Dividendi

	DIC13	DIC14	DIC15	DIC16	DIC17
Mid Industry	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cassa depositi prestiti	0,00	2,92	2,50	2,50	2,50
Unicredit	0,00	0,00	0,10	0,10	0,10
Enel	0,15	0,13	0,13	0,13	0,13
Iren	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Banca Monte Parma	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
First Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FIP	9.875	0	0	0	0

Nelle pagine seguenti sono illustrati i dettagli delle principali voci del Documento Programmatico Previsionale (DPP) 2015 – 2017.

Tabella 2 – Impieghi

- **“LIQUIDITÀ”**: il DPP evidenzia nell’anno 2014, rispetto al 2013, l’aumento di questa voce, che passa da circa € 23 milioni ad € 75,5 milioni. L’incremento della liquidità deriva dal rimborso delle obbligazioni Royal Bank of Scotland del valore nominale di € 40 milioni, che l’emittente ha richiamato in anticipo rispetto alla scadenza originaria, dal recesso dalla società “First Capital” che ha determinato un incasso di circa € 500 mila. Il valore della liquidità indicato per l’anno 2014, considera altresì l’incasso di € 28,5 milioni derivanti dalla dismissione della partecipazione posseduta in Banca Monte Parma, nonché l’adempimento del contratto forward per l’acquisto delle azioni Unicredit con un esborso massimo di € 19,4 milioni. Negli anni 2015 e successivi il valore della liquidità torna a livelli fisiologici in considerazione del fatto che la stessa viene investita nel rispetto delle strategie di investimento di Fondazione.
- **“OBBLIGAZIONI”**: le movimentazioni si riferiscono ai rimborsi dei titoli che giungono alla loro naturale scadenza.
- **“STRUTTURATI”**: nel 2014 questa voce si riduce rispetto al 2013 in considerazione del rimborso dei titoli Royal Bank of Scotland del valore nominale pari ad € 40 milioni. Negli anni 2015 e successivi non sono previste movimentazioni.
- **“POLIZZE”**: non sono previste movimentazioni, pur evidenziando che in presenza di condizioni favorevoli saranno valutate le possibilità di smobilizzo, parziale o integrale.
- **“POLIZZE CON CEDOLA”**: questa voce si riferisce ai nuovi investimenti che saranno posti in essere in polizze di capitalizzazione (ramo I e ramo V).
- **“NUOVI INVESTIMENTI”**: in questa voce sono indicati i nuovi investimenti che verranno deliberati dal Consiglio di Amministrazione utilizzando la liquidità disponibile. Non essendo ancora stata definita l’effettiva tipologia di strumento con cui verrà attuato l’investimento, ai fini previsionali è stato stimato un tasso di rendimento estremamente prudente.

- **“FONDI”**: la riduzione prevista nel piano 2015 deriva dalla dismissione di tutti i fondi comuni di investimento (ad eccezione del fondo di social housing FERSH) per dare attuazione alle strategie di investimento della Fondazione.
- **“PRIVATE EQUITY”**: questa voce evidenzia una progressiva diminuzione in considerazione dei rimborsi periodici che prevedibilmente avverranno per effetto della dismissione delle partecipazioni possedute dai fondi di private equity.
- **“PARTECIPAZIONI”**: la riduzione di questa voce, evidenziata nel 2014, è la conseguenza da un lato della cessione della partecipazione in Banca Monte Parma e dall’esercizio del diritto di recesso per le azioni di First Capital e dall’altro dell’acquisizione delle azioni Unicredit in esecuzione del relativo contratto forward.

Tabella 3 – Ricavi

- **“PROVENTI MOBILIARI”**: per l’anno 2014 l’importo è pari ad € 15,445 milioni. Nel predetto ammontare sono inclusi:
 - o € 3,368 milioni connessi all’imputazione a conto economico degli interessi oggetto di “linearizzazione” calcolati sulle obbligazioni RBS. In considerazione del fatto che nei primi anni i titoli RBS hanno pagato un rendimento molto superiore al rendimento di mercato, tale maggior rendimento è stato iscritto alla voce “risconti passivi” per essere imputato *pro rata temporis*, quale interesse di competenza nei vari bilanci, fino alla naturale scadenza dei titoli. Il rimborso anticipato dei titoli RBS ha determinato l’imputazione a conto economico del residuo importo.
 - o € 925 mila, connessi alle operazioni put collegate al contratto di acquisto a termine delle azioni Unicredit.

Per gli anni successivi i proventi mobiliari si riducono, sia in quanto non sono previste poste di natura straordinaria, sia per aver utilizzato per le previsioni, tassi di interesse e dividendi determinati in via prudenziale.

Alla formazione del totale della voce “ricavi lordi”, concorrono anche proventi straordinari per complessivi € 4,067 milioni. Nella voce “proventi straordinari” è incluso anche l’importo di € 3,994 corrispondente allo storno dell’eccedenza del fondo svalutazione partecipazione Banca Monte Parma.

Dalla voce “ricavi lordi” vanno detratti € 1,727 milioni della voce “oneri per investimenti”. In tale posta sono contabilizzate le ritenute alla fonte sugli interessi, cedole e altri redditi di capitale, nonché tutti gli oneri e commissioni accessorie alle operazioni finanziarie che hanno generato la voce “proventi mobiliari”. La voce “ritenute fiscali” evidenzia l’aumento, decorrente dal 1° luglio 2014, dal 20% al 26% dell’aliquota della ritenuta alla fonte applicata ai redditi di capitale. L’aumento della predetta aliquota comporta, sull’esercizio 2014 maggiori imposte per € 181 mila.

Tabella 4 – Costi operativi.

I costi operativi dell’anno 2014 sono previsti pari ad € 1,797 milioni, che si riducono ad € 1,487 milioni per il 2015, ad € 1,499 milioni per il 2016 ed in € 1,511 per il 2016.

I costi operativi dell’anno 2014 risentono di maggiori costi connessi a consulenze legali

Tabella 5 – Ammortamenti ed accantonamenti.

Per l’anno 2014, sono previsti accantonamenti per € 7,106 milioni, così composti:

- € __ milioni per l’accantonamento a fondo rischi connessi sia al contratto JPMorgan – Fresh Monte dei Paschi di Siena, sia al contenzioso tributario attualmente in essere;
- € 832 mila per l’ultimo accantonamento connesso al contratto per l’acquisto forward delle azioni Unicredit.

Per gli anni 2015 non sono previsti accantonamenti.

Tabella 6 – Risultato della gestione.

- FORMAZIONE.

Il risultato netto della gestione dell’esercizio 2014 è stimato in € 8,217 milioni. Tale importo si ottiene sottraendo ai componenti positivi di reddito netti (€ 17,909 milioni), i componenti negativi di reddito (€ 8,903 milioni), nonché le imposte IRES ed IRAP stimate in € 788 mila. Al riguardo dell’imposta IRES, si evidenzia che Fondazione sopporta un maggior onere fiscale pari ad € 671 mila in conseguenza delle previsioni dell’aumento della tassazione dei dividendi

previsto dal disegno di legge della legge di stabilità 2015. Tale maggiore imposizione fiscale (unitamente all'aumento delle ritenute alla fonte sui redditi di capitale) rappresenta un costo che Fondazione non può controbilanciare con altre poste attive, per cui la stessa rappresenta una riduzione effettiva e sostanziale del "risultato di gestione" che deve essere destinato in parte alle riserve ed in parte agli interventi istituzionali.

I risultati di gestione degli esercizi 2015 e successivi sono stimati in circa € 6 milioni. E' necessario considerare che tale importo è stato determinato utilizzando per le stime, tassi di rendimento prudenziali e senza considerare alcuna ipotesi di dividendi straordinari da parte della società partecipate.

- **DESTINAZIONE.**

Il risultato di gestione dell'esercizio, stimato in € 8,217 milioni, nel rispetto delle previsioni normative è imputato quanto ad € 2,876 milioni alle riserve patrimoniali (€ 1,643 milioni alla "riserva obbligatoria" ed € 1,233 milioni alla "riserva rivalutazioni e plusvalenze"). Alle attività istituzionali è destinato la somma di € 5,708.

Di tale importo, l'ammontare di € 5,250 è imputato alle erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori. Riguardo l'importo che si intenderebbe destinare alle erogazioni sono necessarie alcune considerazioni. Prima di tutto, nel rispetto del programma del Presidente, Fondazione vuole garantire il massimo sostegno possibile e la propria attenzione al settore del welfare, nel quale le esigenze sono in costante aumento. Fatto salvo ciò, Fondazione nell'anno 2014, sopporterà un maggior carico tributario di oltre € 851 mila, che come anticipato in precedenza non potrà essere recuperato tramite altri ricavi, ma determinerà, unicamente, una riduzione del risultato netto di gestione. In considerazione di tale maggior onere fiscale Fondazione avrebbe dovuto ridurre di pari importo le proprie erogazioni (come annunciato dalla maggior parte delle altre Fondazioni di origine bancaria), ma in considerazione dell'attuale situazione sociale, e dell'attenzione che Fondazione pone ai bisogni ed alle necessità avanzate dal territorio di riferimento, si ritiene di proporre uno sforzo per garantire al territorio il massimo importo possibile a titolo di erogazioni.

E' opportuno evidenziare che in termini concreti, nell'anno 2015, Fondazione eroga un importo maggiore rispetto a quello del 2014; infatti, se all'importo che è proposto venga destinato alle erogazioni, pari ad € 5,250 milioni, si aggiungono i maggiori oneri tributari sostenuti da Fondazione nell'anno 2014, pari ad € 851 mila, si ottiene l'importo di € 6,101 milioni, che risulta maggiore (di oltre € 350 mila) rispetto a € 5,750 milioni destinati alle erogazioni nel corrente anno 2014. Si evidenzia che l'impegno erogativo deve essere coniugato con la necessità di

consolidare il patrimonio della medesima ed al riguardo sono previsti accantonamenti alle riserve patrimoniali per circa € 2,9 milioni.

In particolare alla “riserva da rivalutazioni e plusvalenze” è previsto l'accantonamento del 15% dell'avanzo di gestione che residua dopo l'accantonamento alla riserva obbligatoria. L'accantonamento alla “riserva da rivalutazioni e plusvalenze” risponde all'impegno di ripristino della predetta riserva cui Fondazione si è impegnata.

Piacenza, 27 marzo 2015