



Relazione e Bilancio  
dell'esercizio

**2008**

Fondazione Cassa di Risparmio di  
Verona Vicenza Belluno e Ancona



## **RELAZIONE E BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2008**

*Le immagini qui pubblicate illustrano i restauri della Basilica S. Andrea e del Duomo di Mantova, sostenuti dalla Fondazione.*

Referenze fotografiche:

**Duomo di Mantova:**

copertina e pagine 37, 58/59, Stefano Saccomani, Verona;  
pagine 4, 6, 14, 38, 42, 44, 84, 86 e 88, Studio Volpi Ghirardini, Mantova.

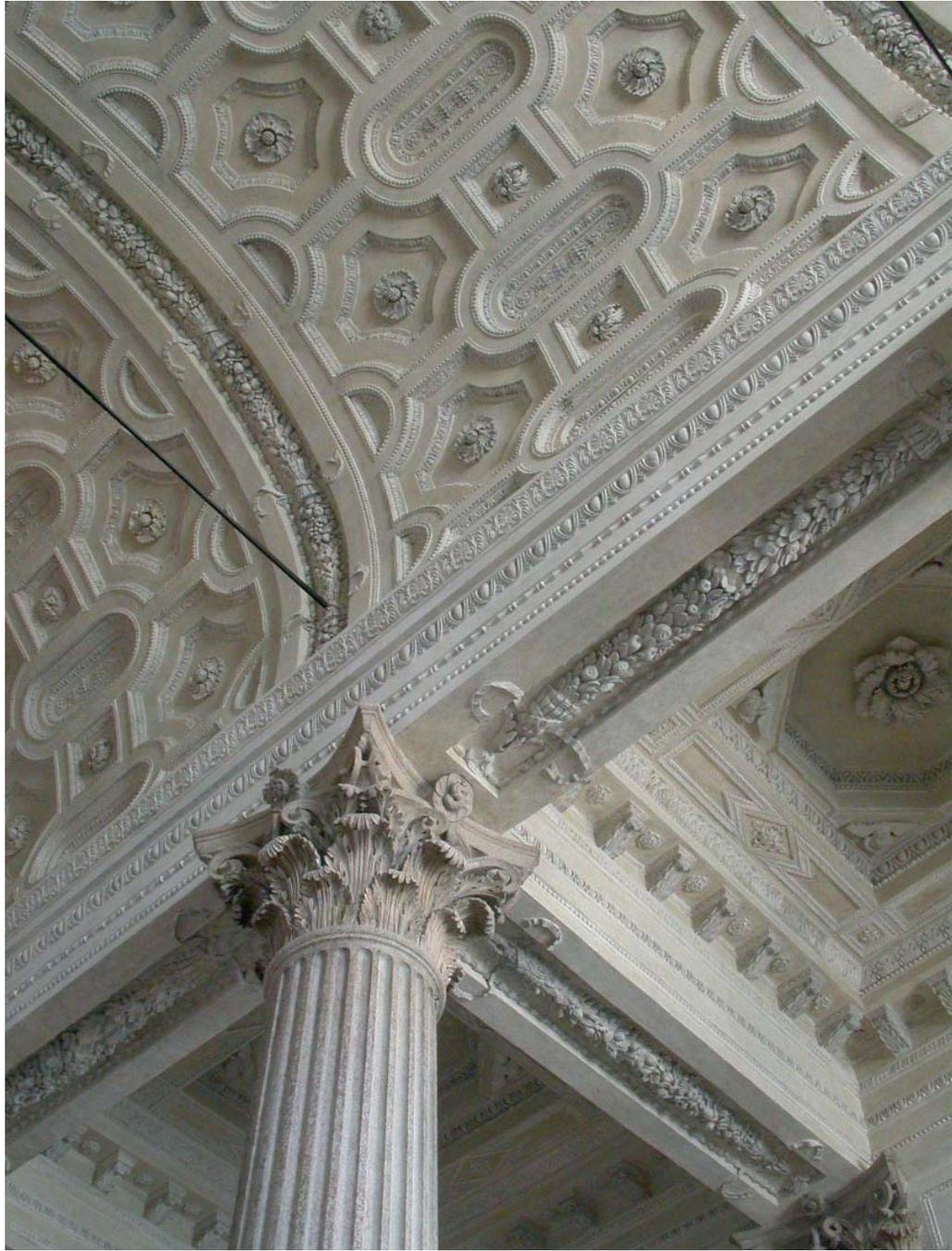
**Basilica S. Andrea, Mantova:**

frontespizio e pagine 7, 45, 51, 83 e 89, Studio Volpi Ghirardini, Mantova.

Stampa: Grafiche Aurora, Verona.

## SOMMARIO

<b>ORGANI STATUTARI E SOCIETÀ DI REVISIONE AL 31 DICEMBRE 2008</b>	<b>5</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	
Relazione economica e finanziaria	8
Relazione sull'attività istituzionale	15
Altre informazioni	39
Proposta al Consiglio Generale	43
<b>SCHEMI DI BILANCIO</b>	
Stato patrimoniale	46
Conti d'ordine	48
Conto economico	49
<b>NOTA INTEGRATIVA</b>	
Premessa	52
Parte A - Criteri di valutazione	53
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale	60
Parte C - Informazioni sul conto economico	79
<b>ALLEGATI DI BILANCIO</b>	
Prospetto dei flussi di cassa	85
L'andamento dei mercati	87
<b>RELAZIONI</b>	
Relazione del Collegio Sindacale	90
Relazione della Società di Revisione KPMG S.p.A.	94



**ORGANI STATUTARI E SOCIETÀ DI REVISIONE  
AL 31 DICEMBRE 2008**

CONSIGLIO GENERALE

*Presidente*

Paolo Biasi

*Consiglieri*

Gianfranco Agostinetto

Igino Andrighetto

Ugo Baciliero

Paolo Bertezzolo

Domenico Bolla

Maurizio Boscarato

Ruggero Boschi

Luigi Centurioni

Paolo Conte

Paolo Fiorini

Francesco Piero Franchi

Francesco Gasparini

Giovanni Guglielmi

Rosabianca Guglielmi

Cesare Lasen

Maurizio Lotti

Gian Paolo Marchi

Paola Marini

Nicolò Rizzuto

Pier Giorgio Ruggiero

Giovanni Sala

Manlio Sorio

Silvano Spiller

Alberto Stizzoli

Francesco Tagliapietra

Serena Todescato Serblin

Giuseppe Tridente

Massimo Valsecchi

Carlo Veronesi

Carlo Vivenza

Flavio Zonzin

Daniela Zumiani

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

*Presidente*

Paolo Biasi

*Vice Presidente Vicario*

Eugenio Caponi

*Vice Presidente*

Ambrogio Dalla Rovere

*Consiglieri*

Luigi Binda

Gioachino Bratti

Giancarlo Garino

Giancarlo Giani

Francesco Giovannucci

COLLEGIO SINDACALE

*Presidente*

Umberto Bagnara

*Sindaci effettivi*

Stefano Romito

Dario Semenzato

DIREZIONE

*Direttore Generale*

Fausto Sinagra

*Attività istituzionali*

Marco Valdinoci - *Vice Direttore*

*Attività patrimoniali e finanziarie*

Alessandro Menon

*Amministrazione e controllo*

Giacomo Carta

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A.





## **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

Relazione economica e finanziaria

Relazione sull'attività istituzionale

Altre informazioni

Proposta al Consiglio Generale

## RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

### IL QUADRO MACROECONOMICO

Nel 2008, la variazione del Prodotto Interno Lordo (PIL) mondiale si è attestata su valori prossimi al 3,4%. Il rallentamento delle economie dei paesi industrializzati, iniziato nel 2007, si è aggravato nel corso del 2008, trasferendosi anche alle economie dei Paesi Emergenti che, pur mantenendo tassi di crescita positivi, hanno registrato variazioni negative del PIL.

L'economia statunitense ha chiuso il 2008 con una riduzione del PIL pari allo 0,2%, dando inizio ad una fase che i principali analisti considerano di recessione. La pesante flessione del mercato immobiliare e la crisi del mercato del credito hanno innescato il deterioramento del sistema economico americano sottolineato anche dall'incremento del tasso di disoccupazione che, a fine 2008, si è portato al 5,8% contro il 4,6% del 2007.

La crisi ha coinvolto anche l'Unione Europea che, nel 2008, ha registrato una riduzione del PIL medio pari all'1,3%, seppure con differenze tra i singoli Paesi: Germania +1,0% Spagna -0,7%, Francia e Italia -1,0%.

L'inflazione, in crescita nella prima parte dell'anno a causa dell'aumento del prezzo del greggio, che ha raggiunto i massimi nel mese di luglio (145 dollari al barile), ha invertito il trend nel mese di dicembre, portandosi ai livelli minimi degli ultimi anni.

USA	2008	2007	AREA EURO	2008	2007
PIL (%)	-0,2	2,5	PIL (%)	-1,3	2,3
Inflazione (%)	0,1	4,1	Inflazione (%)	1,6	3,1
Disoccupazione (%)	5,8	4,6	Disoccupazione (%)	8,0	7,2

I mercati finanziari La crisi dei mercati finanziari, iniziata nel 2007, si è ulteriormente aggravata nel corso del 2008 coinvolgendo tutte le piazze finanziarie mondiali e rendendo necessaria, negli ultimi mesi dell'anno, una politica di riduzione dei tassi ufficiali.

I positivi dati economici emersi nella prima parte dell'anno, sia in Europa che negli Stati Uniti, unitamente ai primi interventi delle Autorità a sostegno del settore bancario, avevano portato a ritenere che il peggio della crisi finanziaria fosse stato superato.

I rialzi dei prezzi delle materie prime e del petrolio hanno alimentato l'inflazione e a luglio la Banca Centrale Europea ha deciso di aumentare il tasso di interesse ritenendo lo scenario economico ancora nella fase di sviluppo.

Dalla fine dell'estate, il quadro economico-finanziario si è progressivamente deteriorato e la difficile situazione dei mercati finanziari si è ulteriormente acuita nel corso del mese di settembre con il fallimento della banca d'investimento americana Lehman Brothers.

Le principali Banche Centrali, in presenza dell'arresto della crescita economica accompagnata anche dall'aumento del tasso di disoccupazione, dal calo del prezzo delle materie prime e del tasso di inflazione, hanno invertito la loro politica mone-

taria, abbassando i tassi ufficiali su livelli minimi e prossimi allo zero per Giappone e America.

Il mercato  
azionario

Per le Borse mondiali il 2008 è stato un anno decisamente negativo conclusosi con perdite comprese tra il 40% ed il 50%. Tali perdite hanno portato gli indici a valori prossimi a quelli del 1997 determinando una riduzione della capitalizzazione delle borse mondiali di circa 29 mila miliardi di dollari.

In Europa, i titoli bancari e quelli legati alle materie prime hanno subito perdite medie superiori al 65%. In particolare il settore bancario ha evidenziato un'elevata volatilità.

Di seguito si riportano gli andamenti delle principali borse nel corso del 2008.

Paese	Indice	Variazione % inizio anno
Italia	S&P MIB	-49,5
Francia	CAC 40	-42,7
Giappone	NIKKEI 225	-42,1
Germania	DAX	-40,4
Spagna	IBEX 35	-39,4
Stati Uniti	S&P 500	-38,5
Inghilterra	FTSE 100	-31,3

Il mercato  
obbligazionario

L'andamento negativo dei mercati azionari ha caratterizzato in modo analogo anche i titoli obbligazionari *corporate* che hanno evidenziato nel corso del 2008 un netto allargamento degli *spread*.

Si sono allargati anche i differenziali relativi al rischio paese e lo scostamento tra i rendimenti dei BTP italiani e dei Bund tedeschi, sulla scadenza a dieci anni, ha raggiunto i 120 punti base, il massimo assoluto dall'introduzione della moneta unica europea.

Nonostante gli straordinari interventi posti in essere dalle autorità monetarie e governative, anche il collocamento delle obbligazioni bancarie è diventato difficile a causa dell'aumento del livello del rischio di credito e del fabbisogno di capitali per migliorare i coefficienti patrimoniali.

Nel 2008 i titoli con rating elevato, parallelamente all'aggravarsi della situazione economica, sono scesi a livelli minimi, soprattutto quelli con scadenze più brevi. A fine anno le emissioni del Tesoro americano con scadenze fino a due anni riportavano rendimenti sotto l'1% e i titoli di durata fino a 3 mesi evidenziavano un rendimento tendente a zero.

Per quanto riguarda i tassi ufficiali americani la Federal Reserve ha ridotto i Fed Fund in un range compreso tra lo 0% e lo 0,25%, mentre la Banca di Inghilterra ha diminuito i tassi di 150 punti base (il più ampio taglio dal 1981), portando il tasso di riferimento al 3,0% a fine 2008 e la Banca Centrale Europea ha ridotto il tasso ufficiale dal 3,75% al 3,25%.

La riduzione dei tassi ufficiali e l'enorme quantità di liquidità immessa nel sistema hanno determinato una significativa discesa dei tassi del mercato interbancario. Al 31 dicembre 2008, l'Euribor ad 1 mese si è portato a 2,639 (dal 5,269 di ottobre) e quello a 3 mesi al 2,932 (dal 5,468% di ottobre).

Indice	31/12/2008	31/12/2007	Variazione
Euribor 3 mesi	2,932	4,749	-1,817
Euro MTS 1-3 anni	2,525	4,093	-1,568
Euro MTS 10-15 anni	4,114	4,621	-0,507

## LA GESTIONE DEGLI ATTIVI FINANZIARI

La gestione finanziaria degli attivi della Fondazione è finalizzata ad assicurare le risorse necessarie per la realizzazione degli obiettivi istituzionali definiti, annualmente, nel Documento Programmatico Previsionale. Le strategie e le politiche d'investimento rispondono, pertanto, all'esigenza di garantire un'adeguata redditività avendo cura di preservare nel tempo il valore economico del patrimonio.

I ricavi derivanti dalla gestione sono stati 305 milioni, di cui 220,8 milioni da dividendi, 48,1 milioni da interessi e 36,1 milioni dal risultato della negoziazione di strumenti finanziari. L'andamento negativo dei mercati ha comportato minusvalenze da valutazione, compresa la rettifica di valore applicata alla partecipazione immobilizzata in Fortis NV, per 268,4 milioni. L'adeguamento del portafoglio non immobilizzato al valore di mercato è stato effettuato sulla base del criterio prudenziale di valutazione adottato dalla Fondazione, che prevede la valorizzazione al minore tra il costo e il mercato. L'effettivo risultato economico sarà determinato solamente al momento della vendita. Al netto degli oneri finanziari per la gestione del patrimonio, pari a 0,4 milioni, i proventi generati dall'attività di gestione nel 2008 si sono attestati complessivamente a 36,2 milioni.

La composizione dell'attivo finanziario

Al 31/12/2008 l'attivo finanziario della Fondazione risultava composto dalle seguenti classi di attività, raffrontate con l'esercizio precedente.

Dati in milioni	31-12-2008		31-12-2007	
	Valori di bilancio	Valori di mercato	Valori di bilancio	Valori di mercato
<b>Attività finanziarie</b>				
Azioni della Società Conferitaria	85,9	222,7	85,9	779,2
Azioni Unicredit	3.306,9	1.110,8	2.842,6	3.050,6
Altre azioni	27,5	27,5	885,9	855,7
Fondi Chiusi e partecipazioni	831,0	695,5	265,3	268,2
<b>Totale azioni e partecipazioni</b>	<b>4.251,3</b>	<b>2.056,5</b>	<b>4.079,7</b>	<b>4.953,7</b>
Obbligazioni	581,9	582,3	807,0	803,3
Liquidità e p/t	40,2	40,2	52,7	52,7
<b>Totale Obbligazioni e liquidità</b>	<b>622,1</b>	<b>622,5</b>	<b>859,7</b>	<b>856,0</b>
Ge.Pa.	44,3	44,3	49,0	50,8
<b>Totale Generale</b>	<b>4.917,7</b>	<b>2.723,3</b>	<b>4.988,4</b>	<b>5.860,5</b>

La partecipazione in Unicredit

La partecipazione in Unicredit ha contribuito in modo significativo, anche nel 2008, alla formazione del risultato economico della Fondazione. Le rendite sul titolo sono ammontate a 212,4 milioni.

Nel corso dell'anno la Fondazione ha incrementato la partecipazione sul titolo Unicredit e le azioni detenute a fine 2008 erano pari a 811.550.000 (6,08% del capitale ordinario), iscritte alla voce *Immobilizzazioni finanziarie*.

Il 2008 è stato un anno particolarmente negativo per i titoli finanziari e bancari e anche Unicredit ha subito, nei dodici mesi, una riduzione di valore del 69,3% contro il 64,4% dell'indice bancario europeo (DJ EuroStoxx Banks) e il 57,3% dell'indice bancario italiano (MIB bancario).

Le pressioni che hanno interessato il titolo, a seguito del rapido deterioramento del contesto di riferimento, causato anche dal fallimento della banca d'investimento americana Lehman Brothers, hanno indotto il Gruppo Unicredit a deliberare un piano di rafforzamento del capitale.

In data 5 ottobre 2008, infatti, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato una serie di interventi per complessivi 6,6 miliardi: 3 miliardi di aumento di capitale attraverso l'emissione di 972.225.376 azioni ordinarie ad un prezzo di euro 3,083 e 3,6 miliardi mediante il pagamento dei dividendi 2008 in azioni di nuova emissione.

Il portafoglio azionario

Gli investimenti azionari della Fondazione si sono concentrati prevalentemente nel settore bancario e assicurativo.

L'andamento negativo dei mercati azionari e del settore bancario in particolare, ha determinato minusvalenze da valutazione per 248 milioni, mentre le rendite complessive realizzate sono state di 34,2 milioni.

Il portafoglio obbligazionario

Il raggiungimento di un adeguato ritorno economico è stato realizzato con un portafoglio distribuito principalmente su titoli con elevata liquidità, prevalentemente emessi dallo Stato italiano, e solo marginalmente su titoli emessi da enti sovranazionali e su titoli senior di emittenti bancari italiani.

La duration del portafoglio è aumentata nel corso del 2008 passando da due anni e mezzo a tre anni in relazione alle aspettative di rallentamento economico e alle attese di riduzione dei tassi da parte delle Banche centrali.

Il contributo alla formazione del risultato di gestione è stato di 7 milioni.

Emittenti	Peso %	Rating (Fitch)	Peso %
Titoli di Stato	84,42	AAA	2,66
Titoli Sovranazionali	2,60	AA-	84,42
Titoli di Istituti di Credito	12,92	A+	12,64
Assets Back Securities (ABS)	0,06	Senza rating	0,28

Gli altri investimenti

Il comparto *altri investimenti* è costituito da alcune partecipazioni locali, dalla società strumentale ISC S.p.A., in Cassa Depositi e Prestiti per 90 milioni e da due fondi chiusi: Mediolanum Property, fondo immobiliare sottoscritto per 145 milioni, di cui 85,8 richiamati, e Clessidra Capital Partners, fondo di private equity sottoscritto per 75 milioni, di cui 60,8 richiamati.

Il contributo alla formazione del risultato di gestione è stato di 18,8 milioni, di cui 11,7 milioni a titolo di dividendi sulla partecipazione detenuta in Cassa Depositi e Prestiti, e 7,1 milioni a titolo di proventi distribuiti dai fondi sottoscritti.

La Fondazione non deteneva, al 31 dicembre 2008, strumenti finanziari derivati,

obbligazioni strutturate, investimenti illiquidi di natura speculativa o altri strumenti finanziari, come ad esempio polizze assicurative del tipo *index linked* o *unit linked*.

La gestione  
esterna

La Fondazione ha in essere una gestione patrimoniale di tipo bilanciato pari a 49 milioni che prevede investimenti nel comparto azionario (indice di riferimento: DJ EURO STOXX 50 pesato per il 50%), obbligazionario (indice di riferimento: JPM EMU 1-3 anni con un peso del 20%, JPM EMU 1-10 anni con un peso del 20% e JPM EMU 3 mesi *cash* con un peso del 10%) e in strumenti alternativi quali fondi di fondi *hedge*, fondi sulle *commodities*, sulla volatilità e fondi *market neutral*.

Nel corso del 2008 il gestore ha progressivamente adattato i pesi delle singole asset *classes* in funzione del mutare delle condizioni di mercato.

È stata ridotta la presenza di attivi a elevato indice di rischio e la componente azionaria è stata progressivamente ridotta dal 34% al 22%.

La componente obbligazionaria, nella prima parte del 2008, si è concentrata su titoli governativi e, solo nella seconda metà dell'esercizio, è stato aumentato il peso dei titoli *corporate* selezionando emittenti con elevato *rating*.

La *duration* della componente obbligazionaria, pari a circa 2 anni, si è mantenuta sostanzialmente in linea con il benchmark di riferimento.

Principali indici  
di bilancio

	2008	2007
Proventi netti/media del patrimonio netto contabile	0,9%	5,5%
Proventi netti/media dell'attivo finanziario a valore di mercato	0,8%	3,8%

In relazione al calcolo degli indici suindicati, i proventi netti corrispondono al risultato della gestione finanziaria, al netto della rettifica di valore della partecipazione immobilizzata in Fortis NV. Le medie del patrimonio netto contabile e dell'attivo finanziario a valore di mercato sono calcolate come media aritmetica dei loro rispettivi valori all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Rendimento medio lordo ponderato	
<b>TOTALE ATTIVO FINANZIARIO</b>	<b>1,04%</b>
<i>così suddiviso:</i>	
azioni, partecipazioni e fondi	0,48%
obbligazioni e liquidità	4,37%
gestione patrimoniale esterna	-9,77%

Il monitoraggio  
dei rischi  
finanziari

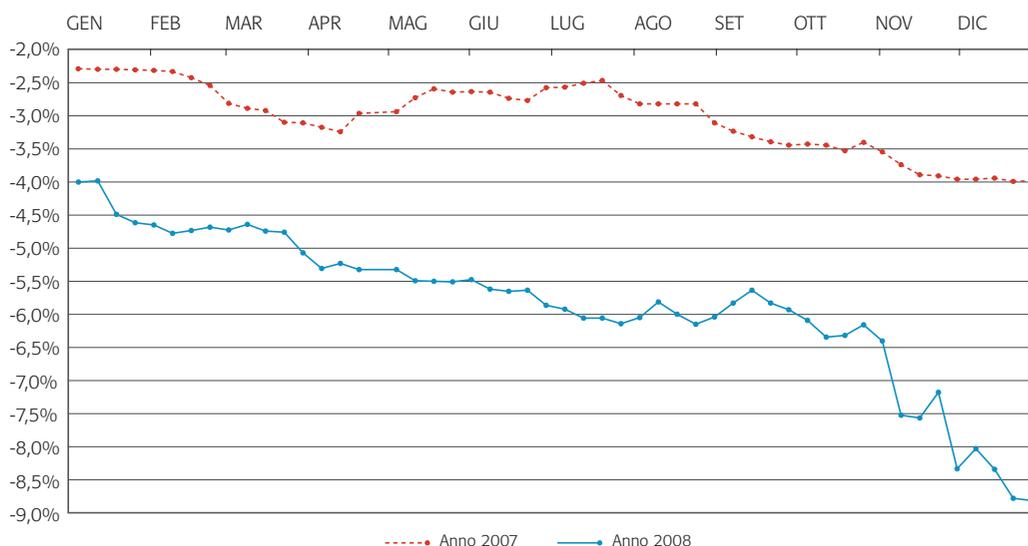
Il monitoraggio dei rischi di mercato degli attivi finanziari della Fondazione avviene utilizzando come indicatore il VAR (Valore a Rischio). La metodologia adottata per il calcolo di tale indicatore prevede un orizzonte temporale di una settimana ed un intervallo di confidenza del 99%. L'indicatore stima, quindi, con una probabilità del 99%, la perdita potenziale massima nella quale potrà incorrere il portafoglio della Fondazione nell'arco temporale di una settimana.

La tensione sui mercati finanziari mondiali si è riflessa anche sul portafoglio finanziario della Fondazione e il Valore a Rischio degli attivi finanziari è progressiva-

mente aumentato nel corso del 2008 portandosi sui valori massimi proprio a fine esercizio (-8,88% pari a circa 224 milioni).

L'elevato profilo di rischio raggiunto è stato determinato sia dall'elevata volatilità dei mercati di riferimento sia dal peso del comparto azionario costituito prevalentemente da titoli del settore bancario e assicurativo.

Il grafico seguente confronta l'andamento dell'indice VaR\* (espresso in percentuale sul valore di mercato del patrimonio) tra il 2007 e il 2008.



L'indice di rischiosità è oscillato nell'intervallo compreso tra 4,01% (18 gennaio 2008) e 8,88% (30 dicembre 2008), esprimendo un valore medio pari a 5,9%, rispetto al valore medio di 3,0% registrato nel 2007.

L'Ufficio Risk Management ha mantenuto sotto costante monitoraggio l'andamento e la composizione dei rischi di mercato della Fondazione elaborando sull'indicatore VAR anche analisi di *stress test* e di *back test*.

Le prospettive per il 2009

I dati congiunturali e il deterioramento dei principali indicatori macroeconomici fanno prevedere per il 2009 un ulteriore rallentamento dell'economia: sia per gli Stati Uniti che per l'Europa si stima un PIL in progressiva riduzione fino alla fine dell'anno con una possibile ripresa solo nel corso del 2010.

I mercati finanziari, inoltre, saranno presumibilmente caratterizzati da un'alta volatilità sino a quando i piani di intervento disposti dalle principali autorità monetarie e governative per contrastare gli effetti negativi della crisi finanziaria in atto, non avranno iniziato a produrre gli effetti desiderati.

In tale difficile contesto economico-finanziario, l'obiettivo della Fondazione è di conseguire per il 2009 un avanzo di esercizio sostanzialmente in linea con quello ottenuto nel 2008.

(\*) Il VaR (Valore a Rischio) stima la massima perdita potenziale attesa in un dato intervallo di tempo, con un certo grado di probabilità e in ipotesi di condizioni "normali" di mercato.

Fatti di rilievo  
avvenuti dopo  
la chiusura  
dell'esercizio

Nei primi mesi del 2009 sono stati trasferiti al portafoglio di negoziazione tutti i titoli obbligazionari iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie. Per tali titoli si è ritenuto opportuno rettificare già nell'esercizio 2008 il valore di iscrizione in bilancio al fine di adeguarlo al valore di mercato. Le successive vendite sino ad ora eseguite hanno determinato una plusvalenza da negoziazione per circa 3,8 milioni. Sempre nel corso del 2009 sono stati acquistati ed iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie 400 milioni di titoli di Stato italiani a tasso fisso con scadenza 2013 al fine di garantire alla Fondazione uno stabile e duraturo flusso cedolare.



## RELAZIONE SULL'ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

---

### LE RISORSE DISPONIBILI

Il Documento Programmatico Previsionale 2008, approvato dal Consiglio Generale nell'ottobre 2007, prevedeva la disponibilità di 178,9 milioni, di cui 85,4 milioni destinati agli impegni pluriennali, comprendendo tale valore anche le iniziative dirette della Fondazione, ed i rimanenti 93,5 milioni all'attività ordinaria.

La destinazione iniziale delle risorse per l'attività ordinaria è riepilogata nella successiva tabella.

<b>Risorse per Attività Ordinarie assegnate</b>	<b>DPP originario</b>	
	<b>Valori</b> (milioni)	<b>%</b>
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	21,0	22,5
Educazione, istruzione e formazione	13,5	14,4
Arte, attività e beni culturali (compresi gli immobili storici)	13,5	14,4
Assistenza agli anziani	14,5	15,5
Volontariato, filantropia e beneficenza	17,5	18,7
Solidarietà internazionale	3,0	3,2
<b>Settori rilevanti</b>	<b>83,0</b>	<b>88,7</b>
Protezione e qualità ambientale	1,5	1,6
Ricerca scientifica e tecnologica	7,0	7,5
<b>Settori ammessi</b>	<b>8,5</b>	<b>9,1</b>
Fondo per urgenti iniziative umanitarie	1,0	1,1
Fondo per iniziative dirette	1,0	1,1
<b>Altro</b>	<b>2,0</b>	<b>2,2</b>
<b>Totale risorse disponibili per settori rilevanti ed ammessi</b>	<b>93,5</b>	<b>100,0</b>

Con la chiusura dell'esercizio 2007, sono state recuperate risorse rivenienti da progetti non realizzati o completati con minore spesa che hanno portato le risorse disponibili per l'esercizio 2008 a 194 milioni.

## RENDICONTO DELL'ATTIVITÀ ISTITUZIONALE

### EROGAZIONI DELIBERATE

La tabella seguente illustra una sintesi, per settore di intervento, dell'attività deliberativa della Fondazione.

(Dati in milioni)	Totale risorse disponibili da DPP aggiornato A	Impegni 2008 Grandi interventi e Progetti pluriennali B	Disponibilità per attività ordinaria + residuo riserva C=A-B	Delibere assunte per attività ordinaria D	Totale delibere assunte E=B+D
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	40,9	0,2	40,7	23,1	23,3
Educazione, istruzione e formazione	37,1	23,3	13,8	12,2	35,5
Arte, attività e beni culturali (compresi interventi diretti)	49,8	31,6	18,2	16,3	47,9
Assistenza agli anziani	15,9	0	15,9	13,3	13,3
Volontariato, filantropia e beneficenza (comprese iniziative umanitarie urgenti)	23,7	2,6	21,1	16,5	19,1
Programma housing sociale	0,8	0	0,8	0,8	0,8
Solidarietà internazionale	3,6	0,5	3,1	2,8	3,3
Ricerca scientifica e tecnologica	14,9	0	14,9	11,0	11,0
Protezione e qualità ambientale	2,6	0	2,6	1,6	1,6
Riserva per progetti pluriennali	4,7	0	4,7	0	0
<b>Totale</b>	<b>194,0</b>	<b>58,2</b>	<b>135,8</b>	<b>97,6</b>	<b>155,8</b>

L'utilizzo delle risorse assegnate all'attività ordinaria per il 2008 (fatta esclusione della riserva per progetti pluriennali per 4,7 milioni) è stato del 74,45%.

PROGETTI PLURIENNALI E INIZIATIVE DIRETTE - SITUAZIONE A FINE ESERCIZIO

Le tabelle che seguono riportano nel dettaglio gli impegni pluriennali e le iniziative dirette a fine esercizio per la parte di competenza.

<b>Beneficiari di impegni pluriennali</b>	<b>a carico del 2008 (milioni)</b>
Ulss 20 Veneto – Verona – Centro Disturbi Apprendimento	0,2
Fondazione Arena di Verona	1,0
Parrocchia Santa Maria Assunta – Cattedrale di Verona	1,0
Comune di Verona – Mostra VII Splendore	0,4
Comune di Vicenza – Basilica Palladiana	6,0
Comune di Vicenza – Chiesa di Santa Corona	0,5
Comune di Pieve di Cadore – Forte di Monte Ricco	1,3
Comune di Ancona – Rocca della Cittadella	0,6
Amm. Provinciale di Verona – ex Istituto San Davide di Legnago	1,0
Comune di Mason Vicentino – Ristrutturazione scuole elementari	0,2
Comune di Villaga – Ristrutturazione scuole elementari	0,2
Seminario Vescovile di Vicenza	0,5
Provincia Veneta Frati S. Antonio – Convento S. Lucia di Vicenza	0,5
Coop. Il Samaritano – Casa accoglienza di Verona	0,2
Ass. Spirito Stella di Thiene – Comunità abitativa di Bassano	0,2
Lega Filo d’Oro – Ristrutturazione sede di Osimo	0,2
Comune di Badia Calavena – Centro di aggregazione	0,3
Parrocchia S. Giacomo Maggiore – Centro aggregazione di Verona	0,2
Banco Alimentare Veneto – Last minute market	0,2
Diocesi di Verona - Scuola superiore a Massaua (Eritrea)	0,3
Congregazioni Padri Rogazionisti - Centro polifunzionale di Lezhe (Albania)	0,2
<b>Totale</b>	<b>15,2</b>

PROGETTUALITÀ PLURIENNALE DELLA FONDAZIONE

Iniziativa Dirette anche pluriennali	Provincia	A carico del 2008 (milioni)	Settore
Canoni locazione relativi a immobili istituzionali in comodato	Verona Vicenza	0,9	Volontariato, filantropia e beneficenza Educazione, istruzione e formazione
Ex Magazzini Generali – vari stabili	Verona	20,6	Educazione, istruzione e formazione
Centro Accoglienza - Polveriera Vecchia - Verona	Verona	0,7	Volontariato, filantropia e beneficenza
Teatro Ristori – Verona	Verona	6,0	Arte, attività e beni culturali
Castel San Pietro – Verona	Verona	7,0	Arte, attività e beni culturali
Palazzo Giustiniani Baggio – Vicenza	Vicenza	3,5	Arte, attività e beni culturali
Comunità Montana Cadorina Realizzazione sede	Belluno	0,5	Arte, attività e beni culturali
Fondazione Domus	Verona	3,7	Arte, attività e beni culturali
Oneri correlati alle iniziative dirette per immobili della Fondazione e Housing sociale nei settori istituzionali	Verona Belluno Ancona	0,1	Volontariato, filantropia e beneficenza
<b>Totale</b>		<b>43,0</b>	

L'utilizzo effettivo di quanto previsto nel Documento Programmatico per gli impegni pluriennali e per le iniziative dirette è stato pertanto rispettivamente di 15,2 milioni e di 43 milioni.

A fine anno gli impegni per progetti pluriennali, a valere sugli esercizi futuri, ammontano a 118,6 milioni, suddivisi tra le province di Verona, Vicenza, Belluno, Ancona e Mantova. Il *fondo di stabilizzazione degli interventi istituzionali*, pari a 240 milioni, risulta pertanto capiente rispetto a tali impegni.

## INTERVENTI DEL 2008 A VALERE SULLE RISORSE ORDINARIE

Il termine ultimo per la presentazione delle richieste era stato fissato al 29 febbraio 2008, con l'eccezione di quelle riferite a specifici "bandi" o per le iniziative direttamente sollecitate dalla Fondazione.

Relativamente alle pratiche pervenute:

- 967 hanno avuto riscontro positivo;
  - 57 sono state rinviate al successivo esercizio;
  - 498 non sono state accolte perché incomplete nella documentazione, non in linea con gli obiettivi della Fondazione e gli indirizzi formulati dal Documento Programmatico Previsionale o scarsamente definite a livello progettuale;
  - 98 non sono state prese in considerazione perché giunte fuori termine, presentate da soggetti non previsti dai regolamenti della Fondazione o per progetti estranei al territorio di riferimento;
- 31 pratiche sono in attesa di completa formulazione progettuale.

Considerando anche le richieste rinviate dal precedente esercizio e deliberate nel corso del 2008, il numero complessivo dei progetti accolti, a carico delle risorse ordinarie, è stato di 1.089 con un incremento del 20,46% rispetto al 2007. Nell'esercizio, inoltre, sono stati disposti ulteriori 22 impegni di cui 21 a valere sulle risorse pluriennali e uno a valere sulle risorse ordinarie per il 2009.

La tabella seguente riporta, con riferimento al 2008, la suddivisione dei progetti accolti per classi di importo.

Importo deliberato	Numero pratiche accolte	Incidenza %
oltre i 450.000 euro	36	3,3
da 250.000 a 450.000 euro	36	3,3
da 100.000 a 250.000 euro	121	11,1
da 10.000 a 100.000 euro	410	37,7
fino a 10.000 euro	486	44,6
<b>Totale</b>	<b>1.089</b>	<b>100,0</b>

La fascia di maggiore concentrazione risulta quella fino a 10.000 euro, mentre di poco inferiore è quella compresa tra 10.000 e 100.000 euro. Rispetto al volume degli importi deliberati, la fascia oltre 450.000 euro ha assorbito il 45,2% del totale.

Di seguito si illustra, per le pratiche accolte, la suddivisione per tipologia dei beneficiari e l'ammontare di risorse attribuite.

<b>Soggetti destinatari</b>	<b>Numero pratiche</b>	<b>Importo deliberato (milioni)</b>
<b>Enti pubblici</b>	<b>388</b>	<b>52,6</b>
<i>Enti vari</i>	18	11,5
<i>Enti territoriali</i>	308	29,2
<i>Enti universitari</i>	62	11,9
<b>Enti Morali (IPAB)</b>	<b>17</b>	<b>3,8</b>
<b>Enti Privati (fondazioni, associazioni, coop. sociali, ecc.)</b>	<b>471</b>	<b>25,1</b>
<b>Enti religiosi</b>	<b>163</b>	<b>15,4</b>
<b>Iniziative dirette della Fondazione (iniziative artistiche e di emergenza umanitaria)</b>	<b>50</b>	<b>0,7</b>
<b>Totale</b>	<b>1.089</b>	<b>97,6</b>

Infine si riporta, per settore di intervento, il numero di delibere assunte ed i relativi importi:

	<b>Numero</b>	<b>Importo (milioni)</b>	<b>Distribuzione percentuale dell'importo</b>
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	44	23,1	23,7
Educazione istruzione e formazione	326	12,2	12,5
Arte, attività e beni culturali (ed interventi diretti)	267	16,3	16,7
Assistenza agli anziani	52	13,3	13,6
Volontariato, filantropia e beneficenza (comprese iniziative umanitarie urgenti e programma housing sociale)	271	17,3	17,7
Solidarietà internazionale	41	2,8	2,9
Ricerca scientifica e tecnologica	61	11,0	11,3
Protezione e qualità ambientale	27	1,6	1,6
<b>Totale</b>	<b>1.089</b>	<b>97,6</b>	<b>100</b>

## EROGAZIONI EFFETTUATE

Durante l'esercizio sono state erogate risorse per complessivi 117,6 milioni, di cui:

- 102,5 milioni su impegni assunti negli esercizi precedenti;
- 15,1 milioni su impegni assunti nel 2008.

Il confronto con il 2007 vede un incremento dell'8,4% delle erogazioni complessivamente effettuate.

Del totale delle erogazioni, 53,9 milioni hanno consentito la chiusura definitiva di 870 pratiche (su 1.248) per un impegno originario di 93,4 milioni.

Sempre da un raffronto con l'esercizio precedente, si rileva che l'incremento di 9,1 milioni è dovuto agli impegni degli esercizi precedenti (+9,9 milioni) mentre risulta in leggerissima flessione l'erogazione di impegni assunti nell'esercizio in corso (-0,8 milioni) a conferma della sostanziale rigidità realizzativa dei progetti di più recente sostegno.

Di seguito viene illustrata, per ogni settore di intervento, l'attività svolta nel corso del 2008.

---

Salute pubblica,  
medicina  
preventiva e  
riabilitativa

Linee programmatiche previste:

- programma di sostegno alla promozione della salute (nuovi stili di vita) per la prevenzione di nuove emergenze epidemiologiche, soprattutto rivolto all'obesità infantile e conseguenze diabetiche e cardiopatiche in età adulta;
- ulteriore sostegno, a fini di prevenzione, ai programmi di screening delle neoplasie del colon-retto;
- interventi di sviluppo di una rete riabilitativa su modelli di maggiore appropriatezza soprattutto nell'ambito della neuroriabilitazione motoria, della comunicazione e dell'apprendimento;
- promozione di modelli organizzativi e strumenti operativi che consentano un'interfaccia informativa/operativa dei processi sanitari, tra cui per l'informaticizzazione e la realizzazione di reti delle strutture, fin dal primo accesso del paziente al Pronto Soccorso;
- interventi a sostegno dell'acquisizione di attrezzature diagnostiche e terapeutiche caratterizzate da innovatività strumentale e/o di sistema, che siano in relazione a programmi di investimenti delle Aziende sanitarie ed Ospedaliere e coerenti con gli indirizzi di politica sanitaria regionale.

Le risorse disponibili, pari a 40,7 milioni, sono state utilizzate per il 56,8%.

Su 72 pratiche esaminate 44 sono state accolte compresa la conferma della quota 2008 dell'impegno pluriennale per la ristrutturazione dell'Ospedale Maggiore di Verona - Borgo Trento (10,3 milioni).

A riguardo della previsione per la promozione della salute in relazione agli “Stili di vita” si segnala in particolare il seguente intervento:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
ULSS 20 VENETO VERONA	Progetto triennale sullo sviluppo di un modello integrato, - Ospedale-Territorio - assistenziale, di prevenzione e riabilitativo correlato alle patologie da disturbi alimentari tra cui l'obesità.	0,15

Nell'ambito della medicina preventiva ed in particolare per l'ulteriore sostegno ai programmi di screening delle neoplasie del colon-retto, sono stati effettuati nell'esercizio 13 interventi, per complessivi 2,19 milioni, a favore delle Ulss bellunesi, di quelle veronesi, di quattro Ulss vicentine, di quella mantovana e dell'Azienda Ospedaliera di Verona.

Per gli interventi a favore di una rete riabilitativa, su modelli di maggiore appropriatezza soprattutto nell'ambito della neuroriabilitazione motoria, della comunicazione e dell'apprendimento sono stati accolti 6 progetti per complessivi 0,9 milioni dei quali i più significativi sono stati:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
ULSS 6 VENETO VICENZA	Progetto triennale di area vasta per un nuovo modello prognostico-riabilitativo per pazienti con grave cerebrolesione acquisita post - traumatica e non	0,28
ULSS 3 VENETO BASSANO DEL GRAPPA	Progetto triennale di organizzazione di una rete di area vasta per la neuroriabilitazione dei pazienti da ictus e da gravi cerebrolesioni	0,17
ULSS 4 VENETO ALTO VICENTINO - THIENE (VI)	Progetto triennale di organizzazione di una rete riabilitativa per la neuroriabilitazione.	0,16

Con riguardo poi alla continuità espressa negli anni al sostegno delle necessità connesse di attrezzature diagnostiche e terapeutiche espresse dalle strutture sanitarie dei territori di riferimento, sono stati assunti nell'esercizio 20 interventi per complessivi 9,5 milioni, dei quali i più significativi sono stati:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
CONGREGAZIONE POVERI SERVI DIVINA PROVVIDENZA CASA BUONI FANCIULLI - ISTITUTO DON CALABRIA - VERONA	Apparecchiature elettromedicali per l'innovazione nella diagnosi e cura delle patologie oncologiche	4,50
ULSS 6 VENETO VICENZA	Acceleratore lineare dual energy per la radioterapia anche a servizio provinciale e regionale	1,00
ULSS 21 VENETO LEGNAGO (VR)	Dotazione strumentale per posti letto di terapia intensiva cardiologica e implementazione di terapia sub-intensiva coronarica	0,60
ULSS 3 VENETO BASSANO DEL GRAPPA (VI)	Sostituzione di apparecchiature obsolete per il miglioramento qualitativo della diagnostica di immagini	0,45

ULSS 6 VENETO VICENZA	Acceleratore lineare mobile per la radioterapia intraoperatoria (IORT)	0,40
ULSS 22 VENETO BUSSOLENGO - BUSSOLENGO (VR)	Acquisto di apparecchiatura RM Total Body per Radiologia del presidio ospedaliero di Bussolengo	0,40
ULSS 20 VENETO VERONA	TAC ed ecografo per il Servizio di Radiologia del presidio ospedaliero di Marzana	0,30
AZIENDA OSPEDALIERA DI VERONA	Apparecchiature per l'istituzione del "Centro di diagnosi e terapia chirurgica della affezione della cornea" per l'Oculistica presso l'Ospedale di Borgo Trento.	0,30

**Educazione, istruzione e formazione**

Linee programmatiche previste:

- promozione di un programma di orientamento scolastico per gli istituti della scuola secondaria di secondo grado, articolato in:
  - a) orientamento a favore degli studenti per aiutare sia la scelta universitaria, sia l'eventuale trasferimento ad altro percorso formativo di chi si trovasse in condizioni didattiche e personali di disagio;
  - b) formazione professionale per operatori di orientamento, all'interno del corpo insegnante di ciascuna scuola, al fine di renderla autonoma nella gestione dei processi di orientamento;
- promozione di iniziative formative dirette all'educazione e alla prevenzione dalle dipendenze. La formazione potrà riguardare anche personale insegnante disponibile a consolidare e sviluppare tale attività;
- attivazione da parte della Fondazione di percorsi formativi e didattici, valorizzando sia iniziative culturali poste in atto dalla Fondazione negli ultimi anni sia i cantieri restaurativi più significativi del proprio patrimonio;
- borse di dottorato;
- edilizia scolastica: sostegno alle necessità di asili nido e scuole di ogni ordine e grado con esclusione dell'edilizia universitaria;
- strumenti ed attrezzature: sostegno all'acquisto, per gli istituti di ogni ordine e grado, comprese le Università, di dotazioni per specifici laboratori;
- progetti educativi e formativi rivolti anche alla formazione professionale e alle necessità di riconversione e/o razionalizzazione all'interno del mercato del lavoro.

Le risorse disponibili per tale esercizio, pari a 13,8 milioni, sono state utilizzate per l'88,4%.

Su 469 pratiche esaminate 326 sono state accolte.

Nel campo dei programmi di orientamento scolastico, sono state effettuate sollecitazioni agli enti preposti a livello regionale ed è in corso, alla chiusura dell'esercizio, la definizione di progetti che potranno trovare accoglimento nell'esercizio successivo.

Per le “Borse di dottorato” destinate agli Atenei e Sedi universitarie dei territori di riferimento, sono stati attribuiti 26 assegni per complessivi 1,25 milioni con la seguente distribuzione:

- n. 16 Ateneo Veronese
- n. 3 Fondazione Studi Universitari di Vicenza
- n. 2 Fondazione per l'Università e l'alta cultura di Belluno
- n. 4 Ateneo Anconitano
- n. 1 Fondazione Università di Mantova

Nel settore dell'edilizia scolastica sono stati complessivamente deliberati 118 interventi per un totale di 8,7 milioni così suddivisi per tipologia di intervento:

Adeguamenti normativi	n. 56	interventi per 2,50 milioni
Nuove edificazioni	n. 17	interventi per 2,34 milioni
Ristrutturazioni	n. 45	interventi per 3,86 milioni

I più significativi per ogni comparto sono risultati:

#### ADEGUAMENTI NORMATIVI

Beneficiario	Descrizione dell'intervento	Importo (in milioni)
PROVINCIA DI ANCONA	Lavori di adeguamento del complesso ITIS-IPSA con demolizione e ricostruzione dell'edificio	0,17
PROVINCIA DI BELLUNO	Lavori di adeguamento dell'immobile destinato al liceo “Castaldi” a Feltre	0,15
PROVINCIA DI VERONA	Lavori di adeguamento e nuove aule dell'istituto Tecnico Commerciale e Geometri “M. Minghetti” di Legnago	0,15
COMUNE DI S. AMBROGIO DI VALPOLICELLA (VR)	Lavori di adeguamento ed eliminazione delle barriere architettoniche della scuola media di Domegliara “S.Ten. Antonio Massa”.	0,15

#### NUOVE EDIFICAZIONI

Beneficiario	Descrizione dell'intervento	Importo (in milioni)
PROVINCIA DI VICENZA	Quota per l'esercizio 2008 di un progetto pluriennale per l'ampliamento del Liceo Scientifico “U. Masotto” di Noventa Vicentina	0,25
PROVINCIA DI VICENZA	Ampliamento dell'Istituto Tecnico Industriale Statale “Chilesotti” di Thiene e costruzione della nuova sede del Liceo “Corradini” a Thiene	0,20
COMUNE DI TORRI DEL BENACO (VR)	Quota per l'esercizio 2008 di un progetto per un nuovo polo scolastico con nido integrato, scuola dell'infanzia e scuola primaria fornito di palestra, auditorium e biblioteca.	0,20

**RISTRUTTURAZIONI**

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI VERONA	Recupero del compendio ex caserme S.Marta - Passalacqua in Verona, destinato all'Ateneo Veronese	1,00
COMUNE DI SANTORSO (VI)	Secondo stralcio dei lavori di ampliamento dell'edificio delle scuole medie che ospiterà pure le elementari	0,17
COMUNE DI CASTEGNERO (VI)	Lavori di ristrutturazione della scuola primaria "G. Zanella" di Villaganzerla	0,16
COMUNE DI CASSOLA (VI)	Lavori di ampliamento delle scuole elementari	0,15
COMUNE DI GRANCONA (VI)	Lavori di ristrutturazione del complesso delle scuole secondarie di primo grado	0,15
ISTITUTO SUORE CARMELITANE S.TERESA - FIRENZE	Realizzazione di un'aula magna nella Scuola d'infanzia e nido dell'Istituto "Virgo Carmeli" di Verona	0,15
COMUNE DI BELLUNO	Lavori di ristrutturazione della scuola elementare "Gabelli" per l'accorpamento con la scuola materna "Cairolì".	0,15

Per l'acquisto di allestimenti per i laboratori gli interventi sono stati 173 per un impegno complessivo di 1,5 milioni di euro.

In particolare i più significativi sono stati i seguenti:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI VERONA	Quota per l'esercizio 2008 di un progetto pluriennale per la strumentazione scientifica per l'avvio del Centro Dipartimentale di Viticoltura ed Enologia presso Villa Ottolini Lebrecht	0,50
COMUNE DI VERONA	Quota per l'esercizio 2008 di un progetto pluriennale per libri di testo agli alunni della scuola secondaria di primo grado.	0,10

Gli altri 171 interventi hanno un impegno massimo di 30.000 euro e per la loro quantità rivelano come nell'economia della realtà scolastica sia sempre importante il ruolo di contributi mirati a causa delle limitate risorse degli istituti.

Per la linea di indirizzo dedicata alla formazione anche professionale sono stati deliberati 27 interventi.

Arte, attività  
e beni culturali

Linee programmatiche previste:

- progetto “Fabbriche Illustri” curato dalla Fondazione per l’ideazione e realizzazione di programmi di utilizzo di edifici propri recuperati e restaurati, di quelli di eventuale successiva acquisizione e recupero o di proprietà di terzi quando sia intervenuta in modo significativo nel restauro e recupero;
- Progetto Catalogazione di beni culturali;
- Progetto “Manufatti e Paesaggi” per promuovere e sostenere iniziative conoscitive e progettuali di recupero di strutture insediative, ambientali e del paesaggio;
- Progetti per attività ed eventi culturali in strutture tra quelle considerate nel “Progetto Fabbriche Illustri”, finalizzati all’educazione e formazione in genere, alle fasce in età scolare o che favoriscano l’inserimento di giovani con titoli afferenti le discipline interessate;
- progetti di catalogazione informatica di biblioteche, archivi, musei e fondi;
- progetti organici di recupero di strutture insediative e produttive e connesse alla coltivazione, estrazione, trasformazione di prodotti del territorio;
- ricerca e restauro in campo archeologico;
- interventi conservativi e di valorizzazione su opere d’arte mobili;
- acquisizione di opere di particolare importanza e significato;
- allestimenti museali;
- iniziative rivolte alla conoscenza e al recupero del patrimonio culturale;
- musica e attività teatrale.

Le risorse disponibili per il settore nell’esercizio sono state pari a 18,2 milioni di euro ed utilizzate per l’89,6%.

Su 391 pratiche esaminate 267 sono state approvate (comprese le iniziative dirette della Fondazione).

Le prime tre linee della programmazione dedicate alle iniziative dirette della Fondazione sono, a fine esercizio, ancora in fase di definizione. Sarà pertanto nel successivo esercizio che potranno vedersi realizzati in tutto o in parte alcuni progetti.

Per quanto riguarda le richieste presentate dal territorio si segnalano:

- 13 interventi per complessivi 0,74 milioni a favore della ricerca, restauro e valorizzazione in campo archeologico;
- 25 interventi per complessivi 1,9 milioni a sostegno di iniziative rivolte alla conoscenza, al recupero e alla valorizzazione del patrimonio culturale anche locale, di cui i più rilevanti sono stati i seguenti:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell’intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
COMUNE DI BELLUNO	Organizzazione della mostra “Andrea Brustolon 1662-1732”, a Palazzo Crepadona	0,70
FONDAZIONE CENTRO INTERNAZIONALE STUDI ARCHITETTURA ANDREA PALLADIO (VI)	Quota sull’esercizio 2008 di impegno pluriennale per l’organizzazione della mostra “Palladio. Cinquecento anni”, a Palazzo Barbaran Da Porto	0,35

COMUNE DI ANCONA	Completamento degli arredi di alcuni spazi della Mole Vanvitelliana	0,30
COMUNE DI ANCONA	Organizzazione della mostra e dell'evento teatrale "La Mole Vanvitelliana: lazzaretto, fabbrica, cantiere culturale".	0,20

- 45 interventi per complessivi 1,5 milioni a sostegno della musica e dell'attività teatrale, tra i quali si segnalano:

Beneficiario	Descrizione dell'intervento	Importo (in milioni)
FONDAZIONE TEATRO DELLE MUSE (AN)	Sostegno delle iniziative culturali della Fondazione, tra cui la stagione lirica 2009.	0,60
FONDAZIONE TEATRO DELLE MUSE (AN)	Contributo per il 2008 in qualità di socio fondatore, da destinare al fondo di gestione.	0,10

- 20 interventi per complessivi 0,11 milioni a sostegno di pubblicazioni da parte di Enti pubblici e no profit.
  - 16 progetti per complessivi 13,14 milioni per il restauro di edifici sacri e 19 interventi per 3,8 milioni a favore del restauro del patrimonio immobiliare civile.
- In particolare si segnalano i seguenti interventi:

#### EDIFICI SACRI

Beneficiario	Descrizione dell'intervento	Importo (in milioni)
PARROCCHIA SANTA MARIA ASSUNTA - CATTEDRALE - VERONA	Quota relativa all'esercizio 2008 di un impegno pluriennale per il restauro degli esterni della Cattedrale	1,03
PARROCCHIA S.ANDREA APOSTOLO BASILICA CONCATTEDRALE DI MANTOVA	Restauro conservativo delle superfici decorate e dei manufatti lignei della Basilica	0,70
SANTUARIO SS.VITTORE E CORONA BASILICA DI FELTRE (BL)	Opere di adeguamento dell'ex convento annesso al Santuario.	0,50

#### EDIFICI CIVILI

Beneficiario	Descrizione dell'intervento	Importo (in milioni)
COMUNE DI BARDOLINO (VR)	Quota relativa all'anno 2008 dell'impegno pluriennale per il restauro di Villa Carrara Bottagisio da adibire a polo didattico e congressuale dell'Università di Verona	0,75
COMUNE DI SCHIO (VI)	Restauro dell'ex Asilo Rossi, da destinare a "Palazzo della musica": stralcio relativo all'auditorium	0,50
COMUNE DI ISOLA DELLA SCALA (VR)	Restauro di Villa Rebotti ad uso biblioteca e spazi polifunzionali.	0,50

**Assistenza  
agli anziani**

Linee programmatiche previste:

- progetti di adeguamento qualitativo e degli standard previsti dalla normativa, parziale ristrutturazione e ampliamento di centri di accoglienza residenziali e/o diurni;
- iniziative finalizzate a creare centri di servizio a favore di utenti esterni alle strutture residenziali;
- progetti preventivamente concordati per nuove strutture residenziali.

Le risorse disponibili per tale settore sono state pari a 15,9 milioni e utilizzate per l'83,6%.

Su 91 pratiche esaminate 52 sono state accolte.

La sempre crescente necessità di ristrutturazione e adeguamento a criteri di moderna assistenza delle strutture dedicate alla terza età, ha portato ad approvare ben 43 progetti per complessivi 10 milioni.

Gli interventi più significativi sono stati:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
I.P.A.B. G.BISOGNIN - SAREGO (VI)	Lavori di ristrutturazione ed adeguamento normativo della casa di riposo	1,40
OPERE RIUNITE DON L. ROSSI CASA RIP. - SC. MAT. - CEOD CENTRO DIURNO - ARCOLE (VR)	Lavori di ampliamento e di ristrutturazione della casa di riposo	0,90
IST. SERVIZI ASSISTENZIALI CIMA - COLBACCHINI - BASSANO DEL GRAPPA (VI)	Completamento della sede del pensionato Sturm.	0,80
CASA RICOVERO MUZAN I.P.A.B. MALO (VI)	Lavori di ristrutturazione dell'ex ospedale di Malo per la riconversione in struttura residenziale per anziani	0,70
CASA RIPOSO DON A. SIMIONATI E CAV. D. SOATTINI BARBARANO VICENTINO (VI)	Lavori di adeguamento e ristrutturazione della casa di riposo	0,60
COMUNE DI POVEGLIANO VERONESE (VR)	Realizzazione di un centro diurno socio sanitario	0,60
FONDAZIONE RECANATESI DI OSIMO OSIMO (AN)	Lavori di ristrutturazione ed ampliamento della residenza "Villino Recanatesi"	0,60
FONDAZIONE MONS. A. MAZZALI E ISTITUTI GERIATRICI DI MANTOVA	Lavori di ristrutturazione dell'ala sud della residenza sanitaria assistita	0,50

Sono stati effettuati, inoltre, 4 interventi volti alla creazione di centri di servizio a favore di utenti esterni alle strutture residenziali ed altri 3 interventi per complessivi 2,8 milioni sono stati rivolti a nuove strutture residenziali:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
FONDAZIONE L. BONI ONLUS EX CASA RIPOSO L. BONI - SUZZARA (MN)	Costruzione di una nuova residenza sanitaria assistita e di un centro diurno per anziani	2,00
FONDAZIONE PIA OPERA SAN GIOVANNI LUPATOTO (VR)	Realizzazione di una nuova struttura socio assistenziale in ampliamento al centro servizi "Mons. Ciccarelli"	0,40
COMUNE DI BUSSOLENGO (VR)	Costruzione di una nuova casa di riposo.	0,40

Volontariato,  
filantropia  
e beneficenza

Linee programmatiche previste:

- Iniziativa casa per gli immigrati regolari;
- progetto "Il nostro domani": sostegno alla nascita o al consolidamento di organizzazioni impegnate ad avviare progetti di residenzialità di tipo familiare e comunitario in favore di disabili e loro familiari che offrano continuità anche una volta venuto a mancare il sostegno della famiglia naturale;
- sostegno ad iniziative anche pluriennali per risposte concrete alla carenza abitativa per soggetti e famiglie in disagio abitativo ("Housing Sociale");
- programmi di recupero di soggetti con gravi cerebrolesioni, anche con creazione di strutture specializzate;
- handicap: sostegno, anche tramite organizzazioni dedicate, per necessità di automezzi e beni strumentali, interventi strutturali, percorsi formativi, attività all'inclusione sociale e avviamento al lavoro;
- sostegno di centri di aggregazione e accoglienza per i giovani;
- progetti rivolti ai detenuti e al loro reinserimento sociale e lavorativo;
- sostegno ad organizzazioni che operano in favore di soggetti in situazione di povertà.

Le risorse disponibili per tale settore, pari a 21,1 milioni, sono state utilizzate al 78,2%.

Su 399 pratiche esaminate 271 sono state accolte.

Le prime tre linee della programmazione, dedicate alle iniziative dirette della Fondazione, vedono, alla data di chiusura dell'esercizio, alcuni progetti in avviata fase di definizione i cui relativi impegni economici potranno essere assunti nel corso del 2009.

Con riferimento alla tematica dell'Housing Sociale/Casa ai Meritevoli sono stati assunti gli interventi di seguito descritti.

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
COOPERATIVA SOCIALE TANTE TINTE SUZZARA (MN)	Realizzazione di alloggi per persone in disagio abitativo, economico e sociale presso Villa Strozzi in località Begozzo a Palidano di Gonzaga	0,50
COOPERATIVA SOCIALE PROGETTO ZATTERA BLU SCHIO (VI)	Iniziative per l'attivazione di "Agenzie d'Intermediazione Sociale all'Abitare" nelle provincie di Vicenza e Verona.	0,25

Con riferimento alle altre linee di indirizzo dedicate alle richieste provenienti dai territori, si segnalano vari interventi in favore dell'handicap, veicolati da organizzazioni no profit dedicate.

Gli interventi in quest'area sono stati 132 per un impegno complessivo di 7 milioni di euro, in particolare:

- automezzi: n. 37 interventi per 0,5 milioni
- attrezzature e arredi: n. 29 interventi per 0,5 milioni
- progetti su strutture: n. 34 interventi per 4,8 milioni
- attività formative: n. 32 interventi per 1,2 milioni

Di seguito si segnalano gli interventi più significativi:

#### **BENI STRUMENTALI**

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
COOP. SOCIALE PREVENZIONE ASSISTENZA REINSERIMENTO SOCIALE P.A.R.S. 'PIO CAROSI' CIVITANOVA MARCHE (MC)	Per attrezzature strumentali per l'attività di inserimento lavorativo di persone svantaggiate	0,60
ISTITUTO SORELLE DELLA MISERICORDIA - VERONA	Allestimento di uno spazio attrezzato a laboratorio espressivo e musicale presso il Servizio Adolescenti dell'Ospedale "Villa S. Giuliana"	0,60

#### **STRUTTURE PER PERSONE IN DISAGIO FISICO E PSICHICO**

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
CONGR. SUORE ORSOLINE SACRO CUORE DI MARIA - VICENZA	Ristrutturazione di una parte del complesso della Casa Generalizia da destinare ad accoglienza di donne in difficoltà economiche.	0,65
FONDAZIONE SAN GIOVANNI CALABRIA DOPO DI NOI - VERONA	Realizzazione della Comunità alloggio "La Casa" per disabili adulti in località Spiana	0,60
ASS. FRATELLI E SORELLE LAICI CANOSSIANI - VERONA	Ristrutturazione di parte del complesso "Santo Stefano" per spazi di accoglienza e avviamento al lavoro per mamme con bambini in condizione di disagio	0,50
PARROCCHIA S. GIORGIO MARTIRE QUINTO VICENTINO (VI)	Ristrutturazione della canonica per realizzare alloggi destinati all'ospitalità di persone in condizione di disagio sociale	0,45

FOND. BRUNELLO ONLUS VICENZA	Ristrutturazione ed ampliamento di immobile in località Fontanelle di Conco per una Comunità alloggio per disabili adulti	0,25
COOP. IL NUOVO PONTE SOCIALE ONLUS – VICENZA	Sostegno al realizzando Centro residenziale per disabili per il “Dopo di Noi”	0,25
IST. POVERETTE CASA NAZARETH IST. PEDAGOGICO E CENTRO DIURNO - S.AMBROGIO DI VALPOLICELLA (VR)	Ristrutturazione del Centro Educativo per disabili “Villa Rossi” di Corrubio di Negarine	0,25
COMUNE DI SOMMACAMPAGNA (VR)	Ristrutturazione di porzione di immobile, nella frazione di Caselle, per casa famiglia e mini alloggio per persone svantaggiate.	0,25

#### ATTIVITÀ FORMATIVE

Beneficiario	Descrizione dell'intervento	Importo (in milioni)
ULSS 4 VENETO ALTO VICENTINO THIENE (VI)	Percorsi di accompagnamento al lavoro di persone disabili e svantaggiate.	0,35

Anche nel 2008 è proseguito il sostegno all'originario progetto per la promozione di centri di aggregazione sociale e accoglienza per i giovani con 58 interventi per un totale di 4,8 milioni di euro così suddivisi:

- attrezzature e arredi: n. 11 interventi per 0,2 milioni
- progetti su strutture: n. 29 interventi per 4,2 milioni
- attività formative: n. 18 interventi per 0,4 milioni

Gli interventi più significativi sono stati:

#### ATTREZZATURE ED ARREDI

Beneficiario	Descrizione dell'intervento	Importo (in milioni)
ASS. S.MARIA DEL CAMMINO ONLUS – BONAVIGO (VR)	Acquisto arredi per la Casa di accoglienza per ragazze madri e bambini abbandonati.	0,14

#### STRUTTURE

Beneficiario	Descrizione dell'intervento	Importo (in milioni)
CONGR. RELIGIOSA SERVI DI NAZARETH - ROMA	Ristrutturazione generale del centro giovanile di Boscochiesanuova (VR)	0,87
PARR. S.GAETANO IN S.MARIA ASSUNTA DUOMO - THIENE (VI)	Ristrutturazione delle Opere parrocchiali con la realizzazione del Centro Giovanile	0,50
PARR. S.GIORGIO - SCHIO (VI)	Ristrutturazione dell'ex teatro parrocchiale di Poleo di Schio da destinare a sala polivalente per attività aggregative	0,28

PARR. SACRO CUORE DI GESU' BARBARANO VICENTINO (VI)	Lavori di ristrutturazione del Centro giovanile di Ponte di Barbarano Vicentino	0,25
PARR. S.MARIA IMMACOLATA SEDICO (BL)	Nuova edificazione di un fabbricato destinato al Centro giovanile "G. Dal Pont".	0,25

È proseguito anche in questo esercizio il sostegno alle organizzazioni operanti nel settore della povertà.

Nel 2008 sono stati approvati 21 nuovi interventi per complessivi 3,1 milioni a cui vanno aggiunti i tradizionali impegni a sussidio degli indigenti.

Gli interventi più significativi sono stati i seguenti:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
COMUNE DI VERONA	Sistema dei servizi in favore delle persone che versano in stato di estremo disagio, annualità 2008/2011	0,70
COMUNE DI SCHIO (VI)	Sostegno alla gestione di "Casa Bakita" per l'accoglienza di persone senza fissa dimora	0,30
PROVINCIA VENETA S. ANTONIO ORDINE FRATI MINORI - VENEZIA	Quota sull'esercizio 2008 dell'impegno pluriennale per l'adeguamento di un'ala del Convento S.Bernardino di Verona per l'accoglienza di persone in condizione di estrema povertà e di disagio sociale	0,25
FOND. MADONNA DI LOURDES CERA (VR)	Lavori di completamento del Centro di prima accoglienza con la realizzazione di un dormitorio e di una mensa per persone indigenti	0,25
IST. CARENZONI MONEGO IPAB - FELTRE (BL)	Ristrutturazione dell'immobile "Ex Casa Coletti" destinato alla prima accoglienza di persone o nuclei familiari in difficoltà	0,25
COMUNE DI ANCONA	Potenziamento dei servizi offerti nel Centro di pronta accoglienza "Un tetto per tutti" per persone in difficoltà	0,20
COMUNE DI BELLUNO	Progetto "Belluno Stella Polare" per il coordinamento degli enti che sul territorio erogano servizi di inclusione sociale	0,12
COOP. LA GEMMA ONLUS SOCIALE - ANCONA	Attivazione di una struttura di accoglienza per donne in grave disagio economico, sole o con minori a carico	0,10

In continuità con l'esercizio precedente sono stati deliberati tre interventi per complessivi 0,73 milioni in favore di organizzazioni che operano nell'ambito del "Microcredito" tra cui si evidenziano i seguenti:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
FOND. BEATO GIUSEPPE TOVINI - FONDO SOLIDARIETÀ ANTIUSURA O.N.L.U.S. - VERONA	progetto "Microcredito di Soccorso" con sostegno al fondo di garanzia	0,40
ASS. DIAKONIA ONLUS VICENZA	Progetto "Microcredito etico - sociale" con sostegno al fondo di garanzia	0,30

---

**Solidarietà internazionale**

Le risorse disponibili per tale indirizzo, pari a 3,1 milioni, sono state utilizzate per il 90,3%.

Su 114 pratiche esaminate 41 sono state accolte; 40 sono stati gli interventi per complessivi 2,8 milioni di euro in favore delle richieste di sostegno.

Nell'esercizio 2008 gli interventi effettuati sono stati:

- n. 24 per le sistemazioni, gli adeguamenti e le realizzazioni di immobili e strutture;
- n. 10 per l'acquisizione di attrezzature di vario genere e di arredi;
- n. 4 per programmi di assistenza sociale;
- n. 1 per attività formative;
- n. 1 per programmi di assistenza sanitaria.

La distribuzione dei progetti per Paese è stata la seguente:

- Africa 22 interventi
- America Latina 8 interventi
- Europa Balcanica 2 interventi
- Europa dell'Est 3 interventi
- Asia e Sud Est Asiatico 4 interventi
- Medio Oriente 1 intervento

I contributi più significativi, rispetto alle varie finalità perseguite, sono stati:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
ASSOCIAZIONE DON CALABRIA PROCURA MISSIONI ONLUS VERONA	Acquisto di apparecchiature diagnostiche per l'ospedale "Divina Provvidenza" a Marituba in Brasile	0,24
ASSOCIAZIONE BAMBINI CARDIOPATICI NEL MONDO MILANO	Acquisto di attrezzature per l'avvio di un ospedale di cardiocirurgia pediatrica a Kumbo (Camerun)	0,15
PROVINCIA VENETA S. ANTONIO ORDINE FRATI MINORI VENEZIA	Recupero del convento francescano dell'isola di Badija in Dalmazia (Croazia)	0,40
ASSOCIAZIONE COLLABORAZIONE SVILUPPO DI BASE GUINEA BISSAU - ONLUS VERONA	Quota sull'esercizio 2008 di un impegno pluriennale per la costruzione di una scuola primaria ad Antula Bono (Guinea Bissau)	0,24
CARITAS ITALIANA ROMA	Intervento d'emergenza in Birmania per il ciclone Nargis del 2 maggio 2008	0,20
ASSOCIAZIONE CESVI COOPERAZIONE E SVILUPPO ONG - BERGAMO	Intervento d'emergenza in Birmania per il ciclone Nargis del 2 maggio 2008	0,20

Ricerca  
scientifica  
e tecnologica

La programmazione triennale ha individuato tale settore tra i “Settori Ammessi” previsti dalla normativa vigente per l’operatività delle fondazioni bancarie. La Fondazione Cariverona da sempre ha sostenuto la Ricerca, attraverso un dialogo diretto con le realtà universitarie insistenti nei territori di riferimento. Con il termine del triennio, il Documento Programmatico Previsionale 2008 aveva previsto l’assegnazione di risorse per 7 milioni di euro, aumentate a 14,9 milioni per effetto di recuperi dall’annullamento di vecchi impegni per progetti non realizzati o realizzati solo in parte e per un residuo sul bando dell’esercizio precedente non assegnato per lo slittamento dei tempi necessari all’esame delle proposte pervenute.

Linee programmatiche previste per il 2008:

- Progetto integrato di ricerca oncologica tra Università degli Studi e Azienda Ospedaliera di Verona per una rete di gruppi finalizzata all’efficacia di programmi di messa a punto di nuovi marcatori/bersagli molecolari nella ricerca clinica. Tale progetto si è reso attuabile anche grazie ad un lascito testamentario destinato all’Azienda Ospedaliera di Verona da parte di Miria Cherubini Loro;
- Attivazione di bandi nei seguenti ambiti:
  - Biomedico: tematiche dell’infiammazione, immunità e infezioni;
  - Tecnologie al servizio della salute: sistemi bio-ingegneristici in campo cardiovascolare, progetti di farmacogenomica e di ecofarmacologia nel rispetto della persona e dell’ambiente, terapie rigenerative dei tessuti con impiego di cellule staminali e sviluppo di tecnologie agro-industriali per ridurre i rischi alimentari per la salute umana;
  - Ambiente: energie rinnovabili e alternative;
  - Economia del territorio: competitività del sistema agricolo, manifatturiero e terziario e sul settore no profit: realtà e prospettive.
  - Ricerche storiche, letterarie e linguistiche: formazione culturale delle élites cittadine dal periodo umanistico all’età moderna e dialettologia veneta.

Il DDP 2008 ha anche definito un Progetto “Giovani ricercatori” per il sostegno ad un limitato numero di progetti di ricerca con la caratteristica di avere quali “coordinatori scientifici” giovani ricercatori (non più di 40 anni).

I fondi disponibili pari a 14,9 milioni, sono stati utilizzati per il 73,8%.  
Su 74 pratiche esaminate 61 sono state accolte.

Nel 2008 hanno avuto completamento anche le procedure di valutazione per i bandi indetti nel 2007 e nell’esercizio hanno trovato riscontro, quindi, due serie di bandi.

Nell’ambito dei progetti di iniziativa autonoma della Fondazione sono stati approvati due programmi per complessivi 1,8 milioni di cui si segnala:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell’intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI VERONA	Sostegno del “Programma quadriennale per il completamento e l’attività del Centro di Genomica Funzionale Vegetale”	1,79

Degno di nota è anche l'avvio dei seguenti programmi di ricerca connotati da importanti collaborazioni tra istituzioni universitarie e sanitarie:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI VERONA	Progetto "Alleati per la Ricerca sul Cancro" per la realizzazione del Centro di ricerca applicata "ARC NET Miria Cherubini Loro" mediante una collaborazione tra Università, Azienda Ospedaliera di Verona e Fondazione Cariverona e con il contributo di un lascito testamentario di Miria Cherubini Loro.	2,60
ASSOCIAZIONE ITALIANA RICERCA SUL CANCRO - AIRC MILANO	Sostegno di ricerca a livello regionale (Veneto) nell'area dell'oncologia sperimentale e clinica in collaborazione tra Università di Verona e di Padova.	0,90

Quanto ai richiamati bandi del 2007, che hanno trovato compimento nel 2008 con le rispettive assegnazioni, gli interventi sono risultati 29 per un impegno complessivo di 2,6 milioni di euro, mentre 24 sono stati i progetti accolti all'interno dei bandi 2008, anche questi con un impegno complessivo di 2,6 milioni.

#### Protezione e qualità ambientale

Nella programmazione 2008 il settore "Protezione e qualità ambientale" è stato collocato tra i "Settori Ammessi".

Linee programmatiche previste:

- sostegno a progetto di redazione dei piani di gestione dei siti di interesse comunitario;
- sostegno a interventi strutturali di salvaguardia e valorizzazione dei parchi e delle aree naturali protette ai sensi dell'art.2 della legge 394/1991 e delle normative regionali dei territori di riferimento;
- educazione ambientale e divulgazione della conoscenza delle aree sopra citate.

Per tale settore le risorse complessivamente disponibili sono state di 2,6 milioni ed utilizzate per il 61,5%.

Su 41 pratiche esaminate 27 sono state accolte.

Quanto alla prima linea programmatica essa ha visto la collaborazione con la Regione Veneto ed ha prodotto 15 interventi in favore di Comunità Montane dei territori di riferimento, dell'Ente Parco Dolomiti e delle Regole Ampezzane, per un importo complessivo di 0,7 milioni.

Per gli interventi di salvaguardia dei parchi e delle aree protette naturali, sono stati disposti 7 interventi con un impegno complessivo di 0,67 milioni.

In relazione, infine, al sostegno di progetti di educazione ambientale, sono stati deliberati 5 interventi.

Gli interventi più significativi nei vari ambiti sono stati:

<b>Beneficiario</b>	<b>Descrizione dell'intervento</b>	<b>Importo (in milioni)</b>
COMUNITÀ MONTANA COMELICO E SAPPADA SANTO STEFANO DI CADORE (BL)	Progetto con la Regione Veneto per la redazione dei Piani di gestione delle Zone di Protezione Speciale (ZPS): "Dolomiti del Cadore e Comelico"	0,16
PROVINCIA DI MANTOVA	Progettazione e realizzazione di azioni pilota per la conservazione degli habitat periferiali del tratto mantovano del fiume Po nell'Isola Mafalda (Serravalle Po) e nelle ex cave del Parco di San Colombano (Suzzara)	0,20
COMUNE DI LEGNAGO (VR)	Valorizzazione naturalistica del SIC "Fiume Adige tra Verona Est e Badia Polesine" limitatamente alle attività di indagine e recupero ambientale	0,15
COMUNITÀ MONTANA DEL BALDO CAPRINO VERONESE (VR)	Realizzazione del "Centro Econaturalistico Montano" in località Novezzina, a Ferrara di Monte Baldo.	0,18

La società  
strumentale  
ISC S.p.A.

La Società è detenuta al 100% dalla Fondazione Cariverona ed è stata costituita nel 2001 per la realizzazione degli scopi statutari perseguiti dalla Fondazione nei settori rilevanti come previsto dal decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153 e successive variazioni.

La Società si è specializzata nel coordinamento delle attività amministrative, progettuali e di appalto delle opere edili di iniziativa della Fondazione nel campo del restauro, risanamento conservativo e sviluppo di progetti istituzionali nell'Housing Sociale e Centri di Accoglienza.

Si è dotata di una adeguata struttura tecnica ed è sottoposta alla Vigilanza della Fondazione attraverso le proprie strutture amministrative e di audit.

Ha un proprio Consiglio di Amministrazione formato da tecnici – professionisti di esperienza nello specifico settore in cui opera.

Nel corso del 2008 la Società è stata impegnata nei seguenti principali programmi:

- **Cattedrale di Santa Maria Assunta - Verona:** restauro conservativo della facciata principale e laterale, dell'abside e del campanile dell'edificio sacro risalente al XII secolo; i lavori sono terminati;
- **Teatro Ristori - Verona:** restauro conservativo dello storico teatro sito nel centro di Verona. Il progetto prevede la realizzazione di un teatro polifunzionale aperto ad eventi culturali nel campo della musica, delle rappresentazioni teatrali e degli incontri tematici;
- **Convento di San Bernardino dei Frati Minori di S. Antonio - Verona:** realizzazione di una mensa per i poveri e di un centro di accoglienza per familiari di persone degenti presso gli ospedali cittadini;
- **Via Polveriera Vecchia - Verona:** realizzazione di un centro di accoglienza per comunità e di sale polifunzionali a servizio del quartiere oltre alla sistemazione di due appartamenti da destinare ad housing sociale; i lavori sono iniziati nel corso dell'esercizio e si concluderanno nel 2009;

- **Castel San Pietro - Verona:** avvio della progettazione di un museo nella ex caserma asburgica, ora proprietà della Fondazione;
- **Palazzo Giustiniani Baggio - Vicenza:** restauro conservativo del palazzo settecentesco per la realizzazione del nuovo centro ricerca avanzato di terapia cellulare e della sede della Fondazione Progetto Ematologia di Vicenza. I lavori sono iniziati nel 2007 e si concluderanno nei primi mesi del 2010;
- **Polo scolastico di Agordo (BL):** realizzazione di un nuovo fabbricato, di circa mq. 8.000, da destinare a polo scolastico. La costruzione viene eseguita con tecnologie innovative per il risparmio energetico attraverso l'utilizzo della geotermia e dei pannelli solari. I lavori sono iniziati nel 2007 e si concluderanno nel 2009;
- **Palazzo Fulcis - Belluno:** progettazione e realizzazione del restauro conservativo del palazzo storico da destinare a museo della città;
- **Calalzo di Cadore (BL):** progettazione e realizzazione della nuova sede della Comunità Montana. Avvio del cantiere entro la primavera.

La Società ha inoltre coordinato i lavori di riordino ambientale del complesso ex Magazzini Generali, propedeutici all'avvio del programma di valorizzazione culturale degli edifici esistenti.





## ALTRE INFORMAZIONI

---

### Le Risorse Umane

Sempre attenta alla gestione del patrimonio umano, la Fondazione ha dato seguito anche nel 2008 al proprio programma di investimento sulle risorse umane, che sono state coinvolte in un programma formativo, finalizzato al rafforzamento delle competenze sia tecniche che comportamentali, di circa 1.800 ore complessive. La valorizzazione delle risorse è stata perseguita anche attraverso un ciclo di job-rotation che ha interessato in particolar modo l'Area Attività Istituzionali e che sta favorendo il trasferimento del know-how interno alle risorse più giovani offrendo al contempo nuove opportunità professionali ai colleghi con maggiore esperienza e specializzazione.

Importante, nel corso dell'esercizio, è stata l'attività di formazione volta all'approfondimento e all'utilizzo di moduli avanzati dei correnti prodotti di Office Automation. L'iniziativa, che ha visto il coinvolgimento di circa il 50% delle risorse della Fondazione, ha consentito di mettere immediatamente a disposizione della struttura le nuove competenze acquisite.

Ha dato ottimi risultati anche il piano di coinvolgimento del personale nel raggiungimento della *mission* aziendale basata sull'assegnazione ad ogni area della struttura di obiettivi individuali di tipo qualitativo e quantitativo.

### L'Internal Audit

La funzione di Internal Audit è preposta all'esecuzione delle attività di controllo nell'ambito delle linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione.

L'attività è svolta sia internamente, al fine di verificare il corretto funzionamento di tutte le unità organizzative della Fondazione e di valutare l'affidabilità del sistema dei controlli, sia esternamente, al fine di verificare l'utilizzo e la finalizzazione degli interventi istituzionali in termini di conformità alle delibere assunte dagli organi istituzionali.

Nel corso dell'esercizio sono state realizzate attività interne di financial auditing nell'area Amministrazione e Controllo e nella Direzione Attività Patrimoniali e Finanziarie, con particolare riguardo ai processi operativi di *front e back office* riguardanti la negoziazione azionaria ed obbligazionaria. Non si sono evidenziate criticità ed i suggerimenti operativi formulati sono stati condivisi, normati e resi operativi dal management.

L'attività si è poi concentrata alla verifica delle misure:

- necessarie alla gestione del rischio di controparte;
- volte a tutelare la sicurezza degli ambienti fisici, delle risorse aziendali e degli uffici periferici alla luce anche dell'entrata in vigore del Nuovo Testo Unico in materia di sicurezza;
- volte ad una puntuale applicazione della normativa in materia di Privacy.

Inoltre è stata avviata l'attività propedeutica all'applicazione del D.lgs. 231/2001.

Ulteriori attività di controllo sono state svolte al fine di verificare il rispetto delle procedure operative nelle aree Risorse Umane, Logistica e Sistemi Informativi e Segreteria Generale, con l'obiettivo di verificare l'adeguatezza, l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali.

In relazione all'attività esterna sono state effettuate verifiche sulla corrispondenza tra quanto deliberato dalla Fondazione nell'assegnazione dei fondi e quanto già realizzato, o in via di esecuzione, da parte dei beneficiari.

La pianificazione degli interventi di monitoraggio è stata effettuata privilegiando i progetti:

- più complessi o significativi in termini di importo impegnato;
- gestiti da Enti che hanno evidenziato in passato una capacità realizzativa e progettuale non sempre soddisfacente;
- segnalati dagli Uffici durante la fase di istruttoria o di liquidazione;
- ancora aperti trascorsi i tempi di validità dell'impegno contributivo.

La tabella sotto riportata illustra, in termini di fondi impegnati ed erogati, l'attività di verifica effettuata (valori in milioni):

numero progetti verificati	valore progetti verificati	impegni deliberati	impegni erogati *	impegni residui *	% erogata
158	649,4	332,9	108,3	224,6	32,3

\* valori alla data di effettuazione della verifica

Con riferimento ai progetti verificati si evidenziano, nella tabella seguente, quelli che sono stati oggetto di valutazione al fine della proroga della validità dell'impegno contributivo decorso il termine regolamentare di 18/24 mesi (valori in milioni):

progetti oggetto di proroga	numero verifiche	valore progetti verificati	impegno deliberato	impegno erogato *	impegno residuo *	% residuo
progetti esaminati	86	385,2	192,3	42,8	149,5	77,7
di cui con erogato pari a zero *	49	276,1	132,9	0	132,9	100,0

\* valori alla data di effettuazione della verifica

Il Controllo di Gestione

La funzione Controllo di Gestione svolge attività di verifica e monitoraggio di tutte le aree operative.

L'ufficio predispone il budget annuale dei costi di funzionamento della Fondazione curando le fasi di pianificazione delle spese e degli investimenti di tutte le unità organizzative della Fondazione stessa, gestendo la rendicontazione periodica. Particolarmente importante è stata l'attività di meccanizzazione del processo di spesa, che ha visto la realizzazione di una procedura informatica di contabilità analitica. Tale attività vedrà il completamento nel prossimo futuro con l'adozione di un modulo informatico relativo agli ordini e alla fase autorizzativa di ogni singola spesa. Vengono anche elaborati e proposti modelli di valutazione ed indicatori idonei alla

misurazione dell'efficacia, dell'efficienza e dell'economicità della Fondazione nel perseguimento dei propri obiettivi.

Secondo le rilevazioni interne, l'indice di economicità del settore amministrativo (elaborato mettendo in relazione i costi totali di funzionamento con le liquidazioni di impegni effettuate nell'esercizio) è sensibilmente migliorato nel corso degli anni, passando da circa il 20% del 2004 al 9,5% del 2007, mantenendosi stabile anche nel 2008 (9,5%). L'indicatore di efficacia (ottenuto rapportando le liquidazioni effettuate al debito per gli impegni assunti) è migliorato progressivamente negli ultimi esercizi, passando dal 14,6% del 2004 al 23,2% del 2007, con una lieve diminuzione nel 2008 (21,4%). Interessante è anche l'osservazione dell'indice di economicità dell'attività istituzionale, ottenuto raffrontando il costo del personale e di consulenza con il volume delle delibere assunte nell'esercizio: il valore è sceso dal 3,8% del 2006 al 2,9% del 2008.

Sotto il profilo dell'efficienza deliberativa, la Fondazione si mantiene su livelli molto elevati, con un valore dell'85,8% rappresentato dalle delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione nei 12 mesi rispetto ai fondi istituzionali accantonati.

Viene anche curata la predisposizione di uno strumento direzionale a supporto della gestione manageriale della Fondazione: su base mensile un *Tableau de bord* integra informazioni evolutive sugli indicatori patrimoniali e reddituali con l'analisi dei diversi comparti operativi della Fondazione.

Questo strumento, che permette in forma sintetica di rappresentare l'andamento dinamico della Fondazione nei diversi settori strategici, si rivela particolarmente utile per analizzare nel continuo il posizionamento della Fondazione, utilizzando anche l'analisi degli scostamenti nella lettura dell'andamento dei singoli aggregati nel corso degli anni.

Privacy

Ai sensi del D.Lgs 196/2003 (Codice in materia di protezione dei dati personali – Allegato B) si è provveduto, entro il 31.03.2008, all'aggiornamento del Documento Programmatico sulla Sicurezza.



## PROPOSTA AL CONSIGLIO GENERALE

Il risultato della gestione patrimoniale e finanziaria è stato pari a 116.046.957 euro (233.982.743 euro nell'esercizio precedente). In seguito alla rettifica di valore della partecipazione Fortis NV per 79.817.448 euro, si perviene ad un risultato di 36.229.509 euro. Al netto degli oneri di funzionamento, delle imposte e degli oneri straordinari, pari a 19.453.521 euro, e aggiungendo gli altri proventi per 3.826.693 euro ed i proventi straordinari per 82.670.365 euro, l'avanzo di esercizio ammonta a 103.273.046 euro (216.236.140 euro nell'esercizio precedente).

### Riparto

<b>Avanzo di esercizio</b>	<b>103.273.046</b>
Accantonamenti previsti dalla normativa vigente	-23.408.557
alla riserva obbligatoria	-20.654.609
al fondo per il volontariato	-2.753.948
<b>Avanzo disponibile</b>	<b>79.864.489</b>

### Proposta del Consiglio di Amministrazione

<b>Riparto dell'avanzo disponibile</b>	<b>79.864.489</b>
al fondo di stabilizzazione degli interventi istituzionali	-17.377.208
ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	-54.633.333
ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari	-4.500.000
ai fondi per gli interventi diretti	-600.000
agli altri fondi	-2.753.948
<b>Avanzo residuo</b>	<b>-</b>

Una volta approvata la proposta di riparto sopra indicata, le consistenze dei fondi per le erogazioni risultano così composte:

	<b>31-12-2008</b>	<b>31-12-2007</b>
fondo di stabilizzazione degli interventi istituzionali	240.012.719	222.635.511
fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	87.343.486	164.677.526
fondi per le erogazioni negli altri settori	9.265.407	17.299.724
fondi per gli interventi diretti	1.282.607	1.021.209
fondo per il volontariato	29.136.495	30.815.831
<b>Totale</b>	<b>367.040.714</b>	<b>436.449.801</b>

Il patrimonio netto contabile risulta pari a 4.203.716.331 euro (4.262.879.131 euro nell'anno precedente) con un decremento dell' 1,4%. La diminuzione è dovuta all'utilizzo di parte della riserva da rivalutazioni e plusvalenze per compensare gli effetti economici della rettifica di valore della partecipazione in Fortis NV. Tale riserva è stata costituita in anni precedenti con le plusvalenze realizzate dalla vendita della Società Bancaria Conferitaria e imputate direttamente a patrimonio netto.

L'utilizzo, mediante transito nel conto economico alla voce Proventi straordinari, è stato effettuato al fine di mantenere un adeguato livello delle erogazioni istituzionali e autorizzato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con lettera del 24 Marzo 2009. È intendimento del Consiglio di Amministrazione di verificare e perseguire nelle opportune sedi giudiziarie la responsabilità di soggetti esterni alla Fondazione nella gestione dell'operazione sul titolo Fortis.





## **SCHEMI DI BILANCIO**

Stato patrimoniale

Conti d'ordine

Conto economico

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2008	31/12/2007
<b>1 Immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	<b>128.658.830</b>	<b>115.944.028</b>
a) beni immobili	118.021.703	108.668.216
<i>di cui:</i>		
- <i>beni immobili strumentali</i>	70.187.480	60.702.393
- <i>acconti su immobili</i>	5.959.054	4.959.054
b) beni mobili d'arte	7.829.235	6.993.484
c) beni mobili strumentali	307.892	282.328
d) altri beni	2.500.000	-
<b>2 Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>4.523.521.516</b>	<b>3.340.326.850</b>
a) partecipazioni in enti e società strumentali	8.230.651	8.230.651
<i>di cui:</i>		
- <i>partecipazioni di controllo</i>	8.230.651	8.230.651
b) altre partecipazioni	4.090.292.168	2.926.613.385
<i>di cui:</i>		
- <i>partecipazioni di controllo</i>	-	-
c) titoli di debito	300.915.197	302.248.546
d) altri titoli	124.083.500	103.234.268
<b>3 Strumenti finanziari non immobilizzati</b>	<b>353.966.360</b>	<b>1.595.358.309</b>
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	44.280.984	48.992.465
b) strumenti finanziari quotati	308.097.391	1.544.286.918
<i>di cui:</i>		
- <i>titoli di debito</i>	279.373.480	502.674.277
- <i>titoli di capitale</i>	27.524.146	1.019.639.017
- <i>parti di organismi di investimento collettivo del risparmio</i>	1.199.765	21.973.624
c) strumenti finanziari non quotati	1.587.985	2.078.926
<i>di cui:</i>		
- <i>titoli di debito</i>	1.587.985	2.078.926
- <i>titoli di capitale</i>	-	-
- <i>parti di organismi di investimento collettivo del risparmio</i>	-	-
<b>4 Crediti</b>	<b>22.204.450</b>	<b>44.718.609</b>
<i>di cui:</i>		
- <i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	21.321.720	44.522.985
<b>5 Disponibilità liquide</b>	<b>40.189.163</b>	<b>52.664.042</b>
<b>6 Altre attività</b>	<b>2.031.305</b>	<b>688.518</b>
<i>di cui:</i>		
- <i>fondi di dotazione delle imprese strumentali</i>	-	-
<b>7 Ratei e risconti attivi</b>	<b>8.506.754</b>	<b>9.714.560</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>5.079.078.378</b>	<b>5.159.414.916</b>

## STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2008	31/12/2007
<b>1 Patrimonio netto</b>	<b>4.203.716.331</b>	<b>4.262.879.131</b>
a) fondo di dotazione	1.017.599.829	1.017.599.829
b) riserva da donazioni	90.270	90.231
c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	2.741.352.386	2.821.169.834
d) riserva obbligatoria	343.077.157	322.422.548
e) riserve statutarie	-	-
f) altre riserve facoltative previste dalla legge o dall'Autorità di Vigilanza	101.596.689	101.596.689
g) avanzi portati a nuovo	-	-
h) avanzo residuo	-	-
<b>2 Fondi per l'attività di istituto</b>	<b>422.153.036</b>	<b>475.145.389</b>
a) fondo di stabilizzazione degli interventi istituzionali	240.012.719	222.635.511
b) fondi per le erogazioni		
- nei settori rilevanti	87.343.486	164.677.526
- negli altri settori statutari	9.265.407	17.299.724
c) fondi per gli interventi diretti		
- nei settori rilevanti	1.282.607	1.021.209
- negli altri settori statutari	-	-
d) altri fondi	84.248.817	69.511.419
<b>3 Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>32.497.916</b>	<b>25.987.700</b>
<b>4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>664.398</b>	<b>559.591</b>
<b>5 Erogazioni deliberate</b>	<b>379.890.182</b>	<b>352.651.413</b>
a) nei settori rilevanti	362.199.287	342.738.232
b) negli altri settori statutari	17.690.895	9.913.181
<b>6 Fondo per il volontariato</b>	<b>29.136.495</b>	<b>30.815.831</b>
<b>7 Debiti</b>	<b>11.019.913</b>	<b>11.375.696</b>
di cui:		
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.019.911	6.310.696
<b>8 Ratei e risconti passivi</b>	<b>107</b>	<b>165</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>5.079.078.378</b>	<b>5.159.414.916</b>

## CONTI D'ORDINE

	31/12/2008	31/12/2007
Beni di terzi	30.098	5.098
Beni presso terzi	1.368.625.306	1.450.827.423
Garanzie ricevute	10.134.054	526.819.863
Garanzie e impegni	467.804.889	463.496.579
Impegni di erogazione	118.627.907	198.996.207
<i>di cui:</i>		
<i>- relativi ai grandi progetti</i>	<i>118.287.907</i>	<i>198.996.207</i>
Fondi di dotazione di fondazioni	17.865.633	15.695.633
Impegno per sottoscrizione fondi	73.419.560	98.469.562
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>2.056.507.447</b>	<b>2.754.310.365</b>

## CONTO ECONOMICO

		Esercizio 2008	Esercizio 2007
1	<b>Risultato delle gestioni patrimoniali individuali</b>	-4.647.587	4.671.650
2	<b>Dividendi e proventi assimilati:</b>	<b>220.787.460</b>	<b>170.583.048</b>
	a) da società strumentali	-	-
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	194.684.318	136.322.798
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati	26.103.142	34.260.250
3	<b>Interessi e proventi assimilati:</b>	<b>48.110.434</b>	<b>50.642.158</b>
	a) da immobilizzazioni finanziarie	10.911.772	10.911.951
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati	22.811.172	36.705.175
	c) da crediti e disponibilità liquide	14.387.490	3.025.032
4	<b>Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati</b>	<b>-182.846.410</b>	<b>-190.503.260</b>
5	<b>Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati</b>	<b>36.076.365</b>	<b>199.143.292</b>
6	<b>Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-80.848.531</b>	<b>-49.753</b>
7	<b>Oneri finanziari e di gestione del patrimonio:</b>	<b>-402.222</b>	<b>-504.392</b>
	a) per il personale incaricato della gestione del patrimonio	-334.401	-396.161
	b) per servizi di gestione del patrimonio e di consulenza	-62.252	-99.187
	c) commissioni di negoziazione	-1.643	-5.908
	d) interessi passivi e altri oneri finanziari	-3.926	-3.136
8	<b>Rivalutazione netta di attività non finanziarie</b>	-	-
9	<b>Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate</b>	-	-
10	<b>Altri proventi</b>	<b>3.826.693</b>	<b>3.043.173</b>
	<i>di cui:</i>		
	- contributi in conto esercizio	-	-
11	<b>Oneri:</b>	<b>-17.231.869</b>	<b>-17.667.371</b>
	a) compensi e rimborsi organi statutari	-2.075.711	-2.193.530
	b) per il personale	-4.366.488	-4.242.679
	c) per consulenti e collaboratori esterni	-226.783	-326.589
	d) per servizi	-1.452.118	-2.290.220
	e) ammortamenti	-2.339.113	-1.224.692
	f) accantonamenti	-6.468.480	-7.097.360
	g) altri oneri	-303.176	-292.301
12	<b>Proventi straordinari</b>	<b>82.670.365</b>	<b>534.507</b>
	<i>di cui:</i>		
	- plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	11.476	-
	- utilizzo riserva da rivalutazioni e plusvalenze	79.817.448	-
13	<b>Oneri straordinari</b>	<b>-33.335</b>	<b>-8.722</b>
	<i>di cui:</i>		
	- minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	-	-
14	<b>Imposte e tasse</b>	<b>-2.188.317</b>	<b>-3.648.190</b>
	<b>AVANZO dell'ESERCIZIO</b>	<b>103.273.046</b>	<b>216.236.140</b>

	Esercizio 2008	Esercizio 2007
AVANZO dell'ESERCIZIO	103.273.046	216.236.140
<b>15 Accantonamento alla riserva obbligatoria</b>	<b>-20.654.609</b>	<b>-43.247.228</b>
<b>16 Erogazioni deliberate in corso d'esercizio</b>	-	-
a) nei settori rilevanti	-	-
b) negli altri settori statutari	-	-
<b>17 Interventi diretti</b>	-	-
<b>18 Accantonamento al fondo per il volontariato</b>	<b>-2.753.948</b>	<b>-5.766.297</b>
<b>19 Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto</b>	<b>-79.864.489</b>	<b>-162.222.615</b>
a) al fondo di stabilizzazione degli interventi istituzionali	-17.377.208	-
b) ai fondi per le erogazioni		
- nei settori rilevanti	-54.633.333	-146.956.318
- negli altri settori statutari	-4.500.000	-8.500.000
c) ai fondi per gli interventi diretti		
- nei settori rilevanti	-600.000	-1.000.000
- negli altri settori statutari	-	-
d) agli altri fondi	-2.753.948	-5.766.297
<b>20 Accantonamenti alle riserve statutarie</b>	-	-
<b>21 Accantonamenti alle riserve facoltative previste dalla legge o dall'Autorità di Vigilanza</b>	-	<b>-5.000.000</b>
<b>AVANZO RESIDUO</b>	-	-



## **NOTA INTEGRATIVA**

Premessa

Parte A - Criteri di valutazione

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

Parte C - Informazioni sul conto economico

## PREMESSA

---

La struttura del bilancio

Il bilancio di esercizio è stato redatto secondo le previsioni dell'articolo 9 del D.Lgs.153/99. Tale decreto, relativamente alle modalità di predisposizione del bilancio, rimanda ad un emanando Regolamento da parte dell'Autorità di Vigilanza. In difetto di tale regolamentazione, sono state adottate le norme contenute nell' "Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica" emanato per il bilancio 2000 e riconfermato con decreto dell'11 marzo 2009.

Il presente bilancio è relativo all'esercizio 2008 ed è redatto in euro.

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione redatta dagli amministratori, suddivisa in due sezioni:

- a) economica e finanziaria;
- b) attività istituzionale.

È stato predisposto il prospetto dei flussi di cassa allegato al presente bilancio.

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile.

I principi contabili sono stati applicati in continuità con quelli adottati negli esercizi precedenti.

Comparazione con l'esercizio precedente

Per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è indicato l'importo corrispondente dell'esercizio precedente, così come per ogni tabella di nota integrativa relativa al conto economico.

Utilizzo riserva da rivalutazioni e plusvalenze

La *riserva da rivalutazioni e plusvalenze* è stata in parte utilizzata per compensare gli effetti economici della rettifica di valore della partecipazione in Fortis NV. Tale riserva è stata costituita in anni precedenti con le plusvalenze realizzate dalla vendita della Società Bancaria Conferitaria e imputate direttamente a patrimonio netto. L'utilizzo, per 79.817.448 euro, mediante transito nel conto economico alla voce *Proventi straordinari*, è stato effettuato al fine di mantenere un adeguato livello delle erogazioni istituzionali e autorizzato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con lettera del 24 Marzo 2009.

## PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

---

Immobilizzazioni materiali: <i>immobili</i>	<p>Gli immobili sono rilevati al costo di acquisto aumentato delle spese e dei costi accessori e vengono ammortizzati a partire dall'esercizio in cui essi sono divenuti atti all'uso.</p> <p>In considerazione dell'utilizzo illimitato nel tempo e delle politiche di manutenzione attuate, l'immobile adibito a sede non viene assoggettato ad ammortamento. Non vengono altresì ammortizzati:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• gli immobili non utilizzati per i quali sono previsti interventi di ristrutturazione straordinaria.</li><li>• gli immobili acquisiti con utilizzo di <i>fondi per l'attività di istituto</i> destinati ad essere utilizzati secondo le finalità statutarie. Ad integrale copertura di tali immobili è stato costituito uno specifico fondo nella voce <i>altri fondi</i>.</li></ul> <p>I crediti per acconti su acquisto di immobilizzazioni sono valutati al nominale, valore ritenuto pari a quello che sarà riconosciuto all'atto dell'acquisizione.</p>
Immobilizzazioni materiali: <i>altre immobilizzazioni materiali</i>	<p>Le altre immobilizzazioni materiali comprendono i beni strumentali, i beni dati in uso a terzi in comodato gratuito o destinati ad essere donati e i beni di valore artistico.</p> <p>I beni strumentali e quelli dati in uso a terzi sono rilevati al costo di acquisto aumentato delle spese e dei costi accessori e sono ammortizzati completamente nell'esercizio della loro acquisizione. I beni artistici e quelli acquisiti con utilizzo di <i>fondi per l'attività di istituto</i> e destinati ad essere utilizzati secondo le finalità statutarie, sono rilevati al costo di acquisto e non sono soggetti ad ammortamento. Le donazioni ricevute sono iscritte al valore dichiarato nell'atto di donazione.</p>
Immobilizzazioni immateriali	<p>Tra le immobilizzazioni immateriali sono evidenziati i costi relativi a diritti di usufrutto acquisiti con utilizzo di fondi per l'attività di istituto e relativi ad immobili destinati ad essere utilizzati secondo le finalità statutarie. Ad integrale copertura di tali costi è stato costituito uno specifico fondo nella voce altri fondi.</p>
Immobilizzazioni finanziarie	<p>Le immobilizzazioni finanziarie sono rappresentate da attività detenute con finalità di stabile investimento.</p>
<i>Partecipazione nella Società Bancaria Conferitaria</i>	<p>La partecipazione nella Conferitaria Unicredit S.p.A. è iscritta al valore di conferimento rettificato in caso di perdite durevoli di valore. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi che ne determinarono la rettifica di valore.</p>
<i>Partecipazioni strumentali e altre partecipazioni</i>	<p>Tali partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di conferimento, eventualmente rettificato in caso di perdite durevoli di valore. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi che ne determinarono la rettifica di valore.</p>
<i>Obbligazioni e altri titoli</i>	<p>Le obbligazioni e gli altri titoli sono valutati al costo di acquisto, rettificato dai dietimi maturati relativi alle differenze tra il costo stesso e il valore di rimborso,</p>

eventualmente rettificato in caso di perdite durevoli di valore. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi che ne determinarono la rettifica di valore.

Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato

I trasferimenti dal comparto degli *strumenti finanziari non immobilizzati alle immobilizzazioni finanziarie* sono effettuati al minore tra il costo di acquisto calcolato come costo medio ponderato giornaliero e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

Il valore di mercato è determinato in relazione ai seguenti criteri:

- per i titoli quotati, in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nel mese precedente a partire dal giorno di deliberazione del trasferimento tra le *immobilizzazioni finanziarie*.
- per i titoli non quotati, in relazione all'andamento di titoli simili quotati o in base ad altri elementi oggettivi quali, ad esempio, il metodo dei multipli di mercato o l'analisi dei flussi di cassa.

Strumenti finanziari non immobilizzati

Le attività finanziarie non immobilizzate sono detenute con finalità di tesoreria e negoziazione.

*Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale*

Le attività conferite in gestione patrimoniale vengono iscritte al valore di conferimento e in caso di smobilizzo viene determinato il risultato, raffrontando il valore medio di carico con il valore di rendicontazione alla data del prelievo. A fine esercizio i valori vengono rettificati in caso di minor valore di rendicontazione. I trasferimenti da e per il comparto degli *strumenti finanziari non immobilizzati* sono effettuati al minore tra il costo di acquisto, calcolato come costo medio ponderato giornaliero, e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

Le riduzioni di valore delle gestioni per imposte e commissioni sono iscritte a conto economico rispettivamente alla voce *risultato delle gestioni patrimoniali individuali* e alla voce *oneri finanziari e di gestione del patrimonio*.

*Strumenti finanziari gestiti in via diretta*

Gli strumenti finanziari gestiti in via diretta sono composti da obbligazioni e altri titoli di debito, azioni e altri titoli di capitale, e da quote di Fondi Comuni di Investimento Mobiliare e di S.I.C.A.V.; sono iscritti al costo di acquisto o al valore di concambio e sono valutati al minore tra il costo di acquisto calcolato come costo medio ponderato giornaliero e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Nella valutazione si tiene conto degli effetti di eventuali operazioni in strumenti derivati di copertura o considerate correlate.

Il valore di mercato è determinato in relazione ai seguenti criteri:

- per i titoli quotati, in base alla media aritmetica dei prezzi rilevati nel mese di dicembre;
- per i titoli non quotati, in relazione all'andamento di titoli simili quotati o in base ad altri elementi oggettivi quali, ad esempio, il metodo dei multipli di mercato o l'analisi dei flussi di cassa.

L'attività connessa con la dismissione della Conferitaria Unicredit S.p.A. è separata da quella relativa agli acquisti e vendite di azioni Unicredit S.p.A. acquisite con finalità di negoziazione.

Gli impegni per acquisti di titoli a termine sono valutati al minore tra il costo di acquisto a termine e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato. Gli impegni per vendite di titoli a termine sono valutati in modo congiunto con i titoli oggetto di cessione e presenti in portafoglio.

Contratti derivati	<p>I contratti derivati possono avere natura di copertura di attività o di passività ovvero natura di negoziazione.</p> <p>I premi incassati o pagati su opzioni ancora da esercitare trovano iscrizione in una apposita voce del passivo o dell'attivo sino al momento dell'esercizio, scadenza o cessione del contratto stesso.</p> <p>I contratti derivati di copertura, in essere alla chiusura dell'esercizio, sono valutati in modo coerente con le valutazioni delle attività e delle passività coperte.</p> <p>I contratti derivati con finalità di negoziazione, in essere alla chiusura dell'esercizio, sono valutati al minore tra il costo e il valore di mercato. L'eventuale risultato negativo della valutazione è iscritto in una apposita voce tra le altre passività.</p>
Attività e passività in valuta	<p>Le operazioni in valuta sono contabilizzate in base alla data di regolamento.</p> <p>Le attività, passività e le operazioni fuori bilancio a pronti sono convertite in euro ai cambi vigenti alla fine dell'esercizio. Quelle a termine, se di copertura, sono valutate ai cambi vigenti alla fine dell'esercizio e i differenziali tra i cambi a pronti e i cambi a termine sono rilevati secondo il criterio della competenza temporale mentre, se di negoziazione, sono valutate ai corrispondenti cambi a termine di riferimento.</p>
Crediti	<p>I crediti verso debitori diversi sono valutati al presumibile valore di realizzo.</p>
Altre attività	<p>Ricomprensione anche gli importi ricevuti da terzi in gestione e destinati a specifici progetti istituzionali. Tali conti trovano corrispondenza contabile con i relativi fondi accesi tra i fondi per le attività d'istituto – altri fondi e sono movimentati in stretta correlazione. Il risultato netto della gestione è imputato direttamente a tali fondi.</p>
Disponibilità liquide	<p>Le disponibilità liquide sono composte da giacenze di cassa e presso banche e sono valutate al valore nominale.</p>
Ratei e risconti attivi	<p>I ratei e i risconti sono determinati in relazione al principio della competenza economica.</p>
Patrimonio netto	<p>Il patrimonio è composto dal fondo di dotazione, dalla riserva da donazioni, dalla riserva obbligatoria, dalla riserva da rivalutazioni e plusvalenze e dalle altre riserve facoltative previste dalla legge o dall'Autorità di Vigilanza.</p> <p>Il patrimonio della Fondazione s'incrementa per effetto di:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• accantonamenti alla riserva obbligatoria nella misura determinata dall'Autorità di Vigilanza;</li><li>• eventuali accantonamenti alla riserva facoltativa con destinazione patrimoniale, previa valutazione dell'Autorità di Vigilanza, nella misura stabilita dal Consiglio Generale per far fronte ad esigenze di salvaguardia del patrimonio o di</li></ul>

politica degli investimenti della Fondazione, sulla base dei principi di sana e prudente gestione, senza pregiudizio dell'effettiva tutela degli interessi contemplati dallo Statuto.

- lasciti e liberalità a qualsiasi titolo pervenuti ed esplicitamente destinati ad accrescimento del patrimonio;
- altre rivalutazioni di attività previste dalla legge o dall'Autorità di Vigilanza.

Plusvalenze, anche conseguenti a valutazione, relative alla partecipazione nella società bancaria conferitaria, possono essere imputate direttamente a patrimonio con deliberazione del Consiglio Generale, nel rispetto dell'articolo 9, comma 4 del D.Lgs.153/99.

Fondi per l'attività d'istituto

Tra i fondi per l'attività d'istituto sono compresi i seguenti fondi:

- Fondi per le erogazioni: vi affluiscono le risorse annualmente prodotte dalla gestione del patrimonio e destinate dal Consiglio Generale alle attività istituzionali. Dai medesimi vengono prelevate le risorse che nell'anno vengono deliberate per le finalità istituzionali, nei limiti della capienza dei Fondi stessi (criterio "del conseguito"). Tali risorse vengono trasferite in un apposito conto di debito.
- Fondo di stabilizzazione degli interventi istituzionali: è destinato alla stabilizzazione delle erogazioni in un orizzonte pluriennale. Il fondo è utilizzato anche per gli acquisti di immobili istituzionali. L'alienazione o la diversa destinazione degli immobili istituzionali acquistati utilizzando il fondo comporta la ricostituzione del fondo per un importo pari all'utilizzo operato al momento dell'acquisto.
- Fondi per gli interventi diretti: vi affluiscono le risorse destinate ad attività istituzionali gestite direttamente dalla Fondazione e per le attività collaterali alle erogazioni nei settori ammessi.

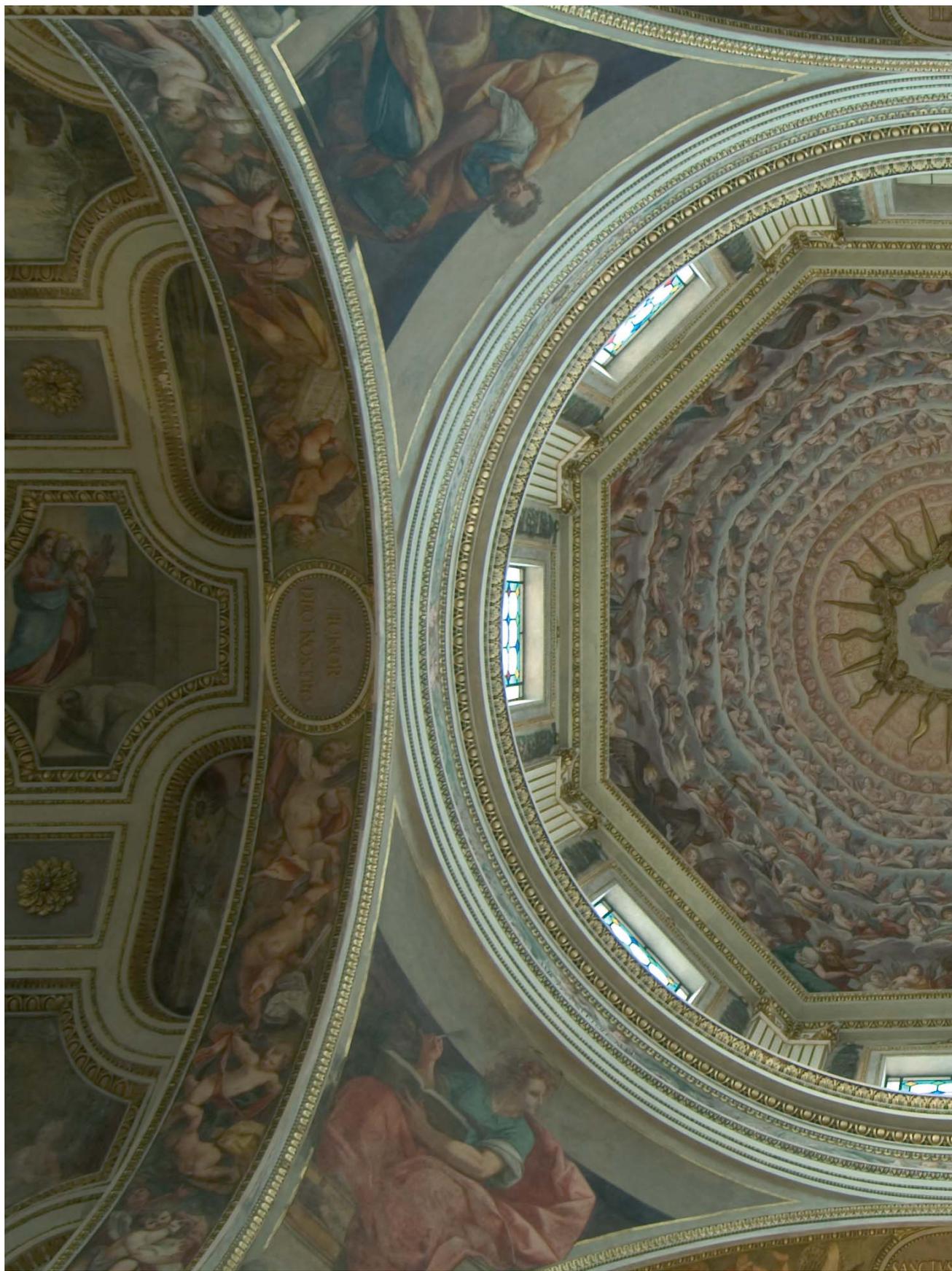
Tra gli "Altri fondi" sono compresi:

- i fondi per beni destinati a essere donati;
- i fondi da donazioni modali, alimentati da donazioni di terzi e vincolati ad iniziative predeterminate;
- i fondi destinati a specifici progetti, ricevuti da terzi e gestiti direttamente dalla Fondazione;
- il fondo partecipazioni in società strumentali, a fronte dei conferimenti in conto futuri aumenti di capitale della società strumentale effettuati con utilizzo dei fondi per le erogazioni;
- il fondo per finanziamenti a società strumentali, a fronte di finanziamenti a favore della società strumentale effettuati con utilizzo dei fondi per le erogazioni;
- il fondo immobili istituzionali, a fronte di acquisti di immobili destinati a finalità statutarie effettuati con utilizzo dei fondi per le erogazioni;
- il fondo per la realizzazione del progetto Sud, che viene alimentato nella stessa misura prevista per il fondo per il volontariato in conformità al protocollo di intesa del 5 ottobre 2005 concordato tra "Volontariato e Fondazioni", al quale la Fondazione ha aderito.

Fondi per rischi e oneri

Sono compresi i fondi per rischi e oneri stanziati per fronteggiare passività il cui ammontare o la data di accadimento non sono determinabili con certezza alla data di chiusura dell'esercizio.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	Riguarda le quote di competenza maturate a favore del personale ai sensi di legge.
Erogazioni deliberate	Sono iscritti tutti i debiti relativi ad erogazioni già deliberate ma non ancora effettuate alla chiusura dell'esercizio.
Fondo per il volontariato	Evidenzia la sommatoria degli accantonamenti effettuati per il vincolo imposto dall'art. 15 della legge 266/91 pari ad una quota non inferiore ad un quindicesimo dei proventi, al netto delle spese di funzionamento, dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e dell'accantonamento minimo ai settori rilevanti.
Debiti	I debiti sono iscritti al valore nominale secondo il principio della competenza. I debiti per imposte e tasse dell'esercizio rappresentano l'onere per imposte dirette, IRES ed IRAP, commisurate al reddito imponibile di periodo. La voce comprende anche le altre passività iscritte al valore nominale secondo il principio della competenza. Sono compresi i premi incassati per opzioni da esercitare e gli effetti da valutazione di contratti derivati.
Ratei e risconti passivi	I ratei e i risconti sono determinati in relazione al principio della competenza economica.
Conti d'ordine	I beni artistici dati in uso, sono registrati nei conti d'ordine tra i beni presso terzi. I titoli in deposito, in custodia o in prestito presso banche sono evidenziati al valore nominale tra i beni di proprietà presso terzi. Tra le garanzie ricevute sono evidenziati i titoli quotati e le somme ricevute a garanzia dei titoli concessi in prestito a terzi, nonché le fidejussioni ricevute. Tra le garanzie ed impegni figurano gli impegni a consegnare o ricevere titoli a fronte di contratti derivati e quelli ad acquistare o vendere a termine valuta. Per impegni di erogazione devono intendersi quelli assunti a fronte di progetti rilevanti con realizzazione pluriennale, per le quote di competenza degli esercizi futuri, con utilizzo di rendite finanziarie realizzate negli esercizi futuri e risultanti dal Documento Programmatico Previsionale. Sono pianificati in stretta correlazione con la maturazione delle rendite. Le quote di competenza sono vincolate anche nei confronti dei beneficiari. Annualmente gli impegni di competenza vengono trasformati in erogazioni deliberate con utilizzo dei fondi accantonati. L'ammontare complessivo degli impegni di erogazione trova copertura nel <i>fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i> .
Conto economico	I costi e i ricavi sono rilevati ed esposti in bilancio secondo il principio della competenza d'esercizio. Tra gli altri proventi finanziari sono registrati anche i premi incassati su opzioni scadute e non esercitate o i premi netti per contratti di opzione collegati a strumenti finanziari non immobilizzati conclusi in via anticipata rispetto alla scadenza. I dividendi sono di competenza dell'esercizio nel corso del quale viene deliberata la loro distribuzione.





## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

#### *Immobilizzazioni*

	Immobili	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni immateriali	Totale
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>108.668.216</b>	<b>7.275.812</b>	-	<b>115.944.028</b>
<b>Aumenti</b>	<b>12.121.520</b>	<b>982.395</b>	<b>2.500.000</b>	<b>15.603.915</b>
Acquisti	12.121.520	432.395	2.500.000	15.053.915
Riprese di valore	-	-	-	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Altre variazioni		550.000		550.000
<b>Diminuzioni</b>	<b>2.768.033</b>	<b>121.080</b>	-	<b>2.889.113</b>
Vendite				-
Rettifiche di valore	2.218.033	121.080	-	2.339.113
<i>ammortamenti</i>	2.218.033	121.080	-	2.339.113
<i>svalutazioni durature</i>	-	-	-	-
Altre variazioni	550.000	-	-	550.000
<b>Esistenze finali</b>	<b>118.021.703</b>	<b>8.137.127</b>	<b>2.500.000</b>	<b>128.658.830</b>
Rivalutazioni totali	-	-	-	-
Rettifiche totali	3.523.513	2.944.727	-	6.468.240
<i>ammortamenti</i>	3.523.513	2.944.727	-	6.468.240
<i>svalutazioni durature</i>	-	-	-	-

Le variazioni in aumento delle immobilizzazioni, pari a 15,6 milioni, si riferiscono:

- per 0,8 milioni, all’acquisto di un immobile in via Polveriera Vecchia a Verona destinato a ospitare iniziative istituzionali;
- per 1 milione, alla caparra confirmatoria versata alla stipula del contratto preliminare per un acquisto di un immobile del Seminario Vescovile di Verona.
- per 10,3 milioni, alla capitalizzazione delle spese per interventi negli immobili di proprietà, attribuibili ai seguenti immobili istituzionali:
  - 0,9 milioni per gli “ex Magazzini Generali” in Verona;
  - 3,6 milioni per il “Polo Scolastico di Agordo” in provincia di Belluno;
  - 2,2 milioni per “Palazzo Giustiniani Baggio” in Vicenza;
  - 0,5 milioni per “Castel San Pietro” in Verona;
  - 1,1 milioni per il già citato immobile in via Polveriera Vecchia a Verona;
  - 0,2 milioni per palazzo “Fulcis” in Belluno;
  - 1,7 milioni per il “Teatro Ristori” in Verona;
  - 0,1 milioni per l’immobile acquistato a Calalzo, in provincia di Belluno.
- per 0,2 milioni, all’acquisto di opere d’arte;
- per 0,2 milioni, all’acquisto di altre immobilizzazioni strumentali;

- per 0,1 milioni, alla donazione della Biblioteca “Carreri”;
- per 2,5 milioni, alla costituzione di un diritto di usufrutto trentennale su parte di un immobile di proprietà della “Croce Verde Pubblica Assistenza volontaria”, IPAB in Verona, da adibire ad attività istituzionali. L'importo rappresenta la stima del corrispettivo, convenuto nell'obbligo di eseguire i lavori di ristrutturazione dell'immobile oggetto dell'usufrutto.
- per 0,5 milioni, alla riclassificazione, avvenuta successivamente ad interventi di restauro, di alcune opere d'arte presenti nell'immobile di Piazza Mercato a Belluno precedentemente ricomprese nel valore di costo dell'immobile stesso.

Le variazioni in diminuzione delle immobilizzazioni materiali, pari a 2,8 milioni, si riferiscono:

- per 2,2 milioni, all'ammortamento degli immobili;
- per 0,1 milioni ad ammortamenti dei beni strumentali;
- per 0,5 milioni alla precedentemente citata riclassificazione ad opere d'arte.

#### *Composizione della voce “Immobilizzazioni”*

	Costo storico al 31/12/2008	Consistenza del fondo ammortamento	Totale
Immobili	115.586.162	3.523.513	112.062.649
Acconti su beni immobili	5.959.054	-	5.959.054
<i>Totale immobili</i>	<i>121.545.216</i>	<i>3.523.513</i>	<i>118.021.703</i>
Beni mobili d'arte	7.829.235	-	7.829.235
Beni mobili strumentali	3.252.619	2.944.727	307.892
Altri beni	2.500.000	-	2.500.000
<i>Totale altre immobilizzazioni</i>	<i>13.581.854</i>	<i>2.944.727</i>	<i>10.637.127</i>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>135.127.070</b>	<b>6.468.240</b>	<b>128.658.830</b>

Gli acconti per beni immobili sono relativi:

- ad immobili istituzionali da acquire, garantiti da fideiussione bancaria, per 5 milioni;
- alla già citata caparra confirmatoria per 1 milione.

Gli immobili acquisiti per scopi istituzionali ammontano a 63,2 milioni e trovano integrale copertura nella voce *Fondi per l'attività di istituto - altri fondi*. Tali immobili non sono soggetti ad ammortamento.

I beni mobili strumentali acquisiti per scopi istituzionali ammontano a 0,3 milioni e trovano integrale copertura nella voce *Fondi per l'attività di istituto - altri fondi*. Tali beni non sono soggetti ad ammortamento.

## LE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

### *Elenco delle partecipazioni in enti e società strumentali al 31/12/2008*

	Sede	Quantità di azioni	Possesso (%)	Valore nominale	Valore di bilancio
<i>non quotate:</i>					
Società strumentali					
ISC S.p.A.	Verona	8.239.791	100,00	8.239.791	8.230.651
<b>TOTALE</b>					<b>8.230.651</b>

	Risultato ultimo esercizio approvato (31/12/2007)	Ultimo dividendo percepito	Controllo (si/no)
<i>non quotate:</i>			
Società strumentali			
ISC S.p.A.	51.476	-	SI

### *Elenco delle altre partecipazioni al 31/12/2008*

	Sede	Quantità di azioni	Possesso (%)	Valore nominale	Valore di bilancio
<i>quotate:</i>					
Partecipazione nella Società Conferitaria:					
Unicredit S.p.A.	Roma	135.521.751	1,02	67.760.876	85.862.418
Altre partecipazioni:					
Unicredit S.p.A.	Roma	676.028.249	5,06	338.014.125	3.306.889.105
Allianz	Munich	294.100	0,06	752.896	31.736.978
Axa	Paris	4.375.000	0,21	10.018.750	94.494.313
Banca Monte dei Paschi di Siena	Siena	53.700.000	0,97	35.979.000	104.575.380
Banco Popolare	Verona	3.200.000	0,50	11.520.000	40.303.680
Cattolica Assicurazioni	Verona	322.924	0,63	968.772	10.329.790
Fortis NV	Brussels	9.960.000	0,42	9.960.000	8.549.664
Generali Assicurazioni	Trieste	1.495.528	0,11	1.495.528	33.415.330
Mediobanca	Milano	25.718.671	3,14	13.373.709	242.261.202
<b>TOTALE</b>					<b>3.958.417.860</b>
<i>non quotate:</i>					
Aeroporti Vicentini S.p.A.	Vicenza	14	0,01	76	4.037
Aeroporto Valerio Catullo S.p.A.	Sommacampagna	38.857	4,00	854.854	2.601.300
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova S.p.A.	Verona	2.250	0,15	162.675	1.139.069
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Roma	8.984.000	2,57	89.840.000	89.965.637
Ente Autonomo per le Fiere di Verona	Verona	1	22,16	1.774.029	9.504.745
Finanziaria Fondazioni S.p.A. in liquidazione	Verona	257.492	49,85	257.492	7.488.658
Polo Finanziario S.p.A.	Verona	20.000	33,33	20.000.000	20.000.000
Società per l'Autostrada di Alemagna S.p.A.	Venezia	98.900	8,24	25.714	27.233
Veronamercato S.p.A.	Verona	2.464.000	3,64	1.256.640	1.143.629
<b>TOTALE</b>					<b>131.874.308</b>
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>					<b>4.090.292.168</b>

	Risultato ultimo esercizio approvato (31/12/2007)	Ultimo dividendo percepito	Controllo (SI/NO)
<i>Quotate:</i>			
Partecipazione nella Società Conferitaria:			
Unicredit S.p.A.	5.961.127.000	167.539.438	NO
Altre partecipazioni:			
Unicredit S.p.A.			
Allianz	7.966.000.000	-	NO
Axa	5.666.000.000	-	NO
Banca Monte dei Paschi di Siena	1.437.558.000	-	NO
Banco Popolare	617.223.000	-	NO
Cattolica Assicurazioni	33.134.000	-	NO
Fortis NV	3.994.000.000	-	NO
Generali Assicurazioni	2.915.600.000	-	NO
Mediobanca	1.014.800.000	8.352.500	NO
<i>non quotate:</i>			
Finanziaria Fondazioni S.p.A. in liquidazione	271.156	-	NO
Veronamercato S.p.A.	-230.910	-	NO
Aeroporto Valerio Catullo S.p.A.	-1.756.614	-	NO
Società per l'Autostrada di Alemagna S.p.A.	82	-	NO
Ente Autonomo per le Fiere di Verona	3.561.478	-	NO
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A	1.374.000.000	11.679.200	NO
Aeroporti Vicentini S.p.A.	-1.462.798	-	NO
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova S.p.A.	14.894.557	18.000	NO
Polo Finanziario S.p.A.	-75.042	-	NO

Le immobilizzazioni finanziarie corrispondono ad attività preordinate ad assicurare uno stabile contributo reddituale.

Le partecipazioni minori e locali costituiscono un elemento di continuità tra la Fondazione e la Cassa di Risparmio conferente, originariamente proprietaria delle stesse.

L'utile della partecipazione strumentale è andato a copertura delle perdite degli esercizi precedenti.

### *Variazioni annue delle partecipazioni*

	Quotate	Non quotate	Totale altre partecipazioni	Strumentali
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>2.794.730.570</b>	<b>131.882.815</b>	<b>2.926.613.385</b>	<b>8.230.651</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze iniziali)</i>	3.705.134.666	-	-	-
<b>Aumenti</b>	<b>1.257.681.063</b>	-	<b>1.257.681.063</b>	-
Acquisti	821.720.841	-	821.720.841	-
Rivalutazioni	-	-	-	-
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	435.960.222	-	435.960.222	-
Altre variazioni	-	-	-	-
<b>Diminuzioni</b>	<b>93.993.773</b>	<b>8.507</b>	<b>94.002.280</b>	-
Vendite e rimborsi	14.164.849	-	14.164.849	-
Svalutazioni	79.817.448	8.507	79.825.955	-
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-	-	-	-
Altre variazioni	11.476	-	11.476	-
<b>Esistenze finali</b>	<b>3.958.417.860</b>	<b>131.874.308</b>	<b>4.090.292.168</b>	<b>8.230.651</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze finali)</i>	1.762.260.540	-	-	-

Le variazioni in aumento, pari a 1.257,7 milioni, corrispondono:

- per 821,7 milioni agli acquisti di titoli azionari effettuati nell'anno;
- per 436 milioni al trasferimento al portafoglio immobilizzato di azioni quotate.

Le variazioni in diminuzione, pari a 94 milioni, corrispondono:

- per 14,2 milioni alla cessione di parte della partecipazione in Generali Assicurazioni;
- per 79,8 milioni alla rettifica di valore della partecipazione in Fortis NV. Tale partecipazione, alla luce della incerta situazione societaria e di mercato e nelle more dell'approvazione del bilancio della stessa, è stata prudenzialmente valutata al valore di mercato.

Per tutte le altre partecipazioni quotate, invece, che presentano una differenza di valore tra il costo di carico ed il valore di mercato non è stato effettuato adeguamento di valore in considerazione del fatto che le turbolenze in atto nei mercati finanziari e l'assenza di informazioni negative relative ad un deterioramento delle condizioni economico-patrimoniali delle società fanno fondatamente ritenere possibile un'inversione di tendenza.

*Effetto economico e patrimoniale della immobilizzazione di strumenti finanziari*

Titolo	Numero azioni	Valore di carico alla data di trasferimento	Valore medio per azione	Valutazione media mensile*	Valore di immobilizzo	Importo svalutazione
<b>Generali</b>						
Assicurazioni	2.130.000	59.924.508	28,1336	22,3435	47.591.655	12.332.853
Axa	4.375.000	119.929.877	27,4125	21,5987	94.494.312	25.435.565
Allianz	294.100	42.124.649	143,2324	107,9122	31.736.978	10.387.671
Banco Popolare	3.200.000	48.639.040	15,1997	12,5949	40.303.680	8.335.360
<b>Cattolica</b>						
Assicurazioni	322.924	11.436.450	35,4153	31,9883	10.329.790	1.106.660
Fortis NV	9.960.000	100.256.633	10,0659	8,8722	88.367.112	11.889.521
Mediobanca	12.850.000	191.800.385	14,9261	9,5745	123.032.325	68.768.060
Unicredit S.p.A.	50.000	150.950	3,0190	2,0874	104.370	46.580
<b>TOTALE</b>		<b>574.262.492</b>			<b>435.960.222</b>	<b>138.302.270</b>

\* media aritmetica dei prezzi rilevati nel mese precedente a partire dal giorno di deliberazione del trasferimento

I provvedimenti di immobilizzo, deliberati il 22 settembre e 13 novembre 2008, hanno comportato una svalutazione di 138,3 milioni e sono stati assunti per confermare la natura strategica e durevole di tali investimenti e in considerazione dell'alta volatilità espressa dal mercato.

*Azioni della Società Conferitaria (inclusa nel portafoglio immobilizzato)*

	Numero azioni	31-12-2008	prezzo medio
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>135.521.751</b>	<b>85.862.418</b>	<b>0,6336</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze iniziali)</i>		<i>779.236.516</i>	<i>5,7499</i>
<b>Aumenti</b>	-	-	
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-	-	
Altre variazioni	-	-	
. plusvalenze a patrimonio	-	-	
. plusvalenze a conto economico	-	-	
<b>Diminuzioni</b>	-	-	
Vendite azioni conferitaria	-	-	
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-	-	
<b>Esistenze finali</b>	<b>135.521.751</b>	<b>85.862.418</b>	<b>0,6336</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze finali)</i>		<i>222.675.789</i>	<i>1,6431</i>
<i>(valore della quota di patrimonio netto)</i>		<i>586.120.366</i>	

Non ci sono stati movimenti per le azioni Unicredit rivenienti da conferimento.

**Immobilizzazioni finanziarie: titoli di debito**

	quotate	non quotate	totale
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>242.531.561</b>	<b>59.716.985</b>	<b>302.248.546</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze iniziali)</i>	<i>239.411.683</i>	<i>58.441.320</i>	
<b>Aumenti</b>	-	<b>46.845</b>	<b>46.845</b>
Acquisti	-	-	-
Riprese di valore e rivalutazioni	-	-	-
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-	-	-
Altre variazioni	-	46.845	46.845
<b>Diminuzioni</b>	<b>589.825</b>	<b>790.369</b>	<b>1.380.194</b>
Vendite e rimborsi	-	-	-
Rettifiche di valore	232.207	790.369	1.022.576
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-	-	-
Altre variazioni	357.618	-	357.618
<b>Esistenze finali</b>	<b>241.941.736</b>	<b>58.973.461</b>	<b>300.915.197</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze finali)</i>	<i>241.941.736</i>	<i>58.973.461</i>	

La variazione in aumento si riferisce alla registrazione degli scarti di negoziazione di competenza dell'esercizio.

Le variazioni in diminuzione, pari a 1,4 milioni, corrispondono:

- per 1 milione alle rettifiche di valore dovute all'adeguamento prudenziale al valore di mercato;
- per 0,4 milioni alla registrazione degli scarti di negoziazione di competenza dell'esercizio.

Il portafoglio obbligazionario immobilizzato, è stato costituito nel 2004 ed è così composto (valore nominale):

- per 240 milioni da BTP a lungo termine (scadenza febbraio 2015);
- per 60 milioni da obbligazioni emesse da primaria banca italiana (scadenza febbraio 2014).

Poiché nei primi mesi del 2009 tutti i titoli di debito presenti tra le *Immobilizzazioni finanziarie* sono stati trasferiti tra gli *Strumenti finanziari non immobilizzati*, si è ritenuto opportuno rettificare già nell'esercizio 2008 il valore di bilancio di tali titoli per adeguarlo al valore di mercato.

### ***Immobilizzazioni finanziarie: altri titoli***

<b>Esistenze iniziali</b>	<b>103.234.268</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze iniziali)</i>	<i>106.041.411</i>
<b>Aumenti</b>	<b>25.050.000</b>
Richiami	25.050.000
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
Altre variazioni	-
<b>Diminuzioni</b>	<b>4.200.768</b>
Vendite e rimborsi	4.200.768
Rettifiche di valore	-
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Altre variazioni	-
<b>Esistenze finali</b>	<b>124.083.500</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze finali)</i>	<i>125.397.643</i>

Gli aumenti, pari a 25,1 milioni, sono riferiti a versamenti effettuati nei confronti del fondo chiuso “Clessidra Capital Partners”.

Le diminuzioni, pari a 4,2 milioni, sono riferite a rimborsi di capitale relativi al fondo chiuso “Mediolanum Property”.

### **GLI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI**

#### ***Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale***

<b>Esistenze iniziali</b>	<b>48.992.465</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze iniziali)</i>	<i>50.818.887</i>
<b>Aumenti</b>	-
Conferimenti	-
Riprese di valore e rivalutazioni	-
Altre variazioni	-
<b>Diminuzioni</b>	<b>4.711.481</b>
Prelievi	-
Rettifiche di valore	4.647.587
Altre variazioni	63.894
<b>Esistenze finali</b>	<b>44.280.984</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze finali)</i>	<i>44.280.984</i>
<i>(costo medio ponderato del portafoglio)</i>	<i>48.343.496</i>
<b>Risultato di gestione lordo del periodo</b>	<b>-4.647.587</b>
Imposte	-
<b>Risultato della gestione patrimoniale individuale</b>	<b>-4.647.587</b>
Commissioni di gestione	62.251
Commissioni di intermediazione	1.643
Spese e bolli	-
<b>Risultato di gestione netto</b>	<b>-4.583.693</b>

Le diminuzioni, pari a 4,7 milioni, sono riferite:

- per 4,6 milioni all'adeguamento al valore di rendicontazione;
- per 0,1 milioni a commissioni.

La Fondazione ha in essere una gestione patrimoniale personalizzata. La Gestione Patrimoniale ha il seguente parametro di riferimento:

- 50% DJ EUROPE STOXX 50 P
- 20% JP MORGAN EMU aggregate 1-3
- 20% JP MORGAN EMU aggregate 1-10
- 10% JP MORGAN EMU 3 mesi cash

La variazione del parametro di riferimento alla fine dell'esercizio è stata pari a -18,43%.

#### *Strumenti finanziari quotati: titoli di debito*

<b>Esistenze iniziali</b>	<b>502.674.277</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze iniziali)</i>	<i>503.325.467</i>
<b>Aumenti</b>	<b>917.996.159</b>
Acquisti	917.712.497
Riprese di valore e rivalutazioni	283.662
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Altre variazioni	-
<b>Diminuzioni</b>	<b>1.141.296.956</b>
Vendite e rimborsi	1.118.659.333
Rettifiche di valore	14.201.216
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Altre variazioni	8.436.407
<b>Esistenze finali</b>	<b>279.373.480</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze finali)</i>	<i>279.828.459</i>

Le variazioni in aumento, pari a 918 milioni, corrispondono:

- per 917,7 milioni agli acquisti di obbligazioni effettuati nell'esercizio;
- per 0,3 milioni a riprese di valore per rettifiche effettuate nel precedente esercizio;

Le variazioni in diminuzione, pari a 1.141,3 milioni, corrispondono:

- per 1.118,7 milioni alle vendite ed ai rimborsi dell'esercizio;
- per 14,2 milioni alle rettifiche di valore dovute all'adeguamento contabile al minore tra il costo di acquisto e il prezzo di mercato;
- per 8,4 milioni alle minusvalenze nette realizzate nell'anno.

*Strumenti finanziari quotati: titoli di capitale*

<b>Esistenze iniziali</b>	<b>1.019.639.017</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze iniziali)</i>	<i>980.396.093</i>
<b>Aumenti</b>	<b>328.855.676</b>
Acquisti	304.269.457
Riprese di valore e rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio gestito	-
Altre variazioni	24.586.219
<b>Diminuzioni</b>	<b>1.320.970.547</b>
Vendite e rimborsi	717.162.040
Rettifiche di valore	167.848.285
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	435.960.222
Altre variazioni	-
<b>Esistenze finali</b>	<b>27.524.146</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze finali)</i>	<i>27.524.146</i>

Le variazioni in aumento, pari a 328,9 milioni corrispondono:

- per 304,3 milioni agli acquisti di azioni effettuati nell'esercizio;
- per 24,6 milioni alle plusvalenze nette realizzate nell'anno.

Le variazioni in diminuzione, pari a 1,321 milioni, corrispondono:

- per 717,2 milioni alle vendite effettuate nell'esercizio;
- per 167,8 milioni all'adeguamento contabile al minore tra il costo di acquisto e il prezzo di mercato, di cui 138,3 milioni effettuate al momento del trasferimento al portafoglio immobilizzato;
- per 436 milioni al trasferimento al portafoglio immobilizzato.

*Strumenti finanziari quotati: parti di organismi di investimento collettivo del risparmio*

<b>Esistenze iniziali</b>	<b>21.973.624</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze iniziali)</i>	<i>22.063.554</i>
<b>Aumenti</b>	<b>1.602.000</b>
Acquisti	1.602.000
Riprese di valore e rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Altre variazioni	-
<b>Diminuzioni</b>	<b>22.375.859</b>
Vendite e rimborsi	19.444.115
Rettifiche di valore	321.339
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Altre variazioni	2.610.405
<b>Esistenze finali</b>	<b>1.199.765</b>
<i>(valore di mercato delle esistenze finali)</i>	<i>1.199.765</i>

L'operatività riguarda principalmente la negoziazione di fondi su indici ed ETF. La variazione in aumento, pari a 1,6 milioni, corrisponde agli acquisti effettuati nell'esercizio.

Le variazioni in diminuzione corrispondono:

- per 19,4 milioni alle vendite effettuate nell'esercizio;
- per 0,3 milioni alle rettifiche di valore da valutazione;
- per 2,6 milioni alle minusvalenze nette realizzate nell'anno.

#### ***Strumenti finanziari non quotati: titoli di debito***

<b>Esistenze iniziali</b>	<b>2.078.926</b>
<i>(valore presumibile di realizzazione delle esistenze iniziali)</i>	<i>2.097.293</i>
<b>Aumenti</b>	<b>2.000.000</b>
Acquisti	2.000.000
Riprese di valore e rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Altre variazioni	-
<b>Diminuzioni</b>	<b>2.490.941</b>
Vendite e rimborsi	1.731.709
Rettifiche di valore	759.232
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Altre variazioni	-
<b>Esistenze finali</b>	<b>1.587.985</b>
<i>(valore presumibile di realizzazione delle esistenze finali)</i>	<i>1.587.985</i>

La variazione in aumento, pari a 2 milioni, corrisponde agli acquisti effettuati nell'esercizio.

Le variazioni in diminuzione, pari a 2,5 milioni, corrispondono:

- per 1,7 milioni ai rimborsi dell'esercizio;
- per 0,8 milioni alle rettifiche di valore da valutazione.

#### **I CREDITI, LE DISPONIBILITÀ LIQUIDE, LE ALTRE ATTIVITÀ E I RATEI E RISCONTI**

##### ***Crediti***

	31-12-2008
Finanziamento a società controllata strumentale	12.577.254
Crediti tributari	9.493.361
Crediti per partite diverse	133.835
<b>Totale</b>	<b>22.204.450</b>

Il finanziamento si riferisce ad un apporto infruttifero a vista a favore della società strumentale ISC S.p.A. Per tale finanziamento sono stati utilizzati fondi istituzionali per 5,4 milioni. Tale importo è evidenziato in un apposito fondo tra i *Fondi per l'attività d'istituto - altri fondi*.

I crediti tributari comprendono acconti Ires per 7,3 milioni, Irap per 0,2 milioni e crediti per imposte subite all'estero per 2 milioni.

I crediti per partite diverse riguardano rimborsi spese e fitti attivi di competenza dell'esercizio, ma incassate nei primi mesi del 2009.

#### *Disponibilità liquide*

	31-12-2008
Cassa contante	2.938
C/C banche	40.186.225
<b>Totale</b>	<b>40.189.163</b>

#### *Altre attività*

	31-12-2008
Disponibilità liquide progetto "ARC Scaligera NET"	22.282
Strumenti finanziari non immobilizzati progetto "ARC Scaligera NET"	1.984.142
Ratei attivi su titoli progetto "ARC Scaligera NET"	24.881
<b>Totale</b>	<b>2.031.305</b>

La Fondazione, nell'ambito dell'iniziativa "ARC-SCALIGERA-NET Università Fondazione Cariverona Ospedale Alleati per la Ricerca sul Cancro", gestisce i fondi ri-venienti da un lascito testamentario di Miria Cherubini Loro e destinato all'Azienda Ospedaliera Istituti Ospitalieri di Verona. Tali fondi sono destinati ad uno specifico progetto di realizzazione di un Centro di Ricerca e trovano integrale copertura in una apposito fondo tra i *Fondi per l'attività d'istituto - altri fondi*.

#### *Ratei e risconti attivi*

	31-12-2008
<b>Ratei relativi a:</b>	<b>8.467.027</b>
Interessi maturati su titoli	8.467.027
<b>Risconti relativi a:</b>	<b>39.727</b>
Oneri	39.727
<b>Totale</b>	<b>8.506.754</b>

#### **IL PATRIMONIO NETTO**

	Saldo al 31/12/2007	Donazioni ricevute	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo al 31/12/2008
Fondo di dotazione	1.017.599.829	-	-	-	1.017.599.829
Riserva da donazioni	90.231	39	-	-	90.270
Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	2.821.169.834	-	-79.817.448	-	2.741.352.386
Riserva obbligatoria	322.422.548	-	-	20.654.609	343.077.157
Altre riserve facoltative previste dalla legge o dall'Autorità di Vigilanza	101.596.689	-	-	-	101.596.689
Avanzo residuo di esercizio	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.262.879.131</b>	<b>39</b>	<b>-79.817.448</b>	<b>20.654.609</b>	<b>4.203.716.331</b>

L'accantonamento alla voce *riserva obbligatoria* è pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio. La diminuzione della riserva da *rivalutazioni e plusvalenze* è stata determinata dall'utilizzo di parte della riserva stessa per compensare gli effetti economici della rettifica di valore della partecipazione in Fortis NV. Tale riserva è stata costituita in anni precedenti con le plusvalenze realizzate dalla vendita della Società Bancaria Conferitaria e imputate direttamente a patrimonio netto. L'utilizzo, mediante transito nel conto economico alla voce *Proventi straordinari*, è stato effettuato al fine di mantenere un adeguato livello delle erogazioni istituzionali e autorizzato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con lettera del 24 Marzo 2009.

## I FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO

### *Fondo di stabilizzazione degli interventi istituzionali*

	31-12-2008
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>222.635.511</b>
<i>meno:</i>	
- Trasferimento al fondo erogazioni	-
<i>più:</i>	
- Accantonamento dell'esercizio	17.377.208
<b>Esistenze finali</b>	<b>240.012.719</b>

La variazione in aumento corrisponde alla quota accantonata nell'esercizio. Il fondo è sufficiente a coprire gli impegni pluriennali, pari a 118,6 milioni.

### *Fondi per le erogazioni*

	31-12-2008
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>181.977.250</b>
<i>meno:</i>	<i>155.482.130</i>
- Impegni deliberati negli anni precedenti di competenza dell'esercizio	64.949.299
- Utilizzi per impegni deliberati nell'esercizio	90.532.831
<i>più:</i>	<i>70.113.773</i>
- Accantonamento dell'esercizio	59.133.333
- Storni di delibere	10.980.440
<b>Esistenze finali</b>	<b>96.608.893</b>

Le variazioni in diminuzione corrispondono:

- per 64,9 milioni agli impegni assunti negli anni precedenti, ma di competenza dell'esercizio;
- per 90,5 milioni agli impegni assunti nell'esercizio.

Le variazioni in aumento corrispondono:

- per 59,1 milioni all'accantonamento dell'esercizio;
- per 11 milioni a storni di delibere.

### *Fondi per gli interventi diretti*

	31-12-2008
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>1.021.209</b>
<i>più:</i>	600.000
- Accantonamento dell'esercizio	600.000
<i>meno:</i>	338.602
- Impegni deliberati negli anni precedenti di competenza dell'esercizio	36.000
- Utilizzi per impegni assunti nell'esercizio	302.602
<b>Esistenze finali</b>	<b>1.282.607</b>

La variazione in aumento, pari a 0,6 milioni, corrisponde all'accantonamento dell'esercizio.

La variazione in diminuzione, pari a 0,3 milioni, corrisponde all'utilizzo per interventi diretti di competenza dell'esercizio.

### *Altri fondi*

	31-12-2008
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>69.511.419</b>
<i>meno:</i>	5.607.112
- Conferimenti a Fondazione per il Sud	1.282.238
- Extra-accantonamento al fondo volontariato	2.692.700
- Utilizzo del fondo per il progetto "ARC Scaligera NET"	1.632.174
<i>più:</i>	20.344.510
- Donazioni ricevute	100.000
- Incremento del fondo per immobilizzazioni materiali istituzionali	755.564
- Accantonamenti al fondo per la realizzazione del Progetto Sud	2.753.948
- Incremento del fondo per immobili istituzionali	10.571.520
- Incremento del fondo per immobili istituzionali in usufrutto	2.500.000
- Incremento del fondo per il progetto "ARC Scaligera NET"	3.663.478
<b>Esistenze finali</b>	<b>84.248.817</b>

Le variazioni in diminuzione corrispondono:

- per 1,3 milioni ai conferimenti effettuati a favore della Fondazione per il Sud;
- per 2,7 milioni all'ulteriore accantonamento al *fondo per il volontariato* di parte del fondo per la realizzazione del Progetto Sud;
- per 1,6 milioni all'utilizzo del fondo destinato al Progetto "ARC SCALIGERA NET".

Le variazioni in aumento corrispondono:

- per 0,1 milioni al valore di una donazione consistente in una raccolta di libri antichi denominata "Biblioteca Carreri";
- per 0,8 milioni ad acquisti di immobilizzazioni materiali per fini istituzionali;
- per 2,8 milioni all'accantonamento di una quota pari a quella accantonata al *fondo per il volontariato*, ma destinata al fondo per la realizzazione del Progetto Sud,

con riserva di conguagliare tale somma nel corso del 2009. Il conguaglio avverrà a seguito della conferma, da parte di ACRI, della quota esatta di competenza della Fondazione.

- per 10,6 milioni ad interventi su immobili con destinazione a carattere istituzionale come di seguito specificato:
  - per 0,8 milioni, all'acquisto di un immobile in via Polveriera Vecchia a Verona destinato a ospitare iniziative istituzionali;
  - per 10,3 milioni per interventi di ristrutturazione degli immobili istituzionali;
  - per -0,5 milioni alla riclassificazione, avvenuta successivamente ad interventi di restauro, di alcune opere d'arte presenti nell'immobile di Piazza Mercato a Belluno precedentemente ricomprese nel valore di costo dell'immobile stesso.
- per 2,5 milioni ai costi relativi a un diritto di usufrutto di un immobile di proprietà della "Croce Verde Pubblica Assistenza volontaria", IPAB in Verona, da adibire ad attività istituzionali.
- per 3,7 milioni all'importo riveniente dal già citato lascito testamentario destinato all'Azienda Ospedaliera Istituti Ospitalieri di Verona e gestito dalla Fondazione. L'importo originariamente conferito è stato pari a 3,6 milioni, e si è incrementato a seguito degli investimenti effettuati dalla Fondazione.

**Composizione della voce "Altri fondi"**

	31-12-2008
Fondo donazioni modali	100.150
Fondo progetto "ARC Scaligera NET"	2.031.305
Fondo per la realizzazione del Progetto Sud	4.677.422
Fondo per la progettazione sociale del Sud	5.265.613
Fondo finanziamento società strumentali	5.444.733
Fondo per immobili istituzionali	63.189.950
Fondo per immobili istituzionali in usufrutto	2.500.000
Fondo per immobilizzazioni materiali istituzionali	1.039.644
<b>Totale</b>	<b>84.248.817</b>

**I FONDI PER RISCHI E ONERI**

**Fondi per rischi e oneri**

	31-12-2008
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>25.987.700</b>
<i>meno:</i>	
- utilizzi dell'esercizio	438.264
<i>più:</i>	
- Accantonamenti di competenza dell'esercizio	6.948.480
<b>Esistenze finali</b>	<b>32.497.916</b>

Gli accantonamenti di competenza dell'esercizio sono rappresentati:

- per 0,4 milioni, da *oneri per il personale*. Tali costi sono stati imputati tra gli oneri per il personale;

- per 6,5 milioni, dall'accantonamento prudenziale relativo ai dividendi incassati nell'esercizio 2008 dalla partecipazione detenuta in Cassa Depositi e Prestiti. Tale accantonamento corrisponde all'eccedenza rispetto al dividendo minimo garantito.

## IL TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

### *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

	31-12-2008
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>559.591</b>
<i>meno:</i>	
- Utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio	17.955
<i>più:</i>	
- Accantonamenti di competenza dell'esercizio	122.762
<b>Esistenze finali</b>	<b>664.398</b>

## LE EROGAZIONI DELIBERATE

### *Erogazioni deliberate*

	31-12-2008
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>352.651.413</b>
<i>meno:</i>	<i>128.581.963</i>
- Erogazioni effettuate nell'esercizio (pagamenti)	117.601.523
- Storni di delibere assunte	10.980.440
<i>più:</i>	<i>155.820.732</i>
- Utilizzo del fondo erogazioni per deliberazioni assunte	155.482.130
- Utilizzo del fondo interventi diretti	338.602
<b>Esistenze finali</b>	<b>379.890.182</b>

Le variazioni in diminuzione, pari a 128,6 milioni, corrispondono:

- per 117,6 milioni, ai pagamenti effettuati nell'esercizio;
- per 11 milioni, allo storno di erogazioni deliberate.

Le variazioni in aumento, pari a 155,8 milioni, corrispondono:

- per 155,5 milioni, alle erogazioni deliberate di competenza dell'esercizio;
- per 0,3 milioni, agli interventi diretti.

## IL FONDO PER IL VOLONTARIATO

### *Fondo per il volontariato*

	31-12-2008
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>30.815.831</b>
<i>meno:</i>	<i>7.125.984</i>
- Utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio	7.125.984
<i>più:</i>	<i>5.446.648</i>
- Extra-accantonamento da fondo per la realizzazione del progetto Sud	2.692.700
- Accantonamenti di competenza dell'esercizio	2.753.948
<b>Esistenze finali</b>	<b>29.136.495</b>

La variazione in diminuzione, pari a 7,1 milioni, corrisponde ai pagamenti effettuati nell'esercizio.

Le variazioni in aumento corrispondono:

- per 2,7 milioni, all'extra accantonamento effettuato come da indicazioni dell'ACRI, così come previsto dal Protocollo d'intesa del 5 ottobre 2005 relativo al Progetto Sud;
- per 2,8 milioni, all'accantonamento di competenza dell'esercizio, determinato come segue:

### *Determinazione erogazione minima*

<b>Reddito</b>	<b>122.693.232</b>
- Costi di funzionamento	-17.231.869
- Oneri fiscali	-2.188.317
<b>Avanzo di esercizio</b>	<b>103.273.046</b>
- Riserva obbligatoria (20%)	-20.654.609
- Erogazione minima ai settori rilevanti	-41.309.219
<b>Parametro di riferimento</b>	<b>41.309.219</b>

Ai sensi dell'art. 8 comma d) della legge 153/99, l'erogazione minima ai settori rilevanti corrisponde ad almeno il 50% dell'avanzo di esercizio dedotto l'accantonamento a riserva obbligatoria.

### *Determinazione dell'accantonamento al fondo per il volontariato*

Parametro di riferimento	41.309.219
accantonamento al Fondo (1/15 del parametro di riferimento)	2.753.948

Un ulteriore accantonamento di pari importo viene destinato al *fondo per la realizzazione del Progetto Sud* riclassificato nella voce *fondi per l'attività di istituto – altri fondi*.

## I DEBITI E I RATEI E RISCONTI PASSIVI

### *Debiti*

	31-12-2008
Debiti verso fornitori	2.681.441
Debiti tributari	2.401.848
- per imposte di competenza dell'esercizio	2.055.855
- per ritenute effettuate	345.993
Capitale sociale sottoscritto e non versato	5.000.000
Debiti diversi	936.624
<b>Totale</b>	<b>11.019.913</b>

I debiti tributari sono relativi alle imposte di competenza dell'esercizio. Il capitale sottoscritto e non versato riguarda la partecipazione nella "Polo Finanziario S.p.A" iscritta tra le immobilizzazioni finanziarie.

La voce *Ratei e risconti passivi*, pari a 107 euro, si riferisce a ratei su oneri amministrativi.

## I CONTI D'ORDINE

	31-12-2008
Beni di terzi	30.098
Beni presso terzi	1.368.625.306
Garanzie ricevute	10.134.054
Garanzie e impegni	467.804.889
Impegni di erogazione	118.627.907
Fondi di dotazione di fondazioni	17.865.633
Impegno per sottoscrizione fondi	73.419.560

La voce *Beni di terzi* ricomprende beni in comodato alla Fondazione.

### *Beni presso terzi*

	31-12-2008
Beni artistici di proprietà presso terzi per fini istituzionali	1.955.409
Arredi in comodato presso terzi	144.705
Titoli di proprietà presso terzi a custodia	1.366.525.192
<b>Totale</b>	<b>1.368.625.306</b>

Tra le *Garanzie ricevute* si evidenziano fidejussioni ricevute per 10,1 milioni di cui 5 milioni a fronte di acconti su beni immobili.

La voce *Garanzie e Impegni* si riferisce ad impegni su titoli, fondi chiusi ed immobili, nonché ad impegni per finanziamenti alla società strumentale. La Fondazione non ha prestato garanzie.

La voce *Impegni di erogazione* rappresenta il volume dei progetti con erogazione pluriennale a valere sulle previsioni di rendite future.

L'importo degli impegni, in base alla documentazione pervenuta in attesa di una più precisa formulazione dei piani finanziari degli enti beneficiari, è così ripartito:

	importo
anno 2009	16.525.000
anno 2010	60.180.000
anno 2011	41.478.907
anno 2012	444.000
<b>Totale</b>	<b>118.627.907</b>

La voce *Fondi di dotazione di fondazioni* pari a 17,9 milioni rappresenta le quote sottoscritte nei fondi di dotazione di altre fondazioni.

La voce *Impegni per sottoscrizione fondi* si riferisce al fondo mobiliare chiuso di private equity "Clessidra" e al fondo immobiliare chiuso "Mediolanum Property". Si tratta di impegni per investimenti mobiliari nell'ambito delle politiche di diversificazione del patrimonio.

## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### IL RISULTATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

#### *Risultato delle gestioni patrimoniali individuali*

	31-12-2008	31-12-2007
Plusvalenze da realizzo	-	4.671.650
Minusvalenze da valutazione	-4.647.587	-
<b>Totale</b>	<b>-4.647.587</b>	<b>4.671.650</b>

#### *Dividendi e proventi assimilati*

	31-12-2008	31-12-2007
a) Da società strumentali	-	-
b) Da altre immobilizzazioni finanziarie	194.684.318	136.322.798
- dividendi da partecipazione Unicredit Conferitaria	35.235.655	32.525.220
- dividendi da altre partecipazioni	152.353.483	92.094.151
- proventi netti da fondi comuni immobilizzati	7.095.180	11.703.427
c) Da strumenti finanziari non immobilizzati	26.103.142	34.260.250
- dividendi	26.037.331	34.062.462
- altri proventi	65.811	197.788
<b>Totale</b>	<b>220.787.460</b>	<b>170.583.048</b>

#### *Interessi e proventi assimilati*

	31-12-2008	31-12-2007
Su crediti verso banche	2.497.415	3.721.497
Su titoli di debito	38.355.359	53.572.214
Altri interessi attivi	14.534.422	743.163
<b>Totale lordo</b>	<b>55.387.196</b>	<b>58.036.874</b>
Ritenute subite alla fonte	-7.276.762	-7.394.716
<b>Totale</b>	<b>48.110.434</b>	<b>50.642.158</b>

Tra gli *altri interessi attivi* sono registrati gli interessi rivenienti da operazioni di Pronti contro Termine.

*Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati*

	31-12-2008	31-12-2007
<b>Svalutazioni</b>	<b>183.130.072</b>	<b>194.213.894</b>
Titoli di debito	14.960.448	2.652.758
Titoli di capitale	167.848.285	191.172.226
Fondi	321.339	388.910
<b>Riprese di valore</b>	<b>283.662</b>	<b>3.710.634</b>
Titoli di debito	283.662	1.786.808
Titoli di capitale	-	1.923.826
<b>Totale</b>	<b>-182.846.410</b>	<b>-190.503.260</b>

*Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati*

	31-12-2008	31-12-2007
Titoli di debito	-8.436.408	1.800.772
Titoli di capitale	24.586.219	183.128.595
Contratti di investimento collettivo del risparmio	-2.610.405	913.701
Contratti derivati	22.548.948	16.063.050
Differenze in cambi	-407	-7.818
<b>Totale</b>	<b>36.087.947</b>	<b>201.898.300</b>
Ritenute subite alla fonte	-11.582	-2.755.008
<b>Totale</b>	<b>36.076.365</b>	<b>199.143.292</b>

*Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie*

	31-12-2008	31-12-2007
<b>Svalutazioni</b>	<b>80.848.531</b>	<b>49.753</b>
Altre partecipazioni	79.825.955	49.753
Titoli di debito	1.022.576	-
<b>Riprese di valore</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rivalutazione partecipazioni strumentali	-	-
<b>Totale</b>	<b>-80.848.531</b>	<b>-49.753</b>

*Oneri finanziari e di gestione del patrimonio*

	31-12-2008	31-12-2007
a) per il personale incaricato della gestione del patrimonio	334.401	396.161
b) per servizi di gestione del patrimonio e di consulenza	62.252	99.187
c) commissioni di negoziazione	1.643	5.908
d) interessi passivi e altri oneri finanziari	3.926	3.136
<b>Totale</b>	<b>402.222</b>	<b>504.392</b>

## GLI ALTRI PROVENTI E ONERI E LE IMPOSTE

### *Altri proventi*

	31-12-2008	31-12-2007
Recupero spese per personale distaccato	643.472	671.546
Fitti attivi e recupero spese condominiali	3.094.071	2.279.317
Recuperi e rimborsi vari	89.150	92.310
<b>Totale</b>	<b>3.826.693</b>	<b>3.043.173</b>

Nella voce *Fitti attivi* è ricompreso l'importo afferente la locazione dell'immobile denominato "Centro Gemello".

### *Oneri*

	31-12-2008	31-12-2007
a) compensi e rimborsi organi statutari	2.075.711	2.193.530
b) per il personale	4.366.488	4.242.679
c) per consulenti e collaboratori esterni	226.783	326.589
d) per servizi	1.452.118	2.290.220
e) ammortamenti	2.339.113	1.224.692
f) accantonamenti	6.468.480	7.097.360
g) altri oneri	303.176	292.301
<b>Totale</b>	<b>17.231.869</b>	<b>17.667.371</b>

I compensi e i rimborsi agli organi statutari si dettagliano come segue:

	numero	importo
a) componenti organo di indirizzo	32	749.920
b) componenti organo di amministrazione	8	1.142.655
c) componenti organo di controllo	3	183.136
<b>Totale</b>	<b>43</b>	<b>2.075.711</b>

Il personale della Fondazione al 31/12/2008 è così composto:

- n. 9 dirigenti;
- n. 12 quadri;
- n. 25 impiegati;
- n. 2 collaborazioni a progetto.

La voce *ammortamenti* comprende per 2,2 milioni, l'ammortamento dell'immobile denominato "Centro Gemello". Tale immobile viene ammortizzato, in relazione alla durata del contratto di locazione, in rate costanti per 18 anni. Sono inoltre ammortizzati gli appartamenti di San Pietro in Monastero.

La voce accantonamenti riguarda esclusivamente il già citato accantonamento per i dividendi percepiti dalla Cassa Depositi e Prestiti in eccesso rispetto al dividendo minimo garantito.

### *Proventi straordinari*

	31-12-2008	31-12-2007
Indennità e risarcimenti assicurativi	2.500	1.454
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	2.838.941	445.539
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni materiali	-	87.514
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni finanziarie	11.476	-
Utilizzo riserva da rivalutazioni e plusvalenze	79.817.448	-
<b>Totale</b>	<b>82.670.365</b>	<b>534.507</b>

La *riserva da rivalutazioni e plusvalenze* è stata utilizzata per compensare gli effetti economici della rettifica di valore della partecipazione in Fortis NV. Tale riserva è stata costituita in anni precedenti con plusvalenze realizzate dalla vendita della Società Bancaria Conferitaria e imputate direttamente a patrimonio netto. L'utilizzo, mediante transito nel conto economico alla voce *Proventi straordinari*, è stato effettuato al fine di mantenere un adeguato livello delle erogazioni istituzionali e autorizzato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con lettera del 24 Marzo 2009. Tra le sopravvenienze attive e le insussistenze del passivo è compresa la ripresa, a conto economico, di accantonamenti per debiti tributari effettuati nell'esercizio precedente.

### *Oneri straordinari*

	31-12-2008	31-12-2007
Sopravvenienze passive	24	20
Imposte relative ad esercizi precedenti	33.311	8.702
<b>Totale</b>	<b>33.335</b>	<b>8.722</b>

### *Imposte e tasse*

	31-12-2008	31-12-2007
<b>Imposte da pagare con dichiarazione dei redditi</b>	<b>2.055.855</b>	<b>3.566.967</b>
IRES	783.943	3.374.908
Imposta sostitutiva	1.072.438	-
IRAP	199.474	192.059
<b>Imposte versate nell'esercizio</b>	<b>132.462</b>	<b>81.223</b>
ICI	72.573	55.142
Tassa rifiuti solidi urbani	26.359	22.989
Altre imposte e tasse	33.530	3.092
<b>Totale imposte a carico dell'esercizio</b>	<b>2.188.317</b>	<b>3.648.190</b>

La Fondazione ha in essere i seguenti ricorsi fiscali:

- periodo d'imposta 01/09/95-31/08/96: istanza di restituzione di maggior IRPEG versata per 4,3 milioni ai sensi dell'articolo 38 D.P.R. 602/1973;
- periodo d'imposta 01/09/96-31/08/97: istanza di restituzione di maggior IRPEG versata per 11,3 milioni ai sensi dell'articolo 38 D.P.R. 602/1973;

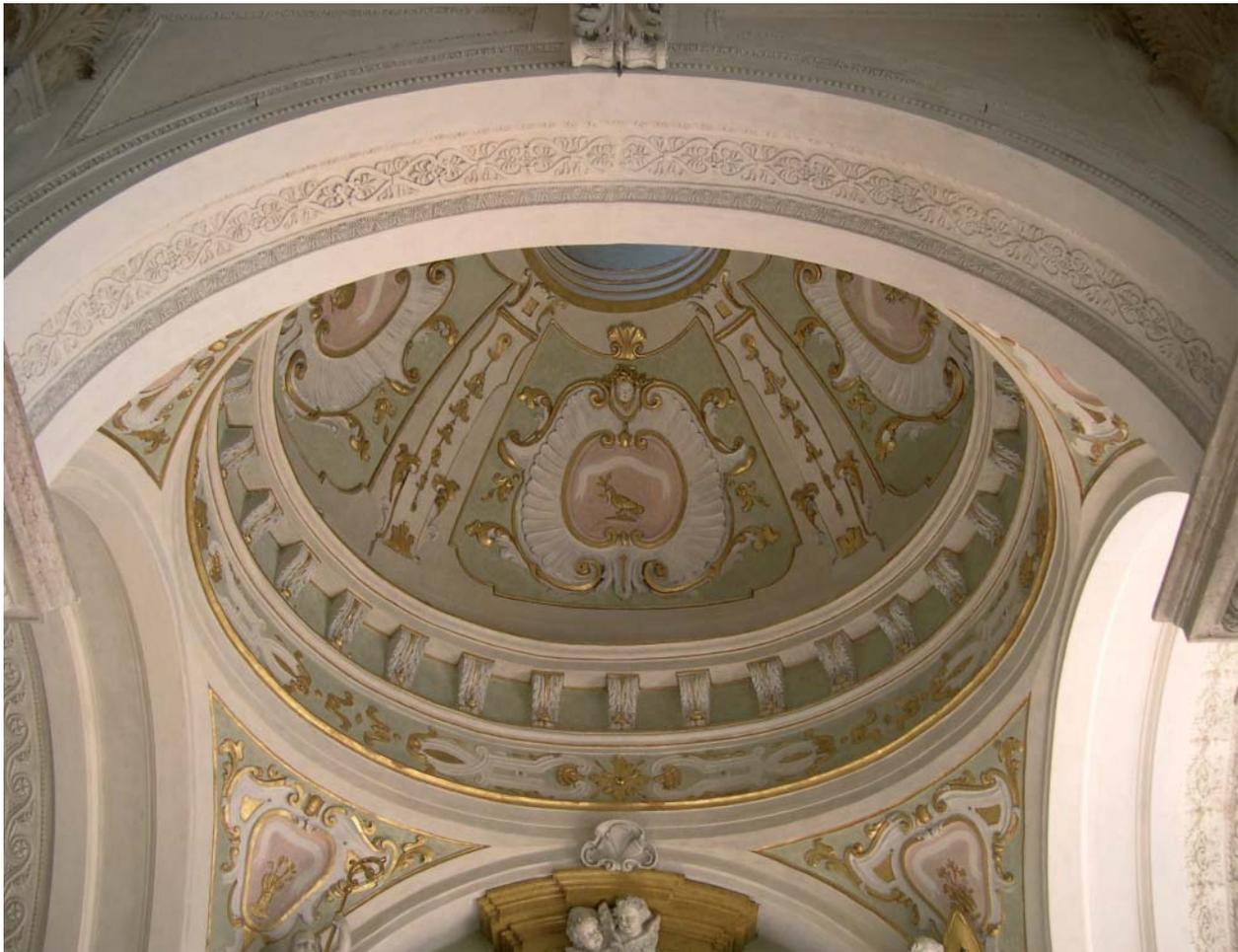
Tali ricorsi non sono iscritti tra i crediti e non comportano rischi di insussistenza da parte della Fondazione.



## **ALLEGATI DI BILANCIO**

Prospetto dei flussi di cassa

L'andamento dei mercati



## PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA

31/12/2008

### Fonti

Disponibilità liquide iniziali	52.664.042
Decremento attività	22.379.178
Incremento passività	6.259.182
Accantonamenti per le erogazioni	59.733.333
Accantonamento al fondo di stabilizzazione	17.377.208
Accantonamento per il volontariato	2.753.948
Accantonamenti agli altri fondi istituzionali	2.753.948
Incremento degli altri fondi istituzionali	4.631.304
Disinvestimenti degli strumenti finanziari non immobilizzati	622.585.317
Svalutazioni di strumenti finanziari non immobilizzati	182.846.410
Ammortamenti	2.339.113
<b>Totale</b>	<b>976.322.983</b>

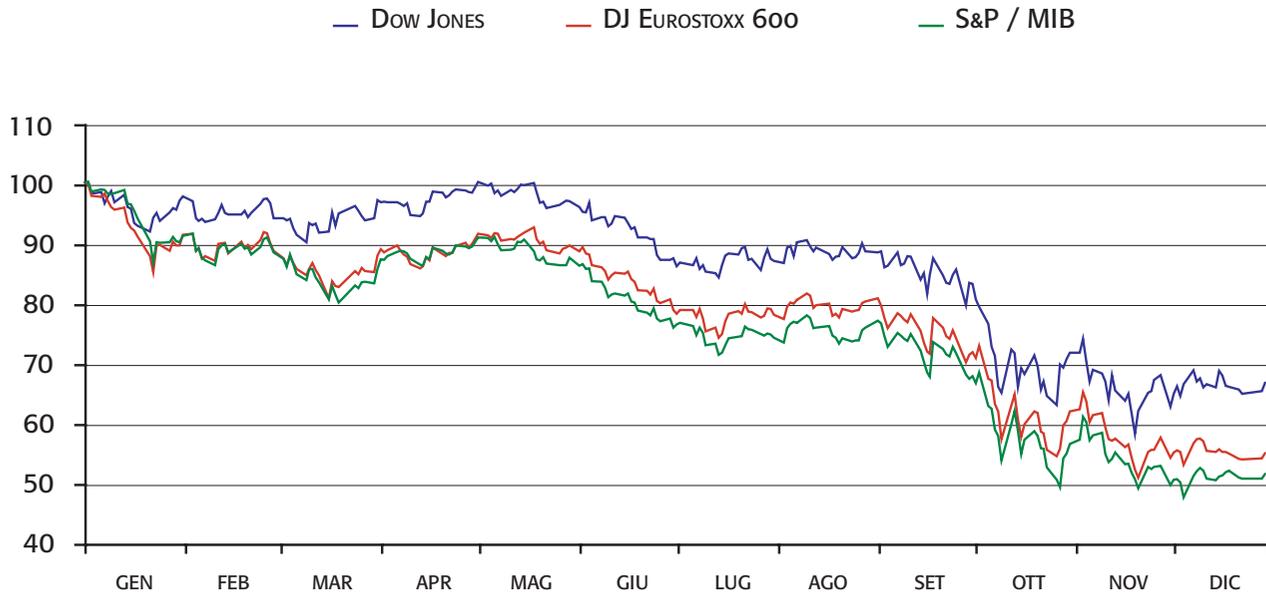
### Impieghi

Erogazioni effettuate	106.274.439
Utilizzo fondo per il volontariato	7.125.984
Utilizzo altri fondi istituzionali	1.282.238
Decremento del patrimonio	59.162.800
Investimenti per immobilizzazioni materiali	15.053.915
Investimenti per immobilizzazioni finanziarie	747.234.444
Disponibilità liquide finali	40.189.163
<b>Totale</b>	<b>976.322.983</b>

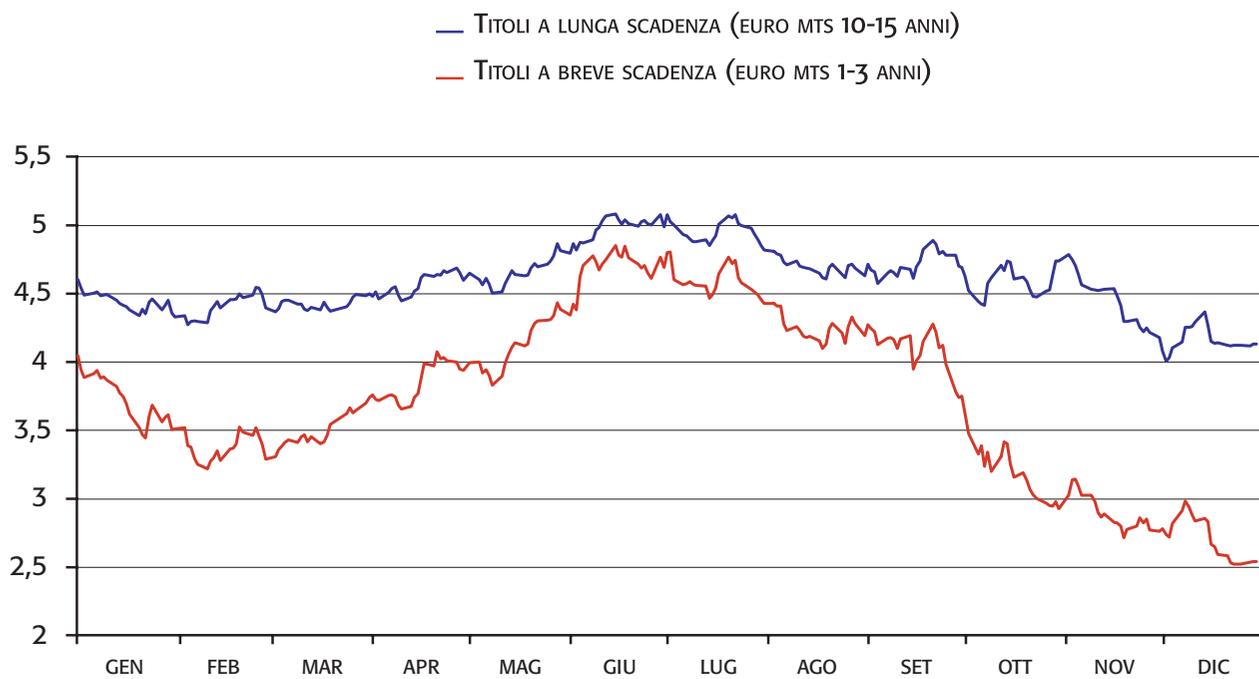


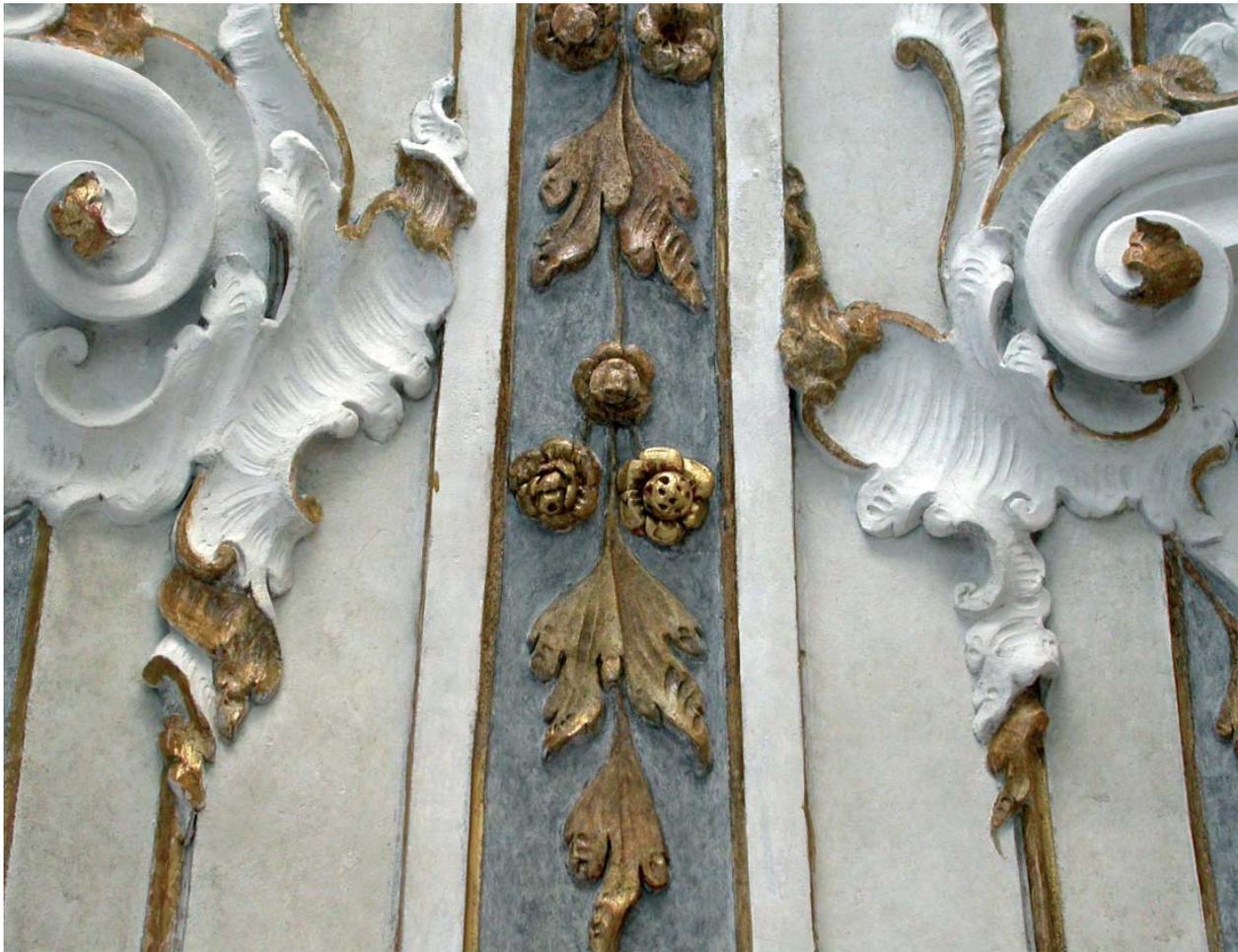
## L'ANDAMENTO DEI MERCATI

### MERCATI AZIONARI



### RENDIMENTO TITOLI OBBLIGAZIONARI







## **RELAZIONI**

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione della Società di Revisione KPMG S.p.A.

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

---

Signori Consiglieri,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, che trova raccordo con le risultanze contabili, presenta un Attivo di euro 5.079.078.378, un Patrimonio netto di euro 4.203.716.331, Conti d'ordine per euro 2.056.507.447 ed un Avanzo dell'esercizio di euro 103.273.046 – prima degli accantonamenti previsti sull'avanzo dalle norme vigenti e del riparto proposto al Consiglio Generale – ed è stato trasmesso nei termini al Collegio Sindacale unitamente alla Relazione sulla gestione.

Esso è stato redatto con i contenuti previsti per le fondazioni bancarie dall'articolo 9 del D.Lgs. 153/99 e successive modifiche. In attesa dell'emanazione, da parte dell'Autorità di Vigilanza, del Regolamento contemplato dall'ultimo comma di tale articolo, anche in questo esercizio risultano adottate le norme contenute nell'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica emanato per la formazione del bilancio 2000 e riconfermato con decreto dell'11 marzo 2009. A seguito dell'autorizzazione ministeriale del 24 marzo 2009, al fine di compensare gli effetti sul conto economico della rettifica di valore della partecipazione in Fortis NV, la Fondazione ha accreditato il conto economico dell'importo di euro 79.817.448 utilizzando parte della riserva costituita in anni precedenti con le plusvalenze realizzate con cessioni di partecipazioni nella società bancaria conferitaria e imputate direttamente a patrimonio netto.

Il bilancio di esercizio è espresso in euro ed è corredato dei valori del bilancio al 31 dicembre 2007 per consentire il raffronto con le voci corrispondenti dell'esercizio precedente. Comprende la nota integrativa e gli allegati di bilancio nei quali sono espressi gli elementi idonei a fornire un'adeguata informativa.

Il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge e dallo Statuto tenuto conto degli indirizzi e dei criteri di controllo raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In conformità a quanto previsto dall'articolo 18 dello Statuto della Fondazione il Collegio Sindacale esercita le funzioni previste dall'articolo 2403, primo comma, del Codice Civile restando affidato alla Società di revisione, incaricata dal Consiglio Generale, il controllo contabile, oltre alla revisione, come previsto dall'articolo 20 dello Statuto, del bilancio dell'esercizio. Nello svolgimento di tali funzioni il Collegio Sindacale si attiene alle disposizioni contenute nel D.Lgs. 58/98 relativo alle società quotate in borsa, in quanto applicabili e segnala quanto segue:

1. Le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Fondazione sono risultate:
  - a. L'assunzione di numero 1.089 delibere di erogazione, in conformità con i contenuti del Documento Programmatico Previsionale del 2008, approvato dal Consiglio Generale del 26 ottobre 2007, per 97,6 milioni di euro per attività ordinaria.

- b. L'esistenza di impegni di erogazione per Progetti Pluriennali assunti negli anni precedenti che comporta impegni, per gli esercizi futuri, pari a 119 milioni di euro, comunque coperti dal Fondo Stabilizzazione Interventi Istituzionali che alla data di bilancio ammonta a 240 milioni di euro.
- c. L'acquisto di beni immobili destinati a finalità istituzionali per complessivi 12,1 milioni di euro oltre al diritto di usufrutto trentennale su beni immobili per 2,5 milioni di euro.
- d. Gli interventi previsti dal protocollo di intesa "Volontariato e Fondazioni" siglato il 5 ottobre 2005 per la realizzazione del "Piano di Infrastrutturazione sociale del Sud" sono stati effettuati in conformità con le istruzioni operative impartite da ACRI.

Le operazioni effettuate nel corso del 2008 dalla Fondazione sono risultate conformi alla Legge ed allo Statuto, nel rispetto dei principi di corretta amministrazione e coerenti con le delibere assunte dal Consiglio Generale e con gli obiettivi di redditività e prudenza prefissati.

- 2. Non sono state riscontrate operazioni atipiche e/o inusuali.
- 3. La Fondazione detiene la partecipazione totalitaria della società strumentale ISC S.p.A. attraverso la quale vengono svolte, nell'ambito dei settori rilevanti definiti ai sensi del D.Lgs. 153/99, funzioni di supporto nell'attività relativa ai beni immobili istituzionali, alla programmazione, progettazione e controllo degli interventi edilizi, dei cantieri e degli appalti. Nei confronti della società strumentale sono stati effettuati apporti infruttiferi a vista che presentano una consistenza, al 31 dicembre 2008, di 12,6 milioni di euro. Le operazioni con la società controllata ISC S.p.A. sono, a nostro giudizio, congrue e coerenti con gli interessi della Fondazione.
- 4. Il Bilancio è assoggettato a revisione contabile da parte della società incaricata KPMG S.p.A. la cui relazione accompagnatoria del bilancio, ci è stato anticipato, non conterrà rilievi.
- 5. Non sono pervenute al Collegio denunce.
- 6. Non sono pervenuti al Collegio esposti.
- 7. Alla società di revisione KPMG S.p.A. non sono stati conferiti, nel corso del 2008, altri incarichi.
- 8. Il Collegio Sindacale ha rilasciato i pareri richiesti ai sensi di Legge e dello Statuto ed in conformità ad essi sono stati tenuti i comportamenti successivi.
- 9. Il Collegio Sindacale, nel corso del 2008, ha partecipato a tutte le riunioni, in numero di sei, del Consiglio Generale, a tutte le riunioni, in numero di quattordici, del Consiglio di Amministrazione ed ha tenuto, per la ordinaria attività, numero dodici riunioni collegiali.
- 10. Il Collegio Sindacale, nell'ambito della sua attività di vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, ha riscontrato nelle scelte gestionali l'osservanza dei vincoli di scopo, di devoluzione del reddito e di economicità della gestione a cui debbono attenersi le fondazioni bancarie. In particolare le scelte del Consiglio di Amministrazione sono state assunte previa adeguata informazione e quindi con piena consapevolezza.  
Il Collegio Sindacale ha inoltre riscontrato che la gestione delle attività finanziarie è avvenuta in conformità degli indirizzi stabiliti dal Consiglio Generale e delle

delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione, in aderenza al Regolamento del 24 novembre 2000 e successive integrazioni approvato con delibera del Consiglio Generale.

Il monitoraggio dei rischi finanziari da parte della Direzione e del Consiglio di Amministrazione, anche attraverso l'attività dell'Ufficio Risk Management, è stato costante ed ha fornito una puntuale e tempestiva informazione.

11. Il Collegio Sindacale ha valutato positivamente l'adeguatezza della struttura organizzativa della Fondazione rispetto alle dimensioni raggiunte ed all'attività concretamente svolta nonché la continuità con cui vengono adottate le misure di aggiornamento alle esigenze, in continua evoluzione, della Fondazione.
12. La funzione di Internal Audit ha svolto la propria attività anche presso i beneficiari dei fondi erogati dalla Fondazione, nel corso di realizzazione dei progetti e dopo la loro ultimazione, per verificarne la conformità con le finalità condivise con la Fondazione e l'effettivo utilizzo delle realizzazioni. Ha esteso la propria attività anche agli interventi realizzati attraverso la società ISC S.p.A. Il Collegio Sindacale nel corso degli incontri periodici ne ha riscontrato l'adeguatezza.
13. Il sistema di controllo interno, il sistema amministrativo-contabile e le procedure informatiche poste in essere per la produzione delle informazioni necessarie per l'attività di controllo risultano adeguati e regolarmente aggiornati e funzionanti. Essi forniscono in maniera affidabile una corretta rappresentazione dei fatti di gestione, come è emerso nel corso della periodica attività di verifica attuata utilizzando anche le risultanze dell'attività di revisione contabile svolta dalla Società incaricata.
14. Il Collegio Sindacale ha riscontrato l'applicazione delle disposizioni contenute nel D.Lgs. 81/08 in materia di sicurezza e salute sui luoghi di lavoro.
15. Il Documento Programmatico sulla Sicurezza previsto dal D.Lgs. 196/03 è stato predisposto nei termini di legge e sistematicamente aggiornato. Il disciplinare tecnico in materia di misure di sicurezza è adeguato e non evidenzia profili di rischio che risultino non contemplati dalle misure di sicurezza adottate.
16. Ai sensi dell'articolo 114, comma 2, D.Lgs. 58/98 la Fondazione ha impartito alla società strumentale controllata ISC S.p.A. adeguate istruzioni in ordine alla messa a disposizione, da parte di quest'ultima, delle notizie necessarie per fornire una completa informazione nel bilancio di esercizio.
17. Nel corso degli incontri avvenuti con la Società incaricata del controllo contabile ai sensi dell'articolo 150, comma 2, D.Lgs. 58/98 non sono stati segnalati fatti ritenuti censurabili ai sensi dell'articolo 155, comma 2, D.Lgs. 58/98.
18. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato atti o fatti che comportassero la necessità di segnalazioni all'Autorità di Vigilanza ed in particolare, per quanto attiene cause di decadenza, di sospensione o di incompatibilità dei componenti degli organi della Fondazione.  
L'attività di verifica complessivamente svolta dal Collegio Sindacale non ha rilevato omissioni, fatti censurabili o irregolarità.
19. La proposta di riparto dell'avanzo di esercizio è conforme alle disposizioni di Legge ed in particolare risultano effettuati gli accantonamenti alla riserva obbligatoria ed ai fondi per il volontariato previsti dall'articolo 15 della Legge n. 266/91, questi ultimi determinati in conformità al protocollo di intesa tra "Volontariato e

Fondazioni” siglato nel 2005 per la realizzazione del “Piano di infrastrutturazione sociale del Sud” cui la Fondazione ha aderito. La proposta di ripartizione dei mezzi a disposizione per l’attività istituzionale risulta coerente con gli obiettivi di conservazione del patrimonio.

Tutto ciò premesso il Collegio Sindacale ritiene, senza eccezioni, che il Bilancio al 31 dicembre 2008 predisposto dal Consiglio di Amministrazione, insieme alla Relazione sulla gestione, esprima con chiarezza e rappresenti in maniera veritiera e corretta la situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2008 della Fondazione ed il risultato economico dell’esercizio.

Esprime, infine, un vivo ringraziamento ai componenti del Consiglio Generale per la fiducia e la stima accordate, al Presidente, ai componenti del Consiglio di Amministrazione ed al Direttore Generale per il coinvolgimento e l’attenzione manifestati ed a tutto il personale della struttura per la collaborazione e la disponibilità.

Verona, 7 aprile 2009

Il Collegio Sindacale

UMBERTO BAGNARA - *Presidente*

DARIO SEMENZATO - *Sindaco*

STEFANO ROMITO - *Sindaco*



**KPMG S.p.A.**  
**Revisione e organizzazione contabile**  
Via Leone Pancaldo, 70  
37138 VERONA VR

Telefono 045 8115111  
Telefax 045 8115490  
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it

## Relazione della società di revisione

Al Consiglio Generale della  
Fondazione Cassa di Risparmio di Verona Vicenza Belluno e Ancona

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Verona Vicenza Belluno e Ancona (di seguito la "Fondazione") chiuso al 31 dicembre 2008. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme del Decreto Legislativo 17 maggio 1999 n. 153 e dell'atto di indirizzo emanato dall'Autorità di Vigilanza in data 19 aprile 2001 che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Fondazione. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile svolta a seguito di incarico conferitoci secondo quanto previsto dallo Statuto della Fondazione che richiama l'art. 2409-bis del Codice Civile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 4 aprile 2008.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fondazione al 31 dicembre 2008 è conforme alle norme del Decreto Legislativo 17 maggio 1999 n. 153 e dell'atto di indirizzo emanato dall'Autorità di Vigilanza in data 19 aprile 2001 che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Fondazione per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 Come indicato nella nota integrativa, la Fondazione, su specifica autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza con lettera del 24 marzo 2009, ha utilizzato parte della "Riserva da rivalutazioni e plusvalenze" mediante transito nel conto economico alla voce

KPMG S.p.A., an Italian limited liability share capital company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Milano Ancona Aosta Bari  
Bergamo Bologna Bobano Bresciana  
Cagliari Como Firenze Genova  
Lecce Napoli Novara Padova  
Palermo Parma Perugia Pescara  
Roma Torino Treviso Trieste Udine  
Varese Verona

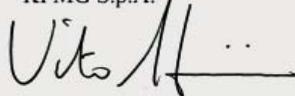
Società per azioni  
Capitale sociale  
Euro 7013.350,00 i.v.  
Registro Imprese Milano e  
Codice Fiscale N. 03709600158  
R.E.A. Milano N. 812967  
Part. IVA 00709600159  
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25  
20124 Milano MI

“Proventi straordinari”. Le motivazioni di tale utilizzo e gli effetti sul bilancio d’esercizio della Fondazione sono riportati nella nota integrativa.

- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Fondazione. E’ di nostra competenza l’espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall’art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile, richiamato dallo Statuto della Fondazione. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d’esercizio della Fondazione al 31 dicembre 2008.

Verona, 7 aprile 2009

KPMG S.p.A.



Vito Antonini  
Socio

