



FONDAZIONE

CASSA DI RISPARMI DI LIVORNO

**BILANCIO CONSUNTIVO
ESERCIZIO 1.01.2009 - 31.12.2009**

BILANCIO CONSUNTIVO DELL'ESERCIZIO 1.01.2009 - 31.12.2009

ORGANI STATUTARI

ASSEMBLEA DEI SOCI

- | | |
|---------------------------------|---------------------------------|
| 1. Alberto Ablondi | 40. Giuliana Foresi |
| 2. Francesco Acquaviva | 41. Marcello Fremura |
| 3. Francesco Alfieri | 42. Silvio Fremura |
| 4. Giuseppe Angella | 43. Paolo Freschi |
| 5. Alessandro Annoni | 44. Gianfranco Gabba |
| 6. Gianni Anselmi | 45. Mauro Gagliani |
| 7. Piero Antinori | 46. Andrea Gemignani |
| 8. Giuseppe Argentieri | 47. Sergio Giani |
| 9. Gianfranco Balestri | 48. Mario Guerrini |
| 10. Luciano Barsotti | 49. Giovanni Ioniti |
| 11. Massimo Bedarida | 50. Ernesto Laviosa |
| 12. Ettore Benvenuti | 51. Mario Lemmi |
| 13. Italo Bolano | 52. Luciano Lombardo |
| 14. Carlo Borghi | 53. Giorgio Lupi |
| 15. Pier Luigi Boroni | 54. Andrea Macchia |
| 16. Francesco Donato Busnelli | 55. Gabriele Magnoni |
| 17. Mauro Busoni | 56. Angelo Mancusi |
| 18. Amerigo Cafferata | 57. Silvano Masi |
| 19. Rodolfo Cagliata | 58. Cesare Merciai |
| 20. Orazio Canavassi | 59. Laura Miele |
| 21. Roberto Cappalli | 60. Umberto Monteverdi |
| 22. Vittorio Carelli | 61. Marcello Murziani |
| 23. Mario Castaldi | 62. Ippolito Musetti |
| 24. Enzo Catarsi | 63. Gianfranco Napoli |
| 25. Elisabetta Coltelli | 64. Giorgio Neri |
| 26. Sergio Costalli | 65. Piero Neri |
| 27. Carlo Emanuele Costella | 66. Enzo Orsolini |
| 28. Mauro Cristiani | 67. Alessandro Pacchini |
| 29. Antonio D'Alesio | 68. Paolo Pacini |
| 30. Amerigo Danti | 69. Giovanni Padroni |
| 31. Tiziano Della Lucia | 70. Romano Paglierini |
| 32. Ovidio Dell'Omodarme | 71. Attilio Palmerini |
| 33. Furio Diaz | 72. Umberto Paoletti |
| 34. Giorgio Di Lupo | 73. Vincenzo Paroli |
| 35. Lorenzo D'Urso | 74. Federico Pavoletti |
| 36. Giorgio Fanfani | 75. Annamaria Pecchioli Tomassi |
| 37. Enrico Fernandez Affricano | 76. Fernando Felice Querci |
| 38. Vinicio Ferracci | 77. Giovan Battista Razzauti |
| 39. Rosella Ferraris Franceschi | 78. Paolo Razzauti |

- | | |
|--|---------------------------|
| 79. Alberto Ricci | 88. Maria Teresa Talarico |
| 80. Giulio Cesare Ricci | 89. Alberto Uccelli |
| 81. Emanuele Rossi | 90. Carlo Venturini |
| 82. Piero Santini | 91. Valerio Vignoli |
| 83. Gino Scali | 92. Riccardo Vitti |
| 84. Giosuè Sironi | 93. Giampaolo Zucchelli |
| 85. Giovanni Sirtori Laviosa | 94. Comune di Livorno |
| 86. Nicla Spinella Capua | 95. C.C.I.A.A. di Livorno |
| 87. M. Giovanna Spinola Morozzo Della Rocca | 96. Provincia di Livorno |

COMITATO DI INDIRIZZO

Presidente
Vice Presidente

Luciano Barsotti
Carlo Venturini

Componenti

Mario Baglini
Massimo Bedarida
Vittorio Carelli
Paolo Castignoli
Emanuele Cocchella
Carlo Emanuele Costella
Antonio D'Alesio
Rosella Ferraris Franceschi
Marcello Fremura
Mauro Giusti
Luciano Iaconi
Gabriele Magnoni
Ippolito Musetti
Mauro Nobili
Maurizio Pisà
Giovanni Battista Razzauti
Stefano Sanna
Mario Simoni
Nicola Capua Spinella
Vito Vannucci
Giampaolo Zucchelli

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente
Vice Presidente

Luciano Barsotti
Carlo Venturini

Consiglieri

Aliberto Bastiani
Carlo Borghi
Francesco Donato Busnelli
Amerigo Danti
Vincenzo Ferracci
Vincenzo Paroli

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Angelo Mancusi

Sindaci

Alessandra Cornelio
Massimo Minghi

SEGRETARIO GENERALE

Luisa Terzi

RELAZIONE SULLA GESTIONE

L'esercizio 2009 risente del difficile quadro economico finanziario che ha caratterizzato tutte le principali economie internazionali. Sebbene a partire dal secondo semestre, si sia interrotta la pesante fase di recessione che ha caratterizzato i mercati a partire dalla seconda metà del 2007, tutte le principali economie industrializzate sono state caratterizzate da una forte contrazione del PIL (Usa -2,4%, UEM -4,0%, Giappone -5,1%). Se da un lato gli indicatori del quarto trimestre segnalano un complessivo miglioramento congiunturale, dall'altro la ripresa resta complessivamente fragile e presumibilmente saranno ancora necessarie misure discrezionali di sostegno alla crescita. Nell'area Uem il ciclo economico appare in ritardo rispetto agli Stati Uniti. Dal punto di vista congiunturale risultano ancora deboli i consumi interni anche a causa del persistere delle fragilità sul mercato del lavoro. Restano ampie differenze tra i vari paesi dell'area Euro: al quadro relativamente più favorevole registrato in Germania, Francia e Italia, si associano le criticità di Spagna, Portogallo e Grecia, alle prese con un deficit e un debito pubblico in forte espansione e per i quali i mercati si attendono misure straordinarie di intervento; ciò ha determinato nuove tensioni sui tassi di interesse a medio-lungo termine dei Paesi periferici e comunque costituirà un vincolo alla crescita nei prossimi anni.

In Italia la fase di recessione ha generato una caduta media dell'attività economica del 4,9%; anche in Italia comunque si è avviata la fase di ripresa attraverso la domanda per esportazioni e investimenti e un riaccumulo delle scorte; il mercato occupazionale rimane però debole, restano ampi margini di capacità inutilizzata e la fase di aggiustamento si presenta ancora lenta. Attualmente nei Paesi industrializzati non sembrano emergere tensioni inflazionistiche; anche negli Stati Uniti, nonostante i tassi di inflazione siano più elevati rispetto agli altri Paesi, la dinamica dei prezzi "core" è rimasta sostanzialmente stabile.

I tassi monetari sono stati, per tutto il 2009, in quasi tutti i principali Paesi, inferiori ai tassi ufficiali, testimoniando ancora una situazione di scarsa operatività sul mercato. Anche se è atteso un progressivo aumento nel 2010, le politiche monetarie difficilmente interverranno sui tassi ufficiali prima della fine dell'anno.

Proprio i tempi e le modalità di inversione di tendenza delle politiche economiche costituiranno presumibilmente uno degli elementi più importanti nel guidare le aspettative sui mercati finanziari per i prossimi mesi.

Questo delicato quadro congiunturale, ha condizionato l'andamento della redditività degli investimenti finanziari e, conseguentemente, le risorse disponibili per l'attività erogativa del successivo esercizio.

In sintesi si riassumono i principali dati al 31 dicembre 2009, dati che saranno poi oggetto di approfondimento nelle prossime sezioni:

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Totale dell'attivo | 220.085.355 | |
| Fondo di dotazione | | 50.423.613 |
| Riserva da donazioni | | 809.445 |
| Riserva da rivalutazioni e plusvalenze | | 131.949.683 |
| Riserva obbligatoria | | 10.144.339 |
| Riserva per l'integrità del patrimonio | | 7.859.502 |
| Passività | | 18.898.773 |
| | | ----- |
| Totale del passivo | | 220.085.355 |
| | | ===== |
| Ricavi totali | | 6.110.718 |
| Oneri totali | | 4.548.186 |
| Avanzo dell'esercizio (*) | | 1.562.532 |

(*) di cui attribuito:

| | |
|---|---------|
| - alla riserva obbligatoria | 312.506 |
| - al fondo per il volontariato | 41.668 |
| - ai fondi per l'attività d'istituto | 973.978 |
| - alla riserva l'integrità del patrimonio | 234.380 |

1.562.532

La Fondazione, nonostante l'avanzo d'esercizio contenuto, sarà comunque in grado di garantire risorse per l'attività erogativa in linea con le previsioni del Documento Programmatico Previsionale (pari a circa 2,3 milioni di euro), attingendo a fondi accantonati negli anni passati, come meglio specificato nelle successive pagine.

La componente amministrativa

Sono Organi della Fondazione:

- il Presidente, che ha la rappresentanza legale di fronte a terzi;
- il Comitato di Indirizzo, formato da 24 componenti, che definisce i programmi e le linee strategiche;
- il Consiglio di Amministrazione, formato oltre che dal Presidente, da un Vice Presidente e da un numero variabile da 5 a 9 membri, con poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione;
- il Collegio Sindacale, organo di controllo costituito da tre membri;
- il Segretario Generale, che provvede al coordinamento funzionale e organizzativo delle attività della Fondazione;
- l'Assemblea dei soci, depositaria delle origini e della storia della Fondazione, costituita da un numero soci che non può essere superiore a 110, né inferiore a 70, con poteri prevalentemente consultivi.

Nella seduta del 30 aprile 2009 il Comitato di Indirizzo ha nominato i componenti il Consiglio di Amministrazione: il numero dei membri è stato ridotto da 9 a 6 e sono stati riconfermati, per ulteriori quattro anni (fino all'approvazione del bilancio del 31/12/2012), i Sig.ri avv. Aliberto Bastiani, avv. Carlo Borghi, prof. Francesco Donato Busnelli, ing. Amerigo Danti, rag. Vinicio Ferracci, dott. Vincenzo Paroli.

Nella seduta del 20 luglio 2009 il Comitato di Indirizzo ha nominato quale Presidente del Collegio Sindacale l'avv. Angelo Mancusi e quali componenti l'Organo medesimo la dott.ssa Alessandra Cornelio e il rag. Massimo Minghi, per la durata di quattro anni.

Il 2 luglio 2009, il Consiglio di Amministrazione, ha nominato la dott.ssa Luisa Terzi nella carica di Segretario Generale della Fondazione.

Per quanto riguarda l'Assemblea dei soci, nel corso dell'anno non ci sono state variazioni nella compagine sociale.

La componente organizzativa

Al 31 dicembre 2009 l'organico della Fondazione, compreso il Segretario Generale, risulta composto da cinque collaboratori con contratto di lavoro dipendente a tempo indeterminato.

Durante l'anno è giunto a termine un contratto di collaborazione, per raggiunti limiti di età. Una risorsa ha rassegnato le dimissioni.

Al momento si ritiene comunque che l'organico sia completo e sufficiente per lo svolgimento dell'operatività quotidiana. Si tratta di personale, costituito da elementi mediamente di giovane età e dotati di base culturale e di studio elevata, in via di graduale formazione, rispondenti alle

esigenze di professionalità necessarie per svolgere adeguatamente l'attività istituzionale dell'ente.

La Fondazione si avvale inoltre di collaboratori a progetto e di professionisti, per attività di consulenza connesse alla gestione degli immobili e delle opere d'arte, nonché all'attività istituzionale dell'Ente.

A) RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

SITUAZIONE ECONOMICA

L'esercizio si chiude con un avanzo d'esercizio di €**1.562.532**, in calo rispetto a €7.102.809 dell'anno precedente, come riportato nella tabella seguente:

| DESCRIZIONE | ANNO 2009 | ANNO 2008 | Variazioni |
|---|----------------|--------------|-------------|
| Proventi totali | + 6.110.718 | + 10.741.717 | - 4.630.999 |
| Oneri totali | - 1.054.896 | - 1.051.249 | + 3.647 |
| Accantonamenti al Fondo rischi e oneri | - 37.846 | - 1.293.956 | - 1.256.110 |
| Svalutazione immobilizzazioni finanziarie | - 3.186.150 | - 800.000 | + 2.386.150 |
| Oneri straordinari | - 75.989 | - 6.162 | + 69.827 |
| Imposte e tasse | - 193.304 | - 487.541 | - 294.237 |
| Avanzo d'esercizio | + 1.562.532 | + 7.102.809 | - 5.540.277 |

Nell'anno 2009 si è registrato un minor avanzo d'esercizio dovuto in particolare al minor incasso di proventi da parte della Fondazione rispetto all'anno 2008: infatti, si è registrata una netta riduzione (c.a. il 50%) dei dividendi distribuiti dalle azioni presenti in portafoglio e un calo degli interessi da immobilizzazioni finanziarie e da pronti c/termine a causa della diminuzione dei tassi di mercato. In particolare ha inciso la svalutazione del fondo immobiliare Virgilio, per un importo pari a Euro 3.186.150: il valore del fondo è stato prudenzialmente ridotto e iscritto a bilancio per il minor valore risultante dal rendiconto finanziario al 31/12/09, imputando interamente la perdita al conto economico, come verrà meglio specificato nella nota integrativa.

La tabella successiva riporta il confronto tra la destinazione dell'avanzo d'esercizio nel 2008 e nel 2009, con le percentuali di accantonamento:

| | ANNO 2009 | % di acc.to | ANNO 2008 | % di acc.to |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Avanzo dell'esercizio | + 1.562.532 | | + 7.102.809 | |
| Accantonamento alla riserva obbligatoria | - 312.506 | 20 | - 1.420.562 | 20 |
| Accantonamento al fondo per il volontariato | - 41.668 | (*) | - 189.408 | (*) |
| Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio | - 234.380 | 15 | - 1.065.421 | 15 |
| Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto: | - 973.978 | | - 4.427.418 | |
| - al fondo di stabilizzazione erogazioni | --- | --- | 681.870 | 12 |
| - ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti | 895.018 | 96 | 3.409.348 | 60 |
| - ai fondi per le erogazioni negli altri settori statuari | 37.292 | 4 | 146.792 | 2,6 |

| | | | | |
|--|--------|-----|---------|-----|
| - al fondo per la realizzazione del Progetto Sud | 41.668 | (*) | 189.408 | (*) |
| - agli altri fondi | --- | | --- | --- |

(*) 1/15 dell'avanzo d'esercizio, al netto della riserva obbligatoria, diviso 2

| RIPARTIZIONE FONDI PER SETTORI DI ATTIVITA' | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Settore | ANNO 2009 | | ANNO 2008 | |
| | % | Importi € | % | Importi € |
| Arte | 39 | 363.601 | 53 | 1.875.141 |
| Educazione/istruzione | 14 | 130.523 | 14 | 511.402 |
| Volontariato/beneficenza | 33 | 307.663 | 19 | 681.870 |
| Salute pubblica | 10 | 93.231 | 10 | 340.935 |
| Settori Ammessi | 4 | 37.293 | 4 | 146.791 |
| Totale settori rilevanti | 100 | 932.311 | 100 | 3.556.139 |

SITUAZIONE FINANZIARIA

A fine 2009 il portafoglio finanziario della Fondazione (ad esclusione degli immobili detenuti direttamente e delle giacenze di conto corrente ordinario) risulta così composto (rappresentazioni a valori di bilancio e a valori di mercato):

| PORTAFOGLIO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2009 | A VALORI DI BILANCIO | | A VALORI DI MERCATO | |
|--|-------------------------|--------|------------------------|--------|
| | IMPORTO (mln €) | PESO % | IMPORTO (mln €) | PESO % |
| PORTAFOGLIO IN AMMINISTRATO: | 157,2 | 78,5% | 141,4 | 76,7% |
| Investimenti azionari immobilizzati: | 54,4 | 27,2% | 38,3 | 20,8% |
| CR Lucca Pisa Livorno | 2,8 | 1,4% | 2,8 | 1,5% |
| Cassa Depositi e Prestiti | 5,0 | 2,5% | 5,0 | 2,7% |
| SAT (Aeroporto di Pisa) | 0,3 | 0,1% | 0,3 | 0,1% |
| Intesa SanPaolo | 19,0 | 9,5% | 11,5 | 6,2% |
| Unicredit | 9,8 | 4,9% | 5,5 | 3,0% |
| Enel | 15,3 | 7,6% | 10,8 | 5,9% |
| Atlantia | 2,2 | 1,1% | 2,4 | 1,3% |
| Titoli di debito: | 90,5 | 45,2% | 90,9 | 49,3% |
| Obbligazioni Societarie | 80,5 | 40,2% | 80,9 | 43,8% |
| - Obbligazione BPI TV 05/12 | 30,0 | 15,0% | 30,0 | 16,3% |
| - Obbligazione Enel 06/14 TV | 4,9 | 2,4% | 5,0 | 2,7% |
| - Obbligazione JPM 01/11 TF 4,625% | 5,0 | 2,5% | 5,2 | 2,8% |
| - Obbligazione MPS Fresh TV | 5,0 | 2,5% | 5,0 | 2,7% |
| - Obbligazione UNICREDIT Cashes TV | 2,0 | 1,0% | 2,0 | 1,1% |
| - Obbligazione CR LUPILI 05/12 3,1% | 10,0 | 5,0% | 10,0 | 5,4% |
| - Obbligazione Unicredit TV 06/15 | 2,9 | 1,5% | 2,9 | 1,6% |
| - Obbligazione A2A TF 11/16 | 4,7 | 2,4% | 4,8 | 2,6% |
| - Obbligazione Nomura 10y coupon min 5,75% | 4,0 | 2,0% | 4,0 | 2,2% |
| - Obbligazione Hera 4,5% 12/19 | 2,0 | 1,0% | 2,0 | 1,1% |
| - Obbligazione Barclays 4,13% 09/17 | 10,0 | 5,0% | 10,0 | 5,4% |

| | | | | |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Obbligazioni Strutturate | 10,0 | 5,0% | 10,0 | 5,4% |
| - JP Morgan (FASTER) | 10,0 | 5,0% | 10,0 | 5,4% |
| Fondi immobiliari: | 8,8 | 4,5% | 8,8 | 4,9% |
| BNL Italian Business Hotels | 6,5 | 3,2% | 6,5 | 3,5% |
| Virgilio | 1,8 | 0,9% | 1,8 | 1,0% |
| Fondo Fondazioni per il Territorio (*) | 0,5 | 0,2% | 0,5 | 0,3% |
| Fondi di Private Equity | 0,3 | 0,1% | 0,3 | 0,1% |
| SICI Toscana Innovazione (*) | 0,3 | 0,1% | 0,3 | 0,1% |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE: | 43,0 | 21,5% | 43,0 | 23,3% |
| PCT | 26,0 | 13,0% | 26,0 | 14,1% |
| Bnp Paribas Insticash | 7,0 | 3,5% | 7,0 | 3,8% |
| Altre disponibilità liquide (**) | 10,0 | 5,0% | 10,0 | 5,4% |
| TOTALE PORTAFOGLIO FINANZIARIO | 197,0 | 100,0% | 181,2 | 100,0% |

(*) Ammontare effettivamente versato

(**) Liquidità derivante da scadenza polizza INA

La strategia di investimento adottata

I principi fondamentali della strategia d'investimento della Fondazione non sono mutati rispetto all'anno precedente. Le implicazioni di scenario macroeconomico e finanziario hanno tuttavia suggerito, per l'anno 2009, una modifica della gestione tattica del portafoglio volta ad adeguarne la struttura al mutato contesto di mercato.

Fermi restando i principi generali della strategia d'investimento, quali il mantenimento di un profilo di rischio contenuto, l'attenzione alle soluzioni di investimento a sostegno del territorio e la necessità di cogliere le opportunità dei mercati finanziari per coniugare al meglio l'esigenza di redditività periodica con la crescita del capitale nel tempo, il processo di adeguamento del portafoglio si è basato principalmente sulla necessità di incrementare flussi di cassa certi o altamente probabili, per sopperire alla mancata distribuzione dei dividendi da parte di Intesa Sanpaolo e Unicredit, con l'obiettivo di mantenere un livello di redditività adeguato quanto più possibile agli obiettivi istituzionali della Fondazione. Oltre a questo si è provveduto a una razionalizzazione degli investimenti, in un'ottica di maggiore semplificazione e trasparenza, alla riduzione dei valori di carico di alcuni degli investimenti azionari immobilizzati e, nella parte finale dell'anno, al consolidamento del Conto Economico mediante la monetizzazione di posizioni in plusvalenza.

La movimentazione tattica del portafoglio della Fondazione, guidata dagli orientamenti sopra descritti, ha riguardato soprattutto le due classi di investimento principali della strategia: le partecipazioni finanziarie di lungo periodo e il complesso delle obbligazioni detenute direttamente (anche strutturate).

Per quanto riguarda gli investimenti azionari immobilizzati, l'aumento di capitale a titolo gratuito di azioni Unicredit (distribuzione dividendi in azioni) e l'aumento di capitale a titolo oneroso di Enel, hanno consentito la riduzione dei rispettivi valori di carico. Inoltre la vendita delle azioni Terna e il contestuale reinvestimento del controvalore sul titolo Atlantia, analogo al precedente in termini di caratteristiche fondamentali e di redditività, ha consentito di

monetizzare la plusvalenza in conto capitale su Terna, mantenendo inalterata la strategia di investimento.

La tabella successiva raffigura il valore di carico unitario a fine 2009 dei singoli investimenti azionari immobilizzati:

| DENOMINAZIONE | CR LUCCA PISA LIVORNO | CASSA DEPOSITI E PRESTITI | SAT | INTESA SANPAOLO | UNICREDIT | ENEL | ATLANTIA |
|---------------------------|--------------------------|------------------------------|---------|--------------------|-----------|------------|-----------|
| NUMERO AZIONI | 4.800.000 | 500.000 | 24.100 | 3.636.474 | 2.364.762 | 2.672.160 | 130.000 |
| VALORE DI BILANCIO 2009 | 2.836.845 | 5.000.000 | 285.248 | 18.975.302 | 9.810.000 | 15.274.241 | 2.203.513 |
| VALORE DI CARICO UNITARIO | 0,59 | 10,00 | 11,84 | 5,22 | 4,15 | 5,72 | 16,95 |

A tal riguardo risulta opportuno segnalare che, a gennaio 2010, in seguito all'adesione all'aumento di capitale, a titolo oneroso, il valore di carico unitario del titolo Unicredit si è ulteriormente ridotto a 3,74 euro.

Relativamente al segmento dei titoli di debito, nel corso del 2009 la Fondazione ha incrementato la sottoscrizione di titoli obbligazionari diretti, sia per il tramite di *private placement* con il gruppo bancario di appartenenza, sia cogliendo opportunità venutesi a creare sul mercato primario e secondario. Nella parte finale dell'anno è prevalsa invece l'opportunità di rotazione del portafoglio obbligazionario su alcune posizioni esistenti, volta a consolidare la plusvalenza maturata in conto capitale e contestualmente migliorare la redditività del portafoglio complessivo. Le movimentazioni effettuate sul portafoglio obbligazionario, guidate dalla necessità di incrementare i flussi di cassa per sopperire ai mancati dividendi, hanno consentito di ottenere una buona redditività cedolare ed incrementare la diversificazione del portafoglio obbligazionario a livello di rischio tasso (fisso e variabile), di rischio emittente e di rischio credito (titoli governativi e titoli corporate bancari con un maggior grado di subordinazione rispetto al debito Senior), di rischio settoriale (utilities/industrials e bancario). In funzione della redditività media prospettica del portafoglio obbligazionario e delle prospettive dei tassi futuri, le posizioni obbligazionarie assunte in corso d'anno sono state immobilizzate in bilancio al fine di immunizzarle dalla volatilità dei prezzi, tenuto conto anche del fatto che si tratta di investimenti di medio periodo.

L'attività di razionalizzazione e semplificazione degli investimenti ha invece riguardato principalmente la posizione Lehman Brothers e il complesso delle obbligazioni strutturate. L'obbligazione Lehman è stata definitivamente ceduta a una primaria Banca d'Affari, senza alcun impatto a conto economico: la nota era già stata svalutata per l'80% nel bilancio 2008 e in questo modo si è evitato di continuare ad essere coinvolti nella lunga procedura fallimentare, dai costi e dall'esito incerto. Una obbligazione strutturata JPMorgan, che non era in grado più di offrire interessanti prospettive reddituali, è stata gestita attivamente e alla fine è stata definitivamente alienata la posizione, con una redditività cedolare e una plusvalenza in conto capitale. Infine è stato ristrutturato il profilo cedolare di una obbligazione strutturata Barclays, prima legata alla volatilità dei mercati valutari e in corso d'esercizio trasformata in una soluzione a tasso fisso.

L'incidenza sul portafoglio finanziario totale della componente che genera rivalutazioni/ricapitalizzazioni è rimasta limitata, in corso d'anno, a quella del fondo comune Anfiteatro Conservative Flexible gestito da Pictet AM, se si eccettua la sottoscrizione nella parte finale dell'anno di un fondo monetario area Euro per una gestione più efficiente e meno onerosa della tesoreria. A fine anno la Fondazione ha poi provveduto a dismettere il fondo Pictet, riducendo quindi l'incidenza sul portafoglio dei prodotti di risparmio gestito al solo fondo monetario Bnp Paribas Insticash.

Le disponibilità liquide sono diminuite in corso d'anno, a favore degli investimenti soprattutto obbligazionari, per poi aumentare nuovamente a fine anno, per effetto delle esigenze di consolidamento del Conto Economico e di strumenti giunti a scadenza (polizza assicurativa INA), fino a 43 milioni (comprendendo anche i 7 milioni sul fondo monetario Bnp Paribas).

Anche nel corso del 2009 la Fondazione ha confermato l'attenzione sulle soluzioni di investimento a sostegno del territorio di riferimento; tale linea strategica sarà seguita anche negli anni futuri, coerentemente al ruolo istituzionale della Fondazione.

Il mantenimento di un'impostazione difensiva del portafoglio in corso d'anno ha permesso di neutralizzare la volatilità più elevata dei mercati finanziari, rafforzando quella componente più strutturale di portafoglio costruita sui fondamentali e destinata ad essere mantenuta nel tempo. Nonostante la svalutazione del fondo immobiliare Virgilio, la Fondazione, anche nel 2009, risulta in grado di accantonare risorse al fondo integrità del patrimonio, nella misura massima consentita dalla legge e di mantenere intatta la capacità erogativa prevista nel Documento Programmatico Previsionale 2010, senza ricorrere al Fondo Stabilizzazione Erogazioni, ma attingendo parzialmente alle risorse destinate negli anni passati ad un fondo a destinazione specifica, riservato ad un progetto pluriennale proprio della Fondazione e non ancora utilizzate, che verranno reintegrate quanto prima.

Il risultato della gestione finanziaria

Viste l'assenza dei dividendi di Intesa Sanpaolo e Unicredit e la dinamica dei tassi di interesse contenuti, nonché la svalutazione del fondo Virgilio, i proventi maturati dal portafoglio finanziario a fine 2009, sui quali si impronta l'attività istituzionale per l'anno 2010, possono ritenersi tutto sommato soddisfacenti, seppur contenuti ed inferiori a quelli degli anni precedenti. La redditività netta maturata sul 2009 dal portafoglio (escludendo la redditività derivante dagli immobili detenuti direttamente e dalle giacenze di conto corrente ordinario) risulta essere pari all'1,2% (1,3% se si includono le voci di cui sopra), sostanzialmente in linea con il tasso medio Euribor 3mesi e superiore di circa mezzo punto percentuale rispetto all'inflazione Italia (0,8%). La maggior parte della redditività annuale, pesantemente condizionata dalla svalutazione per 3,2 milioni del fondo Virgilio, è ascrivibile al complesso degli investimenti azionari immobilizzati e ai titoli di debito.

Il portafoglio degli investimenti azionari di lungo periodo ha maturato proventi, imputabili quasi integralmente al complesso dei dividendi incassati, pari al 3,4% sulla giacenza media del valore iscritto a bilancio. I valori di Borsa dei titoli in portafoglio a fine 2009 risultano più equilibrati rispetto a fine anno precedente; i valori di carico, seppur ridotti in taluni casi rispetto al 2008, risultano ancora superiori (ad eccezione di Atlantia) rispetto ai valori di mercato; tuttavia la minusvalenza latente complessiva si è ridotta a circa 16 milioni. Tali investimenti sono comunque stati effettuati in un'ottica di medio-lungo termine e quindi immobilizzati in bilancio.

Il complesso dei titoli di debito ha maturato un rendimento netto sulla giacenza media del patrimonio investito pari al 3,5%, derivante principalmente da una buona redditività cedolare complessiva ed in parte anche dalla plusvalenza realizzata dalla vendita di alcune posizioni. L'unico titolo obbligazionario che non ha generato alcuna redditività sul 2009 è stata l'obbligazione strutturata JP Morgan Faster, su cui la Fondazione sta studiando, congiuntamente all'emittente, ipotesi di ristrutturazione.

Un contributo positivo è derivato anche dalla polizza assicurativa INA, legata alla gestione separata Euroforte e giunta a scadenza a dicembre 2009. Il rendimento annuo netto, seppur in flessione rispetto a quello degli anni precedenti, risulta pari al 2,8%. Tale polizza, pari a 10 milioni di euro, non è stata rinnovata dalla Fondazione, sia per una riduzione della redditività attesa della gestione separata di natura prevalentemente obbligazionaria, sia per la scarsa appetibilità delle condizioni economiche proposte dalla compagnia assicurativa in fase di reinvestimento.

Completano il quadro degli investimenti immobilizzati i fondi chiusi (fondi immobiliari e private equity), iscritti a bilancio per l'ammontare finora effettivamente versato, su cui pesa la perdita di valore del fondo Virgilio.

Il risultato netto 2009 degli strumenti finanziari del risparmio gestito, comprensivo di plusvalenze e rivalutazioni, risulta pari a circa 12,899 mila euro, che equivale ad un rendimento finanziario netto sulla giacenza media pari allo 0,12%.

| Investimento | Situazione al 1.1.09 | | Movimenti nel 2009 ^(*) | | Situazione al 31.12.09 | | Proventi lordi ^(**) | Proventi netti ^(**) |
|-----------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | n° quote | controvalore | n° quote | controvalore | n° quote | controvalore | | |
| ANFITEATRO: | | | | | | | | |
| Conservative Flexible | 1.905.950 | 10.549.431 | -1.905.950 | -10.556.055 | - | - | 6.624 | 6.624 |
| ALTRI FONDI: | | | | | | | | |
| Bnp Paribas Insticash | - | - | 50.649 | 7.000.000 | 50.649,031 | 7.007.172 | 7.172 | 6.275 |
| Totale | | 10.549.431 | | -3.556.055 | | 7.007.172 | 13.796 | 12.899 |

(*) saldo prelievi/conferimenti

(**) somma di rivalutazione e plusvalenze realizzate

Il comparto Anfiteatro Conservative Flexible gestito da Pictet è stato dismesso a fine anno in lieve plusvalenza, a causa del deludente risultato maturato nel corso del 2009 rispetto all'andamento dei mercati finanziari e ad altri fondi ad esso assimilabili in termini di strategia di investimento.

Il fondo monetario area Euro Bnp Paribas Insticash ha maturato una rivalutazione lorda da quando sottoscritto pari a €7.172.

Le disponibilità liquide, costituite da operazioni di pronti contro termine effettuate con la Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno, hanno ottenuto una performance netta annua dell'1,5% circa, contribuendo positivamente alla maturazione del risultato reddituale complessivo totale della Fondazione.

Per maggiori dettagli circa le singole movimentazioni dei titoli presenti in portafoglio, si rimanda alla nota integrativa.

L'evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria

In un contesto di tassi e dividendi più bassi, la ricerca degli equilibri finanziari di breve termine condiziona la gestione del portafoglio anche nell'anno 2010, privilegiando strumenti a redditività liquidabile (flussi di cassa) al fine di irrobustire quanto più possibile la base per l'attività erogativa annua; tuttavia gli obiettivi di breve termine non devono condizionare i principi fondamentali su cui si basa il disegno strategico complessivo del portafoglio, che ha dimostrato avere una buona tenuta nelle fasi difficili di mercato. Al fine di mantenere stabile la capacità erogativa della Fondazione per gli anni futuri e conservarne il valore reale del patrimonio, si renderà necessario investire almeno parte delle disponibilità liquide su classi di attività dal profilo rendimento-rischio più elevato, accettando inevitabilmente un incremento della rischiosità del portafoglio ed una maggiore volatilità dei rendimenti attesi, nell'ambito comunque di un profilo di rischio complessivo mantenuto su livelli moderati. Le attuali disponibilità liquide saranno quindi progressivamente reinvestite in funzione dell'evoluzione dei mercati (tenendo tuttavia conto che una parte di esse sarà reinvestita in strumenti comunque di breve termine per poter rispondere agli impegni di capitale pendenti), anche facendo nuovamente ricorso a strumenti del risparmio gestito, specie per classi di attività che si riferiscono a mercati complessi da gestire direttamente o a particolari segmenti di mercato/settore.

In sintesi, si valuteranno scelte di asset allocation che possano coniugare gli equilibri finanziari di breve termine con una necessità in ottica strutturale di elevata diversificazione, sia per classi

di attività, che per stili di gestione e per strumenti finanziari, valutando opportunamente i diversi gradi di rischio dei mercati e i differenti livelli di flessibilità e personalizzazione degli strumenti finanziari.

Partecipazioni e Immobili

La partecipazione della Fondazione nella Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A è rimasta stabile allo 0,67%, con n. 4.800.000 azioni possedute ad un prezzo di carico unitario di €0,591.

La Fondazione ha investito, da tempo, una parte del proprio patrimonio nell'acquisizione di quote del capitale azionario della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A, come investimento collegato funzionalmente al territorio di competenza. La Fondazione ha acquisito n. 500.000 azioni privilegiate della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., ad un prezzo unitario di 10,00 euro, per un controvalore totale di euro 5.000.000,00 (cinquemilioni).

Nel 2009 è stato incrementato l'investimento nel capitale della Società Aeroporto Toscano (SAT), sempre con la logica di investire in aziende impegnate in servizi alla collettività e orientate allo sviluppo del territorio e che producono, al contempo, adeguata redditività. Al 31 dicembre la Fondazione detiene n. 24.100 azioni al valore di carico unitario di €11,836. Questi titoli presentano scarsi volumi sul mercato, essendo circa il 70% del capitale sociale, concentrato nelle mani di Enti pubblici o grandi investitori istituzionali: la Fondazione, anche nel 2010, cercherà di incrementare ulteriormente la partecipazione, compatibilmente con le condizioni di mercato.

Di seguito sono elencati gli immobili di proprietà:

- un intero palazzo sito in Piazza Grande n. 21, con entrate anche da Via San Francesco n. 2 e da Via Piave n. 11,
- n. 3 unità immobiliari: appartamenti adiacenti al palazzo di piazza Grande, uno con ingresso in via S. Francesco n. 6 e due, con ingresso in piazza Grande, 26;
- un immobile "Monte dei Pegni" sito in via Borra n. 25;
- un immobile "Magazzini del Monte" sito in Scali del Monte Pio n. 31 e una porzione dell'immobile "Palazzo delle Colonne" sito in Scali del Monte Pio n. 31.

Per quanto riguarda l'immobile di piazza Grande, 21, la Fondazione utilizza i piani quarto, terzo e secondo ai fini strumentali, mentre la residua parte dell'immobile è in locazione alla Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno, come sede bancaria. Con tale acquisto la Fondazione ha potuto disporre di una sede di proprietà adeguata alle proprie esigenze.

I c.d. "Magazzini del Monte" e "Palazzo delle Colonne" costituiscono immobili di particolare pregio storico ed artistico siti in Livorno Scali del Monte Pio, da destinare ad uso strumentale per ospitare attività espositive e museali, una volta risanati e restaurati.

L'immobile sito in Livorno via Borra n. 25, attualmente adibito a "Monte dei Pegni" della Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A. è da considerare quale immobile non ad uso strumentale in quanto locato all'Istituto di Credito medesimo.

Nel corso dell'anno sono proseguiti i lavori di manutenzione straordinaria e risanamento conservativo dell'immobile di piazza Grande, 21, iniziati nel 2008. Tali interventi consentono di poter adeguatamente collocare la collezione delle opere d'arte della Fondazione al piano quarto e, in parte, al piano terzo. Tali lavori sono ormai in fase conclusiva e nei primi mesi del 2010 inizieranno i lavori per la realizzazione dell'entrata principale ed autonoma della Fondazione da sotto i portici di via Grande, al fine di poter disporre di un ingresso che consenta una adeguata visibilità della sede dell'Ente e, al contempo, un accesso più funzionale ai vari locali posti ai piani dell'immobile.

Contenzioso relativo all'applicabilità alle Fondazioni bancarie dell'art. 6/601

Come è noto, la questione si riferisce ai periodi di imposta precedenti alla riforma "Ciampi" (Legge n. 461/98 e D. Lgs. n. 153/99) ed è relativa alla applicabilità alle Fondazioni bancarie dell'agevolazione consistente nella riduzione a metà dell'aliquota Irpeg sul reddito conseguito in quegli anni ex art. 6 del DPR 601/73.

La Cassazione, a sezioni unite, ha espresso il proprio orientamento sulla questione oggetto di contenzioso affermando, in sintesi, che le Fondazioni bancarie:

- a) sotto l'imperio della legge n. 218/90, avevano come scopo principale la gestione del nuovo assetto organizzativo del settore del credito, essendo ogni altra finalità del tutto secondaria;
- b) sotto l'aspetto soggettivo, sono al di fuori della platea dei soggetti previsti dall'art. 6/601, in quanto non espressamente ricomprese dal legislatore in tale ambito;
- c) sul piano processuale, avrebbero dovuto dimostrare sin dall'insorgere del contenzioso, attraverso idonea documentazione, di aver svolto una attività differente da quella rubricata sub a), e, cioè, di aver svolto in via prevalente o esclusiva attività di promozione sociale e culturale. Di conseguenza è venuta meno la possibilità di recupero per la maggior parte di tali crediti.

Nel prendere atto con disappunto di tale decisione, si è provveduto a stralciare tali crediti dallo Stato Patrimoniale, come meglio evidenziato nella nota integrativa.

Fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura dell'esercizio

La Fondazione negli ultimi tempi ha mostrato interesse al tema dell'"Housing Sociale" e sta provando in vario modo ad attivarsi per contribuire a risolvere questo problema. A questo scopo, il Consiglio di Amministrazione, in data 10 marzo, ha deliberato di aderire al progetto denominato "Progetto operativo Agenzia per l'Affitto", da realizzarsi in collaborazione con il Comune di Livorno. E' stata prevista la costituzione di un Fondo di Garanzia, che avrà lo scopo di tutelare i proprietari dai rischi di morosità e danneggiamento degli alloggi conferiti, a fronte dell'applicazione di un canone di locazione calmierato. In questo modo si auspica di favorire l'incontro tra domanda e offerta di alloggi privati da locare a canone concertato, ad una sempre più ampia categoria di persone che, pur non avendo i requisiti per accedere all'edilizia popolare, non è in grado di sostenere i canoni di mercato.

Nel periodo intercorso tra la data di chiusura dell'esercizio e quello di redazione del bilancio non si rilevano altri fatti di rilievo intervenuti nella gestione della Fondazione.

B) RELAZIONE ATTIVITA' EROGATIVA - BILANCIO DI MISSIONE

Questa sezione assolve le prescrizioni contenute nell'”Atto di Indirizzo” in tema di redazione del bilancio da parte delle Fondazioni bancarie, relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2000, emanato dal Ministero del Tesoro del Bilancio e della Programmazione Economica il 19 aprile 2001, prescrizioni utilizzate anche per i successivi bilanci.

Una più dettagliata ed esaustiva illustrazione dell'attività istituzionale svolta dalla Fondazione, sarà contenuta nel volume “Attività 2009”: si tratta della presentazione degli interventi realizzati nel corso dell'anno, in cui la Fondazione cerca di offrire, ai suoi interlocutori, un quadro più completo possibile e che è ormai giunta alla sua settima edizione.

Nel 2009 le risorse disponibili per il perseguimento delle finalità statutarie ammontano complessivamente a € 8.316.892. Per completezza d'informazione, si riporta di seguito, dettagliata per settore d'intervento, la ripartizione delle risorse rese disponibili per l'esercizio 2009.

I valori sono espressi in unità di euro, senza cifre decimali.

| | Consistenza al 31.12.2008 | Rivers. ai fondi | Fondi disp. anno 2009 | Percent. |
|--|------------------------------|---------------------|--------------------------|----------|
| Settori rilevanti | | | | |
| A.1 Arte, attività e beni culturali | 2.063.893 | 120.755 | 2.184.648 | 26,27 % |
| A.2 Arte, attività e beni culturali = fondi a destinazione specifica | 3.200.000 | --- | 3.200.000 | 38,48 % |
| A.3 Fondi per la realizzazione del “Progetto Sud” | 189.408 | --- | 189.408 | 2,28 % |
| B. Educazione istruzione e formazio- ne, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola | 731.067 | 43.879 | 774.946 | 9,31 % |
| C. Volontariato, filantropia e benefi- cenza | 975.815 | --- | 975.815 | 11,73 % |
| D. Salute pubblica, medicina preven- tiva e riabilitativa | 726.277 | - 43.000 | 683.277 | 8,22% |
| Altri settori statutari | | | | |
| E. Ricerca scientifica e tecnologica | 365.798 | -57.000 | 308.798 | 3,71 % |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| Totali fondi disponibili per l'esercizio 2009 | 8.252.258 | 64.634 | 8.316.892 | 100,00 |

Durante l'esercizio, la Fondazione ha svolto la propria attività istituzionale sulla base del Documento Programmatico Previsionale per il 2009 e delle linee generali individuate per il triennio 2009-2011. Le linee di intervento sono state individuate sulla base dei settori statutari, garantendo una corrispondenza con i settori ammessi di cui al D.Lgs. 153/99. Il Comitato di Indirizzo ha confermato i “settori rilevanti” scelti nella precedente Programmazione e cioè:

1. il settore A: arte, attività e beni culturali;
2. il settore B: educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola;
3. il settore C: volontariato, filantropia e beneficenza;
4. il settore D: salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa;

Circa poi l'individuazione degli altri settori ammessi, ha ritenuto di concentrare l'attività nel settore della ricerca scientifica e tecnologica.

Si evidenzia che, nella ripartizione, maggiori risorse sono state destinate al settore A “arte, attività e beni culturali”, per l’impegno della Fondazione nel progetto pluriennale dei lavori per la sistemazione, il restauro e la valorizzazione dei c.d. “Magazzini”: si tratta di immobili di particolare pregio storico ed artistico siti in Livorno Scali del Monte Pio e costituisce il progetto più significativo in termini di impegno finanziario dei prossimi esercizi, diretto a favorire lo sviluppo economico e culturale del territorio. Nel 2009, a questo scopo, è stata accantonata ai “Fondi a destinazione specifica” (presenti tra i fondi per l’attività d’istituto - sottosettore dell’arte, attività e beni culturali) la somma di € 500.000. Si precisa che, al 31/12/2009, sono allocati complessivamente €3.700.000,00

Nelle tabelle che seguono, sono riportati:

- 1) le variazioni annue dei fondi per le erogazioni;
- 2) la composizione dei fondi per l'attività d'istituto;
- 3) le variazioni annue delle erogazioni deliberate;
- 4) il numero e l'importo delle erogazioni deliberate;
- 5) il numero e l’importo dei contributi erogati .

1) Variazioni annue dei fondi per le erogazioni

| Descrizione | Settori Rilevanti | Settori rilevanti Fondi destinazione Specifica | Altri settori statutari | Totale |
|--|-------------------|---|----------------------------|-------------|
| Consistenza al 31.12.2008 | 4.686.460 | 3.200.000 | 365.798 | 8.252.258 |
| Riversamento fondi non utilizzati | 121.634 | --- | - 57.000 | 64.634 |
| Totale fondi disponibili all'1/1/2009 | 4.808.094 | 3.200.000 | 308.798 | 8.316.892 |
| Variazioni in diminuzione | - 3.020.695 | --- | - 152.500 | - 3.173.195 |
| - erogazioni deliberate | - 107.771 | --- | --- | - 107.771 |
| - fondi “Progetto Sud”: = utilizzi | | | | |
| Totale variazioni in diminuzione | - 3.128.466 | | - 152.500 | - 3.280.966 |
| Giro conto a “Fondi a destinazione specifica” | - 500.000 | + 500.000 | --- | --- |
| Consistenza al 31.12.2009 prima degli accantonamenti di fine esercizio | 1.179.628 | 3.700.000 | 156.298 | 5.035.926 |
| Accantonamenti di fine esercizio 2009: | 895.018 | | 37.292 | 932.310 |
| - ai fondi “Settori statutari” | 41.668 | | | 41.668 |
| - al fondo “Progetto Sud” | | | | |
| Consistenza al 31.12.2009 | 2.116.314 | 3.700.000 | 193.590 | 6.009.904 |

2) Composizione dei "Fondi per l'attività d'istituto" a fine esercizio 2009

| | |
|--|------------------|
| Fondo di stabilizzazione delle erogazioni | 2.639.842 |
| Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti | 5.816.314 |
| * arte, attività e beni culturali | 4.546.270 |

| | | | |
|---|---|-----------|------------|
| - fondi per le erogazioni | = | | |
| 846.270 | | | |
| - fondi a destinazione specifica | = | 3.700.000 | |
| * educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola | | | 131.573 |
| * volontariato, filantropia e beneficenza | | | 414.127 |
| * salute pubblica e medicina preventiva | | | 601.040 |
| * fondi per la realizzazione del "Progetto Sud" | | | 123.304 |
| Fondi per le erogazioni negli altri settori statuari | | | 193.590 |
| Altri fondi | | | 1.613.021 |
| * fondi costituiti mediante accantonamenti di risorse utilizzate per l'acquisto di opere d'arte | | 1.051.648 | |
| * somme per attività istituzionali impegnate nella "Fondazione per il Sud" | | 561.373 | |
| Consistenza al 31.12.2009 | | | 10.262.767 |

3) Variazioni annue delle "erogazioni deliberate"

| | | |
|---|------------------|---------------|
| Consistenza al 31.12.2008 | | + 2.319.659 |
| Variazioni in aumento | | + 3.280.966 |
| * Erogazioni deliberate (utilizzo di fondi) | | |
| . progetti della Fondazione | 546.336 | |
| . progetti di terzi | 2.626.859 | |
| | ----- | |
| Totale | 3.173.195 | |
| * "Progetto Sud" | 107.771 | |
| Variazione in diminuzione | | - 3.326.285 |
| * Contributi erogati nel corso dell'esercizio: | | |
| . progetti della Fondazione | 756.547 | |
| . progetti di terzi | 2.461.967 | |
| | ----- | |
| Totale | 3.218.514 | |
| * "Progetto Sud" | | |
| . erogazioni deliberate | -- | |
| . integrazione dei fondi speciali per il volontariato (ex legge 266/91) | 107.771 | |
| | ----- | |
| Totale | 107.771 | |
| * Riversamenti ai fondi per l'attività d'istituto: | | |
| . contributi non utilizzati (progetti fondazione) | | - |
| | | 64.634 |
| Residuo da erogare al 31.12.2009 | | + 2.209.706 |

4) Numero ed importo delle erogazioni deliberate

| Descrizione | Numero | Importo € |
|-------------|--------|-----------|
|-------------|--------|-----------|

| | | |
|---|------------|------------------|
| A. Settore dell'arte, attività e beni culturali | 94 | 1.201.980 |
| B. Settore dell'educazione, formazione ed istruzione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola | 47 | 773.897 |
| C. Settore del volontariato, filantropia e beneficenza | 82 | 869.350 |
| D. Settore della salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa | 16 | 175.468 |
| E. Settore della ricerca scientifica e tecnologica | 18 | 152.500 |
| Totale delibere "Fondazione" | 257 | 3.173.195 |
| "Progetto Sud": ripartizione fondi per l'esercizio 2009: | | |
| - alla Fondazione per il Sud | | 81.637 |
| - ad integrazione dei fondi speciali per il volontariato (ex Legge 266/91) | | 107.771 |
| Totale delibere "Progetto Sud" | | 189.408 |
| Totale generale | | 3.362.603 |

5) Numero e importo dei contributi erogati

| Descrizione | Numero | Importo € |
|---|------------|------------------|
| A. Settore dell'arte, attività e beni culturali | 127 | 1.534.919 |
| B. Settore dell'educazione, formazione ed istruzione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola | 69 | 696.360 |
| C. Settore del volontariato, filantropia e beneficenza | 62 | 617.231 |
| D. Settore della salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa | 21 | 273.603 |
| E. Settore dell'assistenza agli anziani | 4 | 34.500 |
| F. Settore della ricerca scientifica e tecnologica | 9 | 61.901 |
| | ----- | ----- |
| Totale | 292 | 3.218.514 |
| "Progetto Sud" | | |
| - Erogazioni | | --- |
| - Integrazione dei fondi speciali per il volontariato | | 107.771 |
| | | ----- |
| Totale | | 107.771 |
| Totale generale | | 3.326.285 |
| Di cui: | | |
| - Erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio 2009 | | 1.704.640 |
| - Erogazioni deliberate in altri esercizi | | 1.513.874 |
| - "Progetto Sud" | | 107.771 |

Nei successivi prospetti sono elencate le erogazioni deliberate nel periodo 1.01.2009 - 31.12.2009 suddivise per settore d'intervento ed in ordine crescente di importo.

A. SETTORE DELL'ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI (N.94 interventi per complessivi €1.201.980)

| A. 1 Progetti di terzi | Comune | Importo € |
|------------------------|--------|-----------|
|------------------------|--------|-----------|

| | | |
|--|-------------------|-------|
| 1. Comune di Collesalvetti | Collesalvetti | 1.200 |
| 2. Diocesi di Livorno - Museo Diocesano | Livorno | 1.872 |
| 3. Il Valore del Segno – Associazione artistico-culturale | Rosignano S. | 2.000 |
| 4. ICIT Livorno | Rosignano M. | 2.000 |
| 5. Associazione di Volontariato Cardinal Schuster | Livorno | 2.000 |
| 6. Associazione Mazziniana Italiana – Sez. E. Mattei | Livorno | 2.500 |
| 7. Centro Culturale G. Caproni | Livorno | 2.912 |
| 8. Associazione Culturale Studio Etra | Livorno | 3.000 |
| 9. Scuola Normale Superiore | Pisa | 3.000 |
| 10. Compagnia Spazio Teatro | Livorno | 3.000 |
| 11. Comitato Organizzatore Coppa I. Barontini | Livorno | 3.000 |
| 12. Centro Culturale Il Portico di Salomone | Livorno | 3.000 |
| 13. Archivio di stato di Livorno | Livorno | 3.500 |
| 14. Associazione Amici del Teatro Goldoni | Livorno | 3.500 |
| 15. Comunità Ebraica | Livorno | 3.500 |
| 16. Associazione Culturale Caffè della Scienza “Nicola Badaloni” | Livorno | 4.000 |
| 17. Associazione Corale Jubilation Spiritual & gospel choir | Livorno | 4.000 |
| 18. Associazione Don Nesi-Corea | Livorno | 4.000 |
| 19. Centro Artistico Il Grattacielo | Livorno | 4.000 |
| 20. Associazione Pietro Napoli | Livorno | 4.000 |
| 21. Provincia di Livorno - Commissione pari opportunità | Livorno | 4.000 |
| 22. Comune di Suvereto | Suvereto | 4.000 |
| 23. Istituto Musicale Rodolfo del Corona | Livorno | 4.000 |
| 24. BLOW UP - Artisti associati - Livorno | Livorno | 4.000 |
| 25. Agenzia per il Turismo Costa degli Etruschi | Livorno | 4.500 |
| 26. Parrocchia Nostra Signora di Lourdes | Livorno | 4.800 |
| 27. Circolo Music. Amici dell'Opera “Galliano Masini” | Livorno | 5.000 |
| 28. Ist. Storico della Resistenza e della Soc. Contempor. | Livorno | 5.000 |
| 29. Comitato Organizzatore Palio Marinaro di Livorno | Livorno | 5.000 |
| 30. ARS Musica Capraia Onlus | Capraia Isola | 5.000 |
| 31. Circolo Musicale Amici dell'opera “Galliano Masini” | Livorno | 5.000 |
| 32. International Art Center Association | Livorno | 5.000 |
| 33. Comune di Marciana | Marciana | 5.000 |
| 34. Comunità Ebraica | Livorno | 6.000 |
| 35. RO ART associazione culturale APS | Livorno | 6.000 |
| 36. REACT | Livorno | 6.000 |
| 37. Associazione TODO MODO MUSIC ALL | Livorno | 6.000 |
| 38. Comitato Promotore dell'Opera di Anchise Picchi | Collesalvetti | 6.000 |
| 39. Diocesi di Livorno CE.DO.M.E.I. | Livorno | 6.500 |
| 40. Associazione Culturale Etruria Classica | Piombino | 7.000 |
| 41. Archivi Legali Ferdinando Chevrier | Livorno | 7.600 |
| 42. Comune di Campiglia Marittima | Campiglia M.ma | 8.000 |
| 43. Dipartimento Scienze Storiche del Mondo Antico | Pisa | 8.000 |
| 44. Diocesi di Livorno | Livorno | 8.000 |
| 45. Agenzia per il Turismo dell'Arcipelago Toscano | Portoferraio | 9.000 |

| | | |
|--|-------------------|--------|
| 46. Associazione Amici dell'Ist. Musicale P. Mascagni | Livorno | 9.000 |
| 47. Comune di Piombino | Piombino | 9.500 |
| 48. Comune di Portoferraio | Portoferraio | 10.000 |
| 49. Parrocchia S. Andrea Apostolo di Sassetta | Sassetta | 10.000 |
| 50. Comune di Collesalveti | Collesalveti | 10.000 |
| 51. Valdemar Associazione Culturale | Livorno | 10.000 |
| 52. Fondazione Teatro Città di Livorno Carlo Goldoni | Livorno | 10.000 |
| 53. Fondazione Teatro Città di Livorno Carlo Goldoni | Livorno | 10.000 |
| 54. Provincia di Livorno - Servizio 4.1 "Cultura" | Livorno | 10.000 |
| 55. Società per la Cremazione SO.CREM | Livorno | 10.000 |
| 56. Associazione Artimbanco | Cecina | 10.000 |
| 57. Associazione culturale Premio Piero Ciampi | Livorno | 10.000 |
| 58. Centro Studi Enriques | Livorno | 10.000 |
| 59. CRAL ENI Livorno | Livorno | 10.000 |
| 60. Associazione Livornese di Storia Lettere e Arti | Livorno | 12.000 |
| 61. Amici dei Musei e dei Monumenti Livornesi | Livorno | 12.000 |
| 62. Parrocchia San Giusto | Suvereto | 12.000 |
| 63. Comune di Livorno - Museo Civico Giovanni Fattori | Livorno | 12.300 |
| 64. Ist. Com.le Scuola di Musica Clara Schumann | Collesalveti | 12.500 |
| 65. Associazione Amici dell'Ist. Musicale P. Mascagni | Livorno | 14.000 |
| 66. Archivi e Eventi | Livorno | 15.000 |
| 67. Venerabile Arciconfr. della Misericordia di Livorno | Livorno | 15.000 |
| 68. Parrocchia Sant'Antimo Martire | Piombino | 15.000 |
| 69. Associazione Culturale Amici di Populonia ACAP | Piombino | 15.000 |
| 70. Fondazione Teatro Città di Livorno Carlo Goldoni | Livorno | 15.000 |
| 71. Associazione Culturale La Caprillina | Livorno | 15.000 |
| 72. Venerabile Arciconfr. della Misericordia di Portoferraio | Portoferraio | 15.800 |
| 73. Gruppo Labronico | Livorno | 16.000 |
| 74. Parrocchia San Lorenzo | Campiglia M.ma | 17.000 |
| 75. Fondazione Culturale d'Arte Trossi Uberti | Livorno | 20.000 |
| 76. Arciconfraternita SS. Sacramento e S. Giulia | Livorno | 20.000 |
| 77. Accademia Navale | Livorno | 20.000 |
| 78. Fondazione Teatro Città di Livorno Carlo Goldoni | Livorno | 20.000 |
| 79. Comune di Livorno U.O. Servizi Bibliot. Mus. Cult. | Livorno | 20.000 |
| 80. Diocesi di Massa Marittima - Piombino | Massa M.ma | 25.000 |
| 81. Comune di Livorno Uff. Turismo e manifestaz. sportive | Livorno | 25.000 |
| 82. Parrocchia San Ferdinando Re | Livorno | 25.000 |
| 83. Comune di Rosignano Marittimo | Rosignano M. | 30.000 |
| 84. Consorzio Prov.le per l'Istituto Musicale P. Mascagni | Livorno | 37.500 |
| 85. Fondazione Teatro Città di Livorno Carlo Goldoni | Livorno | 40.000 |
| 86. Comune di Piombino | Piombino | 50.000 |
| 87. Fondazione Teatro Città di Livorno Carlo Goldoni | Livorno | 60.000 |
| 88. Fondazione Teatro Città di Livorno Carlo Goldoni | Livorno | 80.000 |
| A.2 Progetti della Fondazione | | |
| 89. Mostra "Giulio Guiggi" | Livorno | 5.000 |

| | | |
|---|---------|----------------|
| 90. Catalogazione opere d'arte Fondazione = adeguamento plafond | Livorno | 20.000 |
| 91. Mostra "Leonardo e il volo" | Livorno | 25.000 |
| 92. Napoleone ed Elisa in Toscana | Firenze | 30.000 |
| 93. "La musica segreta del maestro. Toscanini" | Livorno | 42.996 |
| 94. Acquisto dipinto Oscar Ghiglia | Livorno | 50.000 |
| Totale | | 172.996 |

**B. SETTORE DELL'EDUCAZIONE, FORMAZIONE ED ISTRUZIONE, INCLUSO
L'ACQUISTO DI PRODOTTI EDITORIALI PER LA SCUOLA
(N.47 interventi per complessivi € 773.897)**

| B. 1 Progetti di terzi | Comune | Importo € |
|---|---------------|------------------|
| 1. Gruppo di cultura scientifica "Diacinto Cestoni" | Livorno | 350 |
| 2. Club amaranto "Mario Stua" | Livorno | 500 |
| 3. Istituto Comprensivo "G. Micali" - Livorno | Livorno | 500 |
| 4. Direzione Didattica I° Circolo "Dante Alighieri" | Piombino | 800 |
| 5. Consulta femminile cittadina di Livorno | Livorno | 1.000 |
| 6. Scuola Comunale dell'Infanzia U. Mondolfi | Livorno | 1.869 |
| 7. Federazione Maestri del Lavoro d'Italia | Rosignano S. | 2.000 |
| 8. Associazione Livornese Scienze Astronomiche A.L.S.A. | Livorno | 2.000 |
| 9. Direzione Didattica Statale "F. D. Guerrazzi" | Cecina | 2.000 |
| 10. Istituto Comprensivo "G. Micali" | Livorno | 2.000 |
| 11. Scuola Secondaria di I° grado "G. Borsi" | Livorno | 2.400 |
| 12. A.N.P.I. Associazione nazionale partigiani d'Italia | Livorno | 4.000 |
| 13. Associazione dialogo volontariato carcere | Portoferraio | 4.000 |
| 14. Cooperativa sociale Blu Cammello | Livorno | 4.338 |
| 15. Filarmonica G. Verdi | San Vincenzo | 5.000 |
| 16. CE.I.S. - prevenzione | Livorno | 5.000 |
| 17. ECO MONDO | Livorno | 5.000 |
| 18. Automobile Club di Livorno | Livorno | 5.000 |
| 19. Circolo ARCI Norfini Luigi | Livorno | 6.500 |
| 20. Direzione didattica statale "G. Carducci" | Livorno | 7.800 |
| 21. Venerabile Arciconfraternita della Misericordia-Livorno | Livorno | 8.000 |
| 22. Centro Multiservizi per Disabili "M. T. TODARO" | Livorno | 10.000 |
| 23. Consorzio Provinciale per l'Istituto Musicale P. Mascagni | Livorno | 10.000 |
| 24. Istituto Comprensivo n.2 Collesalveti | Collesalveti | 10.000 |
| 25. Centro studi e ricerche azienda speciale CCIAA | Livorno | 10.000 |
| 26. Dipartimento di Scienze Politiche e Sociali | Pisa | 10.000 |
| 27. Cooperativa sociale San Benedetto | Livorno | 12.000 |
| 28. A.S. Avanti tutta I.T.N. "A. Cappellini" | Livorno | 12.000 |
| 29. ISIS Einaudi Ceccherelli | Piombino | 12.000 |
| 30. Istituto Com.le Scuola di Musica "Clara Schumann" | Collesalveti | 12.500 |
| 31. Associazione fra gli industriali della provincia di Livorno Confindustria | Livorno | 13.000 |
| 32. Comune di Livorno U.O. Attività educative | Livorno | 15.000 |
| 33. Direzione Didattica 2° Circolo – Rosignano Marittimo | Rosignano M. | 15.000 |

| | | |
|--|---------|----------------|
| 34. Osservatorio permanente giovani editori | Firenze | 20.000 |
| 35. Consorzio Provinciale per l'Istituto Musicale P. Mascagni | Livorno | 20.000 |
| 36. Comitato Livornese per la Promozione dei Valori Risorgimentali | Livorno | 20.000 |
| 37. Questura di Livorno | Livorno | 22.000 |
| 38. Fondazione "Il Bisonte" per lo studio dell'arte grafica | Firenze | 23.500 |
| 39. ISIS "Niccolini-Palli" | Livorno | 25.000 |
| 40. Consorzio Provinciale per l'Istituto Musicale P. Mascagni | Livorno | 25.000 |
| 41. Consorzio Provinciale per l'Istituto Musicale P. Mascagni | Livorno | 25.000 |
| 42. Dipartimento di Informatica | Pisa | 39.840 |
| 43. Provincia di Livorno | Livorno | 74.000 |
| B.2 Progetti della Fondazione | | |
| 44. Disagio Giovanile | Livorno | 18.000 |
| 45. Quinta Settimana Beni Culturali | Livorno | 50.000 |
| 46. La Fondazione per la scuola | Livorno | 50.000 |
| 47. Corso di laurea in Economia e Logistica a Livorno | Livorno | 150.000 |
| Totale | | 773.897 |

C. SETTORE DEL VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA
(N.82 interventi per complessivi € 869.350)

| C.1 Progetti di terzi | Comune | Importo € |
|---|---------------|------------------|
| 1. Unione Nazionale Veterani dello Sport "Ivo Mancini" | Collesalvetti | 500 |
| 2. Associazione "Gruppo Lepanto" | Livorno | 800 |
| 3. Associazione "Ci sono anch'io" Onlus | Piombino | 802 |
| 4. AVIS intercomunale di Collesalvetti-Fauglia-Lorenzana-Orciano Pisano | Collesalvetti | 1.000 |
| 5. A.V.O. Associazione Volontari Ospedalieri | Livorno | 1.000 |
| 6. Associazione "Gruppo Lepanto" - Livorno | Livorno | 1.000 |
| 7. Associazione "SALAM ua HURIA" | Livorno | 1.500 |
| 8. Autismo Livorno Onlus | Livorno | 1.500 |
| 9. Associazione Sportiva Dilettantistica "EFESTO" | Rosignano M. | 1.800 |
| 10. ACRI: "Una scuola per la vita" Kampala - Uganda | Roma | 1.800 |
| 11. ADEI-WIZO Associazione donne ebrae italiane | Livorno | 2.000 |
| 12. Associazione San Francesco | Cecina | 2.000 |
| 13. Associazione Pubblica Assistenza Piombino | Piombino | 2.000 |
| 14. Presenza Amica Volontaria P.A.V. | Livorno | 2.000 |
| 15. Livorno Psicosintesi | Livorno | 2.000 |
| 16. Associazione "Sante Malatesta" | Pisa | 2.000 |
| 17. Comitato di Gemellaggio | Rosignano S. | 2.000 |
| 18. Azzurrorosa ONLUS | Castagneto C. | 2.000 |
| 19. CESDI - Centro servizio donne immigrate | Livorno | 2.000 |
| 20. Ros'accoglienza ONLUS | Castagneto C. | 2.000 |
| 21. Parrocchia SS. Annunziata dei Greci | Livorno | 2.000 |
| 22. Venerabile Arciconfraternita della Misericordia | Livorno | 2.375 |
| 23. Parrocchia S. Andrea Apostolo | Livorno | 2.500 |
| 24. Nonsiamosoli | Rosignano S. | 3.000 |

| | | |
|---|---------------|--------|
| 25. Ente Nazionale Sordi Sez. Prov.le di Livorno | Livorno | 3.000 |
| 26. KOALALUDO Coop. Soc. | Livorno | 3.420 |
| 27. Comitato di accoglienza internazionale | Piombino | 4.000 |
| 28. VIDES Santo Spirito | Livorno | 4.000 |
| 29. Associazione di Volontariato Alta Marea | Livorno | 4.000 |
| 30. ANFFAS ass. naz. fan. disab. intell. e relaz. | Livorno | 4.000 |
| 31. ACRI | Roma | 4.213 |
| 32. Parrocchia Sacro cuore di Gesu' - Salesiani | Livorno | 5.000 |
| 33. Assonautica RESCUE | Livorno | 5.000 |
| 34. Associazione "La Provvidenza" | Piombino | 5.000 |
| 35. Sport insieme Livorno S.I.L. | Livorno | 5.000 |
| 36. Associazione Livornese di Solidarietà con il Popolo Saharawi | Livorno | 5.000 |
| 37. Livorno Donna Salute & Cultura ONLUS | Livorno | 5.000 |
| 38. Associazione Don Nesi - Corea | Livorno | 5.000 |
| 39. Centro Italiano Opere Salesiane - Formazione professionale – Toscana C.I.O.F.S. | Livorno | 5.000 |
| 40. A.G.O.S.M. Ass. dei genitori degli ospiti della Fondazione Stella Maris | Pisa | 5.000 |
| 41. Comitato Cooperazione Decentrata Val di Cecina | Cecina | 5.000 |
| 42. Cooperativa Sociale Gioco Città | Livorno | 5.000 |
| 43. Associazione Cure Palliative Piombino-Val di Cornia Onlus | Piombino | 5.000 |
| 44. Associazione Corale JOYFUL | Livorno | 5.000 |
| 45. A.G.E.S.C.I. Associazione Guide Scout Cattolici Ital. | Livorno | 5.000 |
| 46. Associazione Italiana Sclerosi Multipla Onlus - Sez. Prov.le di Livorno | Livorno | 6.000 |
| 47. Arcipretura di S. Maria del Soccorso | Livorno | 6.000 |
| 48. Opera Santa Caterina | Livorno | 6.000 |
| 49. Casa Famiglia Suore di San Giuseppe | Livorno | 6.000 |
| 50. Pubblica Assistenza e Salvamento Croce Verde di Viareggio | Viareggio | 7.075 |
| 51. Associazione Toscana Paraplegici Val di Cornia | San Vincenzo | 7.148 |
| 52. ARCI Servizio civile Bassa Val di Cecina | Cecina | 8.300 |
| 53. Servizio volontario di Soccorso Pubblica Assistenza Collesalvetti | Collesalvetti | 10.000 |
| 54. Cooperativa Sociale Giovanni Marcorà a.r.l. | Livorno | 10.000 |
| 55. Centro Mondialità Sviluppo Reciproco | Livorno | 10.000 |
| 56. ARCI Solidarietà | Cecina | 10.000 |
| 57. AUSER soccorso verde argento | Collesalvetti | 10.456 |
| 58. U.N.I.T.A.L.S.I. | Livorno | 12.000 |
| 59. Confraternita di Misericordia e del SS. Sacramento | San Vincenzo | 12.500 |
| 60. Ven. Confr. S. Lucia V.M. e Misericordia Antignano | Livorno | 15.000 |
| 61. O.A.M.I. Opera Assistenza Malati Impediti | Livorno | 15.000 |
| 62. Società Volontaria di Soccorso Pubblica Assistenza | Livorno | 15.000 |
| 63. Collecoop - Società cooperativa sociale | Collesalvetti | 15.000 |
| 64. Centro Italiano Femminile C.I.F. di Pisa | Pisa | 15.133 |
| 65. Unione Italiana Ciechi | Livorno | 16.600 |

| | | |
|--|--------------|----------------|
| 66. AGD Livorno ONLUS - Associazione per l'aiuto ai giovani con diabete | Livorno | 18.000 |
| 67. Confraternita di Misericordia - Vicarello | Collesalveti | 18.600 |
| 68. Società di San Vincenzo De Paoli | Piombino | 20.000 |
| 69. Comunità Impegno Cooperativa Sociale a r.l. | Livorno | 20.000 |
| 70. Associazione Stella Maris Livorno | Livorno | 20.000 |
| 71. Croce Rossa Italiana - Comitato provinciale di Livorno | Livorno | 20.000 |
| 72. AUSER filo d'argento Livorno | Livorno | 21.995 |
| 73. Fondazione "Luigi Scotto" | Collesalveti | 23.500 |
| 74. Venerabile Arciconfraternita della Misericordia | Livorno | 25.000 |
| 75. Associazione Amici della Zizzi | Livorno | 25.000 |
| 76. Associazione Casa del Padre Celeste | S. Vincenzo | 25.000 |
| 77. Associaz. Italiana Persona DOWN Onlus - A.I.P.D. Livorno | Livorno | 25.000 |
| 78. Fondazione Caritas Livorno Onlus | Livorno | 25.000 |
| 79. Centro S. Simone "Gli amici di tutti" Onlus | Livorno | 27.153 |
| 80. ANCeSCAO Coordinamento Provinciale Centri Sociali Anziani | Livorno | 38.680 |
| 81. Comunità di Sant'Egidio Livorno e Pisa Onlus | Livorno | 65.000 |
| C.2 Progetti della Fondazione | | |
| 82. Interventi a favore delle zone colpite dal sisma nella regione Abruzzo | | 100.000 |
| Totale | | 869.350 |

D. SETTORE DELLA SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA (N.16 interventi per complessivi € 175.468)

| D.1 Progetti di terzi | Comune | Importo € |
|---|---------------|------------------|
| 1. Associazione Sempre Donna | Piombino | 2.628 |
| 2. Consorzio della società della salute della zona Bassa Val di Cecina | Cecina | 3.000 |
| 3. Tribunale per i diritti del malato - Cittadinanzattiva | Livorno | 3.000 |
| 4. Istituto comprensivo Don Roberto Angeli | Livorno | 4.000 |
| 5. Fondazione ANT ITALIA ONLUS | Bologna | 5.000 |
| 6. Ippogrifo Associazione | Livorno | 5.000 |
| 7. Associazione livornese Amici del Cuore | Livorno | 8.000 |
| 8. Azienda USL 6 di Livorno Dipartimento emergenza-urgenza | Livorno | 9.512 |
| 9. Azienda USL 6 di Livorno U.O. anestesia e rianimazione | Livorno | 9.988 |
| 10. Azienda USL 6 di Livorno U.O. ortopedia e traumatologia | Livorno | 15.000 |
| 11. Associazione scientifica per la ricerca e l'assistenza nella psoriasi | Livorno | 15.000 |
| 12. Dipartimento di biologia Università di Pisa | Pisa | 20.000 |
| 13. Lega italiana per la lotta contro i tumori - sezione di Livorno | Livorno | 20.000 |
| 14. Società Volontaria di Soccorso - Pubblica Assistenza | Livorno | 25.000 |

| | | |
|--|---------|--------------|
| 15. Azienda USL 6 di Livorno II° U.O. chirurgia generale | Livorno | 25.000 |
| D.2 Progetti della Fondazione | | |
| 16. Progetto: Convegno "Anziani, disagi, bisogni" | Livorno | 5.340 |
| Totale | | 5.340 |

**E. SETTORE DELLA RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA
(N.18 interventi per complessivi €152.500)**

| Progetti di terzi | Comune | Importo € |
|---|----------|----------------|
| 1. S A IT Società Astronomica Italiana | Livorno | 2.000 |
| 2. Centro Interdipartimentale di Studi Ebraici CISE | Pisa | 3.000 |
| 3. Istituto Nazionale Bioarchitettura I.N.B.AR. | Livorno | 3.000 |
| 4. Comitato di sostegno attività scientifiche e culturali | Pisa | 4.000 |
| 5. Dipartimento di Agronomia - Università di Pisa | Pisa | 4.500 |
| 6. Scuola Superiore Sant'Anna di Studi Universitari | Pisa | 5.000 |
| 7. CE I S Comunità Livorno Centro Italiano di solidarietà | Livorno | 5.000 |
| 8. OAMI Opera Assistenza Malati Impediti | Livorno | 7.000 |
| 9. Fondazione Stella Maris | Pisa | 7.000 |
| 10. Associazione Amici del Cuore di Piombino | Piombino | 8.000 |
| 11. Dipartimento Coltivazione e Difesa Specie Legnose | Pisa | 8.000 |
| 12. Società Medico Chirurgica Livornese | Livorno | 8.000 |
| 13. Dipartimento di Biologia | Pisa | 10.000 |
| 14. Dipartimento di Biologia delle Piante Agrarie | Pisa | 10.000 |
| 15. Scuola Superiore Sant'Anna di Studi Universitari | Pisa | 10.000 |
| 16. Dipartimento di Diritto Pubblico | Pisa | 18.000 |
| 17. Scuola Superiore Sant'Anna di Studi Universitari | Pisa | 20.000 |
| 18. Consorzio per il centro interuniversitario di biologia marina C. I. B. M. | Livorno | 20.000 |
| Totale | | 152.500 |

I PROGETTI PLURIENNALI, LE INIZIATIVE SOSTENUTE E GLI IMPEGNI DI EROGAZIONE

La Fondazione ha indirizzato la propria attività erogativa a sostegno di un numero di progetti di significativa importanza, sia sotto l'aspetto dei riflessi sul territorio sia sotto l'aspetto del relativo impegno finanziario, attraverso un'attività di intervento pluriennale. Circa le specifiche iniziative nei settori rilevanti sono previsti impegni di erogazione come di seguito specificati.

A. Settore arte, attività e beni culturali:

a) Intervento pluriennale per la sistemazione e restauro dei cimiteri monumentali di Livorno

La Fondazione Cassa di Risparmi di Livorno, nell'ambito delle proprie attività istituzionali, ha deliberato la realizzazione del progetto proprio "Sistemazione, restauro e valorizzazione dei Cimiteri Monumentali di Livorno" inserendo l'iniziativa nel D.P.P. 2003-2005 con un primo impegno finanziario complessivo di € 150.000,00 da suddividere nei tre anni di riferimento. Successivamente, nel DPP 2006-2008 è stata inserita una previsione di spesa di ulteriori

complessivi € 300.000,00, solo in parte utilizzati a seguito della parziale realizzazione del progetto che si prevede necessiti di un ulteriore orizzonte temporale per il suo completamento. L'iniziativa si propone di preservare il patrimonio storico, oltre che sociale e culturale, rappresentato dai Cimiteri Monumentali di Livorno, testimonianza della nascita della città quale comunità aperta a popolazioni di ogni razza e religione.

In una visione più ampia, l'iniziativa può considerarsi quale fonte di sviluppo dell'offerta turistica del patrimonio artistico e culturale della città. Il progetto è portato avanti dalla Fondazione con la supervisione della Soprintendenza per le Province di Pisa e Livorno.

Stante la necessità di un ulteriore orizzonte temporale per la completa realizzazione del progetto, perdurano pertanto impegni per €200.000,00.

b) intervento pluriennale per la sistemazione, il restauro e valorizzazione dei c.d. "Magazzini"

La Fondazione nel 2007 ha proceduto all'acquisto dei c.d. "Magazzini", immobili di particolare pregio storico ed artistico siti in Livorno Scali del Monte Pio, e costituiti da piano seminterrato, piano terreno e da immobili facenti parte di porzione del "Palazzo delle Colonne" costituiti da piano terreno e seminterrato.

Tali immobili, ad uso strumentale, sono stati acquisiti dalla Fondazione con utilizzo del patrimonio, previa delibera degli Organi competenti.

Il progetto dopo la recente acquisizione del complesso immobiliare, è nella fase preliminare di studio tecnico di realizzazione ed è direttamente seguito dalla Fondazione sotto la supervisione della Soprintendenza delle province di Pisa e Livorno. I lavori dovrebbero iniziare una volta terminato il cantiere per la manutenzione straordinaria e risanamento conservativo del palazzo in p.zza Grande, 21, sede della Fondazione.

Pur non essendo al momento possibile valutare con precisione il complessivo impegno finanziario della Fondazione, tenuto conto di una prima valutazione di massima dei costi per la realizzazione del progetto e della sua necessaria rivalutazione per il decorso del tempo, è stato previsto un ulteriore stanziamento, per il triennio 2009-2011. Per l'anno 2009 l'impegno si è concretizzato in €500.000; le somme complessivamente accantonate al 31/12/09 risultano pari a € 3.700.000,00. Per i successivi anni lo stanziamento sarà subordinato alle disponibilità finanziarie dei relativi esercizi

c) Intervento Pluriennale per impianto di illuminazione della Chiesa di Santa Caterina a Livorno

La Chiesa di Santa Caterina da Siena detta "dei Domenicani" situata nella zona antica della città di Livorno nel quartiere di "Venezia" è una chiesa a pianta ottagonale con sei cappelle costruita nel "settecento" il cui progetto è attribuito al famoso arch. fiorentino Giovanni Del Fantasia. Essa rappresenta certamente un immobile di particolare valore storico, artistico e monumentale.

Si tratta di un progetto di "terzi" i cui lavori, approvati dalla Soprintendenza delle province di Pisa e Livorno e affidati a ditta specializzata nel settore, sono stati iniziati nel 2006 e proseguiti nel corso del 2007.

Oltre alla Fondazione i soggetti interessati sono l'Associazione Culturale Santa Caterina e Soprintendenza delle province di Pisa e Livorno.

A causa di difficoltà insorte nei rapporti tra la ditta appaltatrice e la Soprintendenza di Pisa i lavori non sono stati ultimati. L'importo stanziato per il 2009 (pari a € 50.000) è stato utilizzato per il risanamento della parete absidale, che necessitava urgenti lavori. Pertanto si prevede un impegno di ulteriori €50.000 per il 2010, per terminare l'impianto di illuminazione della Chiesa, come inizialmente previsto.

d) Comune di Piombino – Intervento di restauro e valorizzazione di ceramiche medievali.

Nel corso del restauro della chiesa "S. Antimo sopra i Canali" a Piombino, durante i lavori di rifacimento della copertura, sono stati rinvenuti circa 800 pezzi di maioliche medievali,

utilizzate, secondo le antiche tecniche costruttive, per alleggerire la volta del tetto. Si tratta di ceramiche, sia da mensa che da cucina, di manifattura pisana e di vari centri del Mediterraneo e costituiscono una raccolta di grande valore dal punto di vista scientifico e artistico.

Le operazioni di restauro sono in corso e sono eseguite da personale specializzato dell'Università di Siena, Dipartimento di Archeologia e Storia delle Arti – Area di Archeologia medievale.

Oltre alla Fondazione sono coinvolti il Comune di Piombino, la Soprintendenza delle province di Pisa e Livorno e l'Università degli studi di Siena.

In considerazione del prossimo allestimento museale, l'impegno è stato incrementato da € 120.000 a € 150.000,00 da suddividere in tre anni (2008-2010). Per il 2010 è previsto un impegno finanziario di €50.000,00.

e) Diocesi di Livorno – intervento pluriennale per la realizzazione del Museo Diocesano

La Diocesi di Livorno ha iniziato l'allestimento di un museo presso il Palazzo Vescovile a Livorno. Il progetto intende recuperare gli ambienti del Palazzo Vescovile e destinarli a sede museale dove conservare e valorizzare opere d'arte, oggetti di carattere religioso ed in particolare il patrimonio tessile destinato ad uso liturgico, costituito da oggetti di grande pregio artistico, realizzati dalle più importanti manifatture europee tra il XVII e il XIX secolo, con utilizzo di materiali pregiati quali seta, oro, argento e pietre preziose.

Oltre alla Fondazione Cassa di Risparmi di Livorno, sono coinvolte la Diocesi di Livorno, la Soprintendenza per le Province di Livorno e Pisa e la Regione Toscana.

L'intervento prevede un impegno complessivo per gli anni 2009-2011 di € 300.000,00 da erogarsi in tre anni; per il 2010 è previsto un impegno finanziario di €100.000,00.

f) Comune di Collesalveti – intervento pluriennale per la riqualificazione archeologica della Mansio Turruta in località Torretta Vecchia a Collesalveti

Nel comune di Collesalveti in località Torretta Vecchia si trova un sito di particolare interesse archeologico di età romano-imperiale: si tratta della "Mansio Turruta" segnalata nella tavola Peutingeriana. Era un luogo di sosta e di ristoro, dove i viaggiatori potevano trovare tutti i servizi loro necessari.

Il sito ha bisogno di interventi quali rifacimento di viali pedonali, realizzazione di impianto di illuminazione ad alimentazione solare, rifacimento della copertura.

Il progetto mira alla conservazione e valorizzazione del sito garantendo la sua fruibilità durante tutto l'anno, sia alle scolaresche sia ad un pubblico più ampio e variegato.

Tra i soggetti coinvolti, oltre la Fondazione Cassa di Risparmi di Livorno, ci sono il Comune di Collesalveti, la Provincia di Livorno e la Soprintendenza per i beni archeologici della Toscana.

L'impegno complessivo ammonta a €40.000,00 da suddividere parimente in due anni (2009 e 2010).

g) Direzione Regionale per i beni artistici – intervento pluriennale Napoleone ed Elisa in Toscana

Il progetto, promosso dalla Direzione Regionale dei beni culturali della Toscana, fa riferimento alla storia di Livorno in epoca napoleonica e si è realizzato, negli anni passati, attraverso iniziative diverse: esposizioni, conferenze, pubblicazione di documenti vari di particolare interesse storico e altri eventi culturali.

Il Ministero dei Beni Culturali e la Regione Toscana hanno individuato, nei loro programmi, anche il restauro e il risanamento delle Residenze Napoleoniche. La Fondazione ha deciso partecipare in quota a questi interventi, nel contesto di un programma di valorizzazione e di gestione delle Residenze.

Oltre alla Fondazione Cassa di Risparmi di Livorno tra i soggetti coinvolti troviamo la Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca e la Soprintendenza delle province di Pisa e Livorno.

Per il 2010 è prevista l'erogazione di un contributo di €30.000,00.

E' opportuno evidenziare, a questo proposito, che, nell'ambito del protocollo d'intesa firmato il 22 gennaio 2010 a Firenze, tra il Ministero per i Beni e le Attività Culturali, la Regione Toscana e la Consulta delle Fondazioni di origine bancaria della Toscana, tra gli ambiti di intervento, è stato previsto un progetto, ancora in fase di definizione, per la valorizzazione delle testimonianze napoleoniche a Portoferraio. L'intervento riguardante il Museo Napoleonico di Villa S. Martino e il Museo Napoleonico della Palazzina dei Mulini di Portoferraio, si propone il recupero e la valorizzazione dei due complessi museali in attuazione del progetto organico di riqualificazione delle residenze napoleoniche elbane, in vista delle celebrazioni previste per il 2014 in occasione del bicentenario di Napoleone all'Isola d'Elba.

B. Settore dell'Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola

a) Intervento pluriennale per l'istituzione di un corso di laurea in Economia e legislazione dei sistemi Logistici a Livorno

Nell'ambito del decentramento universitario l'istituzione e l'attivazione del corso di laurea in Economia e legislazione dei sistemi logistici da tenersi nella città di Livorno rappresenta il più importante evento nel settore per garantire un'alta formazione degli studenti nell'ambito del mondo dei sistemi logistici e delle attività connesse.

Il progetto è realizzato con la collaborazione dell'Università degli studi di Pisa, Comune di Livorno, Provincia di Livorno, Camera di Commercio di Livorno. Il corso, al momento triennale, ha riscontrato parere favorevole del mondo accademico per un ampliamento con la laurea specialistica che prevede ulteriori due anni di corso.

L'impegno per il triennio 2010-2012 è di euro 450.000,00 complessivi, per il 2010 è previsto un contributo finanziario di 150.000,00 euro.

b) Progetto della "Settimana dei beni culturali e ambientali"

Si tratta di una iniziativa della Fondazione che ormai da sei anni viene rivolta alle scuole di ogni ordine e grado della Provincia di Livorno ed è incentrata sul tema della conservazione e valorizzazione dei beni culturali ed ambientali del territorio di riferimento. Il progetto viene realizzato dalla Fondazione in collaborazione con le Direzioni Didattiche di Livorno e provincia e con gli Enti Pubblici territoriali (Provincia e Amministrazioni Comunali)

In considerazione del notevole apprezzamento ed interesse riscontrato è stato previsto un impegno finanziario per il triennio 2009-2011 di complessivi euro 150.000,00.

Per il 2010 l'impegno è pari a €50.000,00.

c) "Il Re è nudo: noi no" progetto pluriennale rivolto alle scuole medie superiori della Provincia di Livorno.

Da alcuni decenni le istituzioni, con il supporto del privato-sociale, sono impegnate in campagne di prevenzione, informazione, sensibilizzazione sulle tematiche del "Disagio giovanile". Tuttavia, i continui fatti di cronaca, che vedono gli adolescenti sempre più protagonisti al negativo, dimostrano l'emergenza sociale del fenomeno ed impongono l'elaborazione di nuove forme di intervento per l'adolescenza.

Il progetto in questione si prefigge lo scopo di esaminare dal suo interno il fenomeno del disagio giovanile, rendendo i giovani non spettatori passivi di una campagna di informazione nelle scuole fatta da chi a questo fenomeno è estraneo, ma attori e protagonisti.

Il progetto viene realizzato dalla Fondazione di Livorno in collaborazione con l'ASL 6 di Livorno, Provincia di Livorno, Prefettura di Livorno, Comuni Coinvolti, Scuole Medie Superiori della provincia di Livorno.

Il progetto, partito nel 2008, ha avuto un costo iniziale di €23.000,00 ed è stato previsto per il futuro biennio un ulteriore impegno finanziario di €36.000,00 da distribuirsi equamente nei due esercizi.

Per il 2010 l'impegno finanziario è di €18.000,00.

C. Settore Volontariato filantropia e beneficenza

a) Comunità di Sant'Egidio - Intervento pluriennale per la realizzazione del progetto "Diventare Cittadini"

La Comunità di Sant'Egidio, associazione pubblica laicale, è presente a Livorno dal 1989 e dal 1991 svolge attività di assistenza, sostegno e promozione umana in favore delle categorie sociali deboli della città, in particolare nei quartieri Centro e Nord.

Negli ultimi anni l'emergenza sociale si è concentrata soprattutto nel centro cittadino dove più forte è la presenza di immigrati.

Il progetto è nella fase iniziale e prevede la ristrutturazione e l'adeguamento dei locali facenti parte del complesso monumentale dell'ex convento degli Agostiniani che si sviluppa intorno alla Chiesa di San Giovanni, in modo da poter disporre, nella zona centrale della città, di una sede adeguata dove svolgere le varie attività della Comunità di Sant'Egidio.

Il progetto ha lo scopo di contribuire a risolvere i problemi degli stranieri che si appoggiano alla comunità, anche intervenendo nelle situazioni di conflittualità che sempre più spesso caratterizzano la vita cittadina nei quartieri del centro.

Il costo complessivo del progetto è di €150.000,00 da distribuire nel triennio 2009-2011.

Per il 2010 si prevede un impegno finanziario di €65.000,00.

D. Settore della Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa

a) Intervento pluriennale Progetto "Anziani Fragili"

In collaborazione con l'Azienda Sanitaria Locale USL 6 di Livorno la Fondazione si è impegnata a sostenere lo sviluppo del progetto per l'assistenza agli anziani, soggetti che presentano un forte bisogno sociale, spesso imprescindibile da quello sanitario.

Il costo del progetto triennale è stato previsto in complessivi €600.000,00 da dividersi in tre anni (2007-2008-2009). Non avendo ancora speso l'importo impegnato per l'anno 2009, è stata riconfermata la medesima cifra per il 2010.

b) Associazione Cure Palliative - Intervento pluriennale per l'ampliamento dell'assistenza a pazienti oncologici in fase terminale

L'Associazione Cure palliative, ONLUS, presente a Livorno dal 2003, ha lo scopo di fornire sostegno all'Unità di Cure Palliative dell'Azienda USL 6 di Livorno, destinata alla cura e all'assistenza dei pazienti terminali o comunque incurabili, anche non oncologici, sia durante la degenza che presso il loro domicilio. Le squadre assistenziali sono composte da un medico palliativista, da un infermiere professionale, da operatori sanitari oltre che da psicologi e fisioterapisti: ogni squadra può coprire in simultanea 16 pazienti. L'attuale capacità assistenziale non riesce tuttavia a soddisfare completamente la domanda.

Il progetto si pone l'obiettivo di completare la copertura assistenziale, formando un'altra unità di assistenza.

Nella realizzazione del progetto, oltre alla Fondazione, sono coinvolti l'Associazione Cure Palliative di Livorno, Azienda USL 6 di Livorno.

Il progetto, avviato nel 2008 con un contributo di €75.000,00, prevede per gli anni 2009-2010 un ulteriore stanziamento di complessivi €150.000,00 da distribuirsi equamente nei due anni.

SCHEMI DELLO STATO PATRIMONIALE

| A T T I V O | | 31 dicembre 2009 | | 31 dicembre 2008 | |
|---------------------------|--|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| 1 | Immobilizzazioni materiali e immateriali: | | 19.358.008 | | 18.253.288 |
| | a) beni immobili | 17.407.654 | | 16.428.194 | |
| | di cui: | | | | |
| | - beni immobili strumentali | 6.581.729 | | 5.484.844 | |
| | b) beni mobili d'arte | 1.872.714 | | 1.793.414 | |
| | c) beni mobili strumentali | 77.640 | | 31.680 | |
| 2 | Immobilizzazioni finanziarie: | | 154.593.630 | | 147.985.902 |
| | a) partecipazioni in società strumentali | 561.373 | | 561.373 | |
| | di cui: | | | | |
| | partecipazioni di controllo | --- | | --- | |
| | b) altre partecipazioni | 8.122.092 | | 8.059.145 | |
| | di cui: | | | | |
| | partecipazioni di controllo | --- | | --- | |
| | c) titoli di debito | 90.501.528 | | 93.076.000 | |
| | d) altri titoli | 55.408.637 | | 46.289.384 | |
| 3 | Strumenti finanziari non immobilizzati: | | 7.007.172 | | 10.549.431 |
| | b) strumenti finanziari quotati | --- | | --- | |
| | di cui: | | | | |
| | - parti di organismi di investimento collettivo del risparmio | 7.007.712 | | --- | |
| | c) strumenti finanziari non quotati | | | | |
| | di cui: | | | | |
| | - parti di organismi di investimento collettivo del risparmio | --- | --- | 10.549.431 | |
| 4 | Crediti | | 34.719.028 | | 41.316.866 |
| | di cui: | | | | |
| | - esigibili entro l'esercizio successivo | 34.284.348 | | 40.286.718 | |
| 5 | Disponibilità liquide | | 998.371 | | 1.440.423 |
| 6 | Altre attività | | 988.446 | | 988.446 |
| | di cui: | | | | |
| | - attività impiegate nelle imprese strumentali direttamente esercitate | --- | | --- | |
| 7 | Ratei e risconti attivi | | 2.420.700 | | 2.218.932 |
| Totale dell'attivo | | | 220.085.355 | | 222.753.288 |

| P A S S I V O | | 31 dicembre 2009 | | 31 dicembre 2008 | |
|---------------------------|---|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| 1 | Patrimonio netto: | | 201.186.582 | | 200.639.696 |
| | a) fondo di dotazione | 50.423.613 | | 50.423.613 | |
| | b) riserva da donazioni | 809.445 | | 809.445 | |
| | c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze | 131.949.683 | | 131.949.683 | |
| | d) riserva obbligatoria | 10.144.339 | | 9.831.833 | |
| | e) riserva per l'integrità del patrimonio | 7.859.502 | | 7.625.122 | |
| 2 | Fondi per l'attività d'istituto: | | 10.262.767 | | 12.425.821 |
| | fondo di stabilizzazione delle erogazioni | 2.639.842 | | 2.639.842 | |
| | fondi per le erogazioni nei settori rilevanti | 5.816.314 | | 7.886.460 | |
| | fondi per le erogazioni negli altri settori statutari | 193.590 | | 365.798 | |
| | altri fondi | 1.613.021 | | 1.533.721 | |
| 3 | Fondi per rischi e oneri | | 5.455.889 | | 6.304.446 |
| 4 | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | 16.741 | | 12.014 |
| 5 | Erogazioni deliberate: | | 2.209.706 | | 2.319.659 |
| | a) nei settori rilevanti | 2.016.107 | | 2.166.152 | |
| | b) negli altri settori statutari | 193.599 | | 153.507 | |
| 6 | Fondo per il volontariato | | 390.015 | | 592.263 |
| 7 | Debiti | | 524.556 | | 431.871 |
| | di cui: | | | | |
| | - esigibili nell'anno successivo | 293.650 | | 200.965 | |
| 8 | Ratei e risconti passivi | | 39.099 | | 27.518 |
| Totale del passivo | | | 220.085.355 | | 222.753.288 |

CONTI D'ORDINE

| Descrizione | 31 dicembre 2009 | 31 dicembre 2008 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Beni di terzi presso la Fondazione | 500.000 | --- |
| Beni presso terzi | 72.081 | 321.651 |
| Garanzie e impegni | 7.130.000 | 18.940.000 |
| Impegni di erogazione | 1.960.619 | 1.799.619 |
| Altri conti d'ordine | 123.698.145 | 112.630.616 |
| Totale | 133.360.845 | 133.691.886 |

SCHEMA DEL CONTO ECONOMICO

| | | 31 dicembre 2009 | | 31 dicembre 2008 | |
|----|--|------------------|-------------|------------------|-------------|
| 2 | Dividendi e proventi assimilati: | | + 1.513.258 | | + 3.610.933 |
| | b) da altre immobilizzazioni finanziarie | 1.513.258 | | 3.610.933 | |
| 3 | Interessi e proventi assimilati: | | + 3.157.620 | | + 5.776.114 |
| | a) da immobilizzazioni finanziarie | 2.752.134 | | 4.452.348 | |
| | c) da crediti e disponibilità liquide | 405.486 | | 1.323.766 | |
| 4 | Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati | | + 7.172 | | + 156.288 |
| 5 | Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati | | + 181.624 | | + 147.943 |
| 6 | Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie | | - 2.900.793 | | - 293.063 |
| 9 | Altri proventi | | + 511.385 | | + 508.934 |
| | di cui: | | | | |
| | contributi in c/ esercizio | --- | | --- | |
| 10 | Oneri: | | - 1.092.742 | | - 2.345.205 |
| | a) compensi e rimborsi per organi statutari | 260.430 | | 307.453 | |
| | b) spese per il personale | 166.367 | | 126.824 | |
| | di cui: | | | | |
| | per la gestione del patrimonio | --- | | --- | |
| | c) per consulenti e collaboratori esterni | 62.453 | | 152.620 | |
| | d) per servizi di gestione del patrimonio | 48.373 | | 88.695 | |
| | e) ammortamenti | 268.211 | | 146.103 | |
| | f) accantonamenti | 37.846 | | 1.293.956 | |
| | g) altri oneri | 249.062 | | 229.554 | |
| 11 | Proventi straordinari | | + 454.301 | | + 34.568 |
| | di cui: | | | | |
| | - plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie | 451.868 | | --- | |
| 12 | Oneri straordinari | | - 75.989 | | - 6.162 |
| | di cui: | | | | |
| | - minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie | 50.000 | | --- | |
| 13 | Imposte | | - 193.304 | | - 487.541 |

| | | | | | |
|------------------------------|---|---------|--------------------|-----------|--------------------|
| Avanzo dell'esercizio | | | + 1.562.532 | | + 7.102.809 |
| 14 | Accantonamento alla riserva obbligatoria | | - 312.506 | | - 1.420.562 |
| 16 | Accantonamento al fondo per il volontariato | | - 41.668 | | - 189.408 |
| 17 | Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto: | | - 973.978 | | - 4.427.418 |
| | a) al fondo di stabilizzazione erogazioni | --- | | 681.870 | |
| | b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti | 936.686 | | 3.598.756 | |
| | c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari | 37.292 | | 146.792 | |
| | d) agli altri fondi | --- | | --- | |
| 18 | Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio | | - 234.380 | | - 1.065.421 |
| Avanzo residuo | | | --- | | --- |

NOTA INTEGRATIVA

(Gli importi della nota integrativa sono espressi in unità di euro, senza cifre decimali).

Indice:

Parte A) - Criteri di valutazione.

Parte B) - Informazioni sullo Stato Patrimoniale.

* B.1 - Stato Patrimoniale Attivo.

* B.2 - Stato Patrimoniale Passivo e Conti d'Ordine.

Parte C) - Informazioni sul Conto Economico.

PARTE A) - Criteri di valutazione

Il contesto normativo della disciplina della struttura e del contenuto del bilancio

Il presente bilancio di esercizio, chiuso al 31.12.2009, è stato redatto con l'osservanza delle disposizioni dell'art. 9 del D. L.vo 153/99 ed dell'art. 35 dello Statuto della Fondazione, seguendo l'impostazione delle norme del Codice Civile (artt. da 2421 a 2435), dell'atto di indirizzo del 19 aprile 2001 emanato dal Ministro del tesoro, del bilancio e della programmazione economica e dei successivi provvedimenti del Ministero competente.

Per avanzo dell'esercizio si intende quello risultante dall'applicazione delle disposizioni di cui al provvedimento del Ministro del Tesoro, del bilancio e della programmazione economica del 19 aprile 2001. Inoltre, tenendo conto della specificità della natura della Fondazione, vengono fornite informazioni complementari necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Il bilancio di esercizio, concepito nell'osservanza delle disposizioni richiamate, si compone dello stato patrimoniale, del conto economico e della nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli amministratori sulla gestione, (relazione economica e finanziaria e bilancio di missione).

In calce allo Stato Patrimoniale risultano evidenziati gli impegni assunti e i conti d'ordine.

La rilevazione dei proventi e degli oneri è avvenuta nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento, e del principio di prudenza anche in funzione della conservazione del patrimonio della Fondazione.

Il bilancio è stato redatto privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma.

I dividendi azionari appostati al conto economico dell'esercizio chiuso al 31.12.2009 comprendono, nel rispetto delle norme dell'atto di indirizzo, i dividendi azionari la cui distribuzione è stata deliberata nel corso dell'anno 2009.

Il conto economico è espresso in forma scalare.

Deroghe ai criteri di valutazione di bilancio

Il Ministero dell'Economia e delle Finanze, con Decreto 24 luglio 2009, ha ritenuto opportuno estendere anche per l'esercizio successivo a quello in corso alla data del 29 novembre 2008, le disposizioni dell'articolo 15, commi 13, 14 e 15 del decreto-legge n. 185/2008, convertito dalla Legge 28 gennaio 2009, n. 2, con il quale, considerata l'eccezionale situazione di turbolenza nei mercati finanziari, è stato consentito ai soggetti che non adottano i principi contabili internazionali, nell'esercizio in corso alla data di entrata in vigore del predetto decreto, di valutare i titoli non destinati a permanere durevolmente nel loro patrimonio in base al loro

valore di iscrizione, così come risultante dall'ultimo bilancio o, ove possibile, dall'ultima relazione semestrale regolarmente approvati anziché al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole.

Tale normativa risulta applicabile anche alle Fondazioni bancarie.

Ad ogni buon conto, si evidenzia che, come meglio sarà chiarito in altra parte del presente bilancio, la Fondazione non ha fatto ricorso, anche per il 2009, alle citate deroghe previste dal D.L. n. 185/08.

Illustrazione dei criteri di valutazione

*** Immobilizzazioni materiali e immateriali**

Sono ricompresi nella voce 1 dello Stato Patrimoniale:

- i "beni mobili d'arte" di proprietà della Fondazione, che vengono iscritti in bilancio al costo di acquisto; quelli che provengono, invece, dal patrimonio dell'ente storico e sono rimasti alla Fondazione al momento di ristrutturazione della Cassa di Risparmi di Livorno S.p.A., sono registrati al valore di memoria di 1 euro;
- le opere d'arte rivenienti da donazioni, riportate al valore espresso negli atti donazione, con contropartita appostata alla voce "riserva da donazioni" del patrimonio netto;
- i "beni immobili strumentali", iscritti in bilancio al costo storico con rettifica del loro valore sistematicamente ammortizzato in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione;
- i "beni immobili non strumentali", registrati in bilancio al costo storico;
- i beni immobili concessi in locazione, che vengono ammortizzati come gli strumentali;
- i "beni mobili strumentali" iscritti al costo storico, con rettifica del loro valore sistematicamente ammortizzato, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

*** Immobilizzazioni finanziarie**

- Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto. Nella voce "ratei e risconti" sono evidenziati gli scarti di emissione e/o di negoziazione.
- La svalutazione delle immobilizzazioni finanziarie – per deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente – è effettuata con una rettifica in diminuzione degli elementi dell'attivo.
- I fondi immobiliari di tipo chiuso riservati a investitori qualificati sono valutati al costo di acquisto.
- I titoli di capitale che non hanno natura di partecipazione sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e registrati tra le immobilizzazioni finanziarie – altri titoli.
-

*** Strumenti finanziari non immobilizzati.**

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie sono valutati:

- al valore di mercato, se quotati in mercati regolamentati;
- al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato, se non quotati in mercati regolamentati.

Le parti di organismi di investimento collettivo del risparmio aperti armonizzati si considerano strumenti finanziari quotati.

*** Crediti**

- I crediti sono iscritti in bilancio al loro presumibile valore di realizzazione.
- I crediti iscritti in bilancio includono anche crediti d'imposta vantati verso l'Erario, derivanti dalle dichiarazioni dei redditi, nonché dalle ritenute subite sui dividendi. In considerazione

del contenzioso in atto promosso dall'Amministrazione Finanziaria contro il nostro diritto di credito, figurano prudenzialmente nel passivo, fondi rischi di pari importo.

*** Debiti**

- Sono iscritti in bilancio al loro valore nominale.

*** Fondi per rischi ed oneri**

- I fondi iscritti nella voce 3 dello stato patrimoniale sono stati costituiti a fronte:
- dei rischi derivanti dal contenzioso fiscale al momento presente;
- delle imposte e tasse di competenza dell'esercizio;
- delle imposte e tasse differite;
- degli accantonamenti per costi pregressi.

*** Ratei e risconti**

- La loro rilevazione è stata effettuata nel principio della competenza temporale.

*** Conti d'ordine:**

Sono esposti:

- Beni di terzi presso la Fondazione;
- Beni presso terzi: al valore di bilancio;
- Garanzie e impegni (l'operatività in strumenti derivati è registrata al prezzo di esercizio a scadenza dell'operazione);
- Impegni di erogazione: al valore nominale;
- Altri "conti d'ordine":
- titoli di debito: al valore nominale;
- titoli di capitale: numero azioni possedute;
- parti di investimento collettivo del risparmio: numero delle quote possedute.

Parte B) - Informazioni sullo stato patrimoniale

B.1 - Stato Patrimoniale Attivo

VOCE 1) Immobilizzazioni materiali e immateriali

Composizione delle Immobilizzazioni materiali e immateriali

| Descrizione | Importo |
|----------------------------|-------------------|
| a) beni immobili | 17.407.654 |
| b) beni mobili d'arte | 1.872.714 |
| c) beni mobili strumentali | 77.640 |
| Totale | 19.358.008 |

Dettaglio dei "Beni immobili"

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| - Beni immobili strumentali | 6.913.248 |
| . adibiti a Sede della Fondazione | 6.107.702 |
| . da destinare ad attività espositive e museali | 805.546 |
| - Beni immobili: altri usi | 10.943.350 |
| . concessi in locazione | 7.828.334 |
| . altri usi | 3.115.016 |
| Totale | 17.856.598 |

Gli immobili sono collocati nell'ambito degli immobili strumentali, in quanto destinati, in parte, ad ospitare la sede della Fondazione, ed in parte a realizzare iniziative funzionali al raggiungimento degli scopi istituzionali della Fondazione stessa.

Variazioni annue dei "Beni immobili"

| | | |
|---|-----------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali | | 16.428.194 |
| B. Aumenti | | + |
| | | 1.229.493 |
| B.1 Oneri accessori di acquisto riferibili all'esercizio 2009 | 6.383 | |
| Spese di manutenzione straordinaria e risanamento conservativo incrementative del valore dell'immobile | 1.223.110 | |
| B.2 Riprese di valore | --- | |
| B.3 Rivalutazioni | --- | |
| B.4 Altre variazioni | --- | |
| C. Diminuzioni | | - 250.033 |
| C.1 Vendite | --- | |
| C.2 Rettifiche di valore | 250.033 | |
| a) ammortamenti esercizio 2009 | 250.033 | |
| b) svalutazioni durature | --- | |
| C.3 Altre variazioni | --- | |
| D. Rimanenze finali | | 17.407.654 |

| | | |
|--------------------------------|---------|---------|
| Rettifiche totali | | 448.944 |
| a) ammortamenti registrati (*) | 448.944 | |
| b) svalutazioni durature | --- | |

Nel corso dell'esercizio, nel rispetto dei deliberati degli Organi della Fondazione, sono state sostenute spese di manutenzione straordinaria e risanamento conservativo del palazzo di Piazza Grande per un importo complessivo di euro 1.223.110, che alla data di chiusura di bilancio non sono ancora terminati. Queste spese sono state capitalizzate e inserite in una voce di bilancio nelle "immobilizzazioni materiali in corso", e verranno ammortizzate a partire dalla loro ultimazione ed entrata in funzione. (principio contabile O.I.C. n. 16, "immobilizzazioni materiali").

(*) Gli ammortamenti sono stati effettuati sui beni immobili strumentali adibiti a Sede della Fondazione (con coefficiente 3%) rettificando direttamente il valore dei beni stessi.

Per l'esercizio 2009 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di ammortizzare anche gli immobili concessi in locazione (con coefficiente 1,50%), in quanto ammortizzabili anche se non partecipano direttamente al processo produttivo dell'Ente.

Dettaglio e variazioni annue dei "Beni mobili d'arte"

| | | |
|--|---------|------------------|
| Opere d'arte, valorizzate per euro (*) | | 1 |
| Carteggio di F.D. Guerrazzi acquistato dalla Fondazione nel 1994 | | 11.620 |
| Altre opere d'arte acquistate dalla Fondazione: | | 1.051.648 |
| - fino a tutto il 31.12.2008 | 972.348 | |
| - nel corso dell'esercizio 2009 | 79.300 | |
| Opere d'arte ricevute in donazione | | 809.445 |
| - fino al 31.12.2008 | 809.445 | |
| - nel corso dell'esercizio 2009 | --- | |
| Totale | | 1.872.714 |

(*) Provengono dal patrimonio dell'Ente storico (anno di costituzione 1836), e sono rimaste alla Fondazione al momento del progetto di ristrutturazione (delibera del Consiglio di Amministrazione del 28.11.1991) della Cassa di Risparmi di Livorno S.p.A. in attuazione della Legge 218/90, e si compongono di oggetti di pregio storico ed artistico, sculture in vari materiali, stampe originali antiche e dipinti.

Variazioni annue dei "Beni mobili strumentali"

Le spese per i beni mobili strumentali sono relative all'acquisto di mobili e arredi per gli uffici della Fondazione, computer e licenze software utilizzati dal personale, nonché impianti elettrici e di condizionamento. Sono iscritte in bilancio al valore di costo, al netto dei relativi ammortamenti detratti in forma diretta.

L'inizio dell'ammortamento è fatto coincidere con il periodo di entrata in funzione del bene ed il termine della procedura coincide o con l'esercizio della sua eliminazione dal processo produttivo, o con quello in cui si raggiunge il completo ammortamento del bene in questione.

| | | |
|-----------------------------------|--------|---------------|
| A. Esistenze al 31.12.2008 | | 31.680 |
| B. Aumenti | | + 64.139 |
| B.1 Acquisti | 64.139 | |

| | | |
|-----------------------------------|---------|---------------|
| B.2 Riprese di valore | --- | |
| B.3 Rivalutazioni | --- | |
| B.4 Altre variazioni | --- | |
| C. Diminuzioni | | - 18.179 |
| C.1 Vendite | --- | |
| C.2 Rettifiche di valore | 18.179 | |
| a) ammortamenti esercizio 2009 | 18.179 | |
| b) svalutazioni durature | --- | |
| C.3 Altre variazioni | --- | |
| D. Rimanenze al 31.12.2009 | | 77.640 |
| Rettifiche totali | | 105.474 |
| a) totale ammortamenti registrati | 105.474 | |
| b) svalutazioni durature | --- | |

VOCE 2) Immobilizzazioni finanziarie

Composizione delle "Immobilizzazioni finanziarie"

| Descrizione | Importo |
|---|--------------------|
| Partecipazioni: | 8.683.465 |
| - partecipazioni in società strumentali | 561.373 |
| - altre partecipazioni | 8.122.092 |
| Titoli di debito | 90.501.528 |
| Altri titoli: | 55.408.637 |
| - azioni | 46.263.056 |
| - quote di "fondi riservati" | 9.145.581 |
| Totale | 154.593.630 |

Variazioni delle Immobilizzazioni finanziarie

| | | |
|---|------------|------------------------|
| A. Esistenze iniziali | | 147.985.902 |
| B. Aumenti | | + 54.859.028 |
| B.1 Acquisti | 54.859.028 | |
| B.2 Riprese di valore | --- | |
| B.3 Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato | --- | |
| B.4 Altre variazioni | --- | |
| C. Diminuzioni | | - 48.251.300 |
| C.1 Vendite | 17.165.150 | |
| C.2 Rimborsi di titoli a scadenza | 18.000.000 | |
| C.3 Rettifiche di valore | 3.186.150 | |
| C.4 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato | | |
| . Obbligazione Commerzbank TF 4,125% - 09/16 | 7.920.000 | |
| . WARRANT JP MORGAN | 1.980.000 | |
| D. Rimanenze finali | | 154.593.630 |

Il dettaglio analitico delle variazioni delle immobilizzazioni finanziarie (aumenti e diminuzioni) è riportato nella tabella che segue:

Dettaglio delle variazioni delle Immobilizzazioni finanziarie

| | | |
|---|------------|--------------|
| B. Aumenti | | + 54.859.028 |
| B.1 Acquisti | | |
| - partecipazioni: | | |
| . SAT Galileo Galilei S.p.A. | 62.948 | |
| - titoli di debito: | | |
| . Obbligazione Cassa di Risparmio Lucca Pisa Livorno S.p.A. TF 3,1% - 05/12 | 10.000.000 | |
| . Obbligazione Unicredit Cashes TV | 2.000.000 | |
| . Obbligazione Commerzbank TF 4,125% - 09/16 | 7.920.000 | |
| . Obbligazione Unicredit Sub TV – 06/15 | 2.910.000 | |
| . Obbligazione Nomura 10y coupon min. 5,75% 09/19 | 3.974.000 | |
| . Obbligazione A2A TF 4,50% - 11/16 | 4.737.012 | |
| . Obbligazione HERA S.p.A. TF 4,5% - 12/19 | 1.995.515 | |
| . BTP Inflation Linked – 09/19 | 4.998.923 | |
| - azioni: | | |
| . UNICREDIT S.p.A. | 9.810.000 | |
| . ENEL S.p.A. (**) | 2.267.117 | |
| . ATLANTIA S.p.A. | 2.203.513 | |
| - altri titoli: | | |
| . WARRANT JP MORGAN | 1.980.000 | |
| C. Diminuzioni | | - 48.251.300 |
| C.1 Vendite | | |
| - titoli di debito: | | |
| . Obbligaz. JP Morgan YA8 | 10.000.000 | |
| . Obbligaz. Lehman Brothers – 10/2013 | 191.000 | |
| . BTP Inflation Linked – 09/19 | 4.998.923 | |
| - azioni | | |
| . TERNA S.p.A. | 1.975.227 | |
| C.2 Rimborsi di titoli a scadenza | | |
| - titoli di debito: | | |
| . Obbligaz. C.R. LU. PI. LI. S.p.A. | 10.000.000 | |
| . Polizza di capitalizzazione INA S.p.A. – 09.12.2009 | 8.000.000 | |
| C.3 Rettifiche di valore | | |
| . Fondo immobiliare “Virgilio” | 3.186.150 | |
| C.4 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato | | |
| . Obbligazione Commerzbank TF 4,125% - 09/16 | 7.920.000 | |
| . WARRANT JP MORGAN | 1.980.000 | |

Di seguito un breve commento alle principali variazioni delle immobilizzazioni finanziarie:

ENEL: adesione all’aumento di capitale a titolo oneroso, acquistando n. 914.160 nuove azioni ad €2,48 ciascuna, che si vanno a sommare alle azioni già in portafoglio, riducendo il valore unitario medio di carico a €5,716;

Obbligazione Lehman Brothers: la vendita del titolo non ha comportato ulteriori perdite di valore perché il prezzo di vendita è risultato in linea con la svalutazione effettuata nel bilancio 2008.

Obbligazione JPM la vendita è stata effettuata in linea con l'obiettivo perseguito, volto alla semplificazione degli investimenti e alla riduzione dei titoli strutturati presenti in portafoglio. Tale operazione deve essere analizzata congiuntamente all'acquisto e successiva vendita dell'Obbligazione Commerzbank e del relativo Warrant JP Morgan;

BTP inflation linked: la vendita è stata effettuata per contabilizzare la plusvalenza e rafforzare il risultato economico d'esercizio. La redditività netta (complessiva della componente cedolare) è stata pari a quasi €285.000 corrispondente al 5,70%;

TERNA: la vendita è stata effettuata per contabilizzare la plusvalenza e rafforzare il risultato economico d'esercizio. La redditività netta (complessiva di quella derivante dal dividendo incassato) è stata pari a quasi €240.000, corrispondente al 12,20%;

Polizza INA: rimborso polizza per naturale scadenza. Nell'anno ha prodotto una redditività netta pari a circa €247.000 corrispondenti al 2,8%.

Fondo immobiliare Virgilio: la situazione finanziaria del fondo a fine anno ha indotto la Fondazione, in ossequio al principio della prudenza, a svalutare l'investimento e a ridurre il valore di bilancio allineandolo al NAV risultante dal rendiconto al 31/12/09. Tale svalutazione, che ammonta a una perdita in conto economico di €3.186.150, ha determinato un'analogia riduzione dell'attivo di Stato Patrimoniale. Nel mese di marzo, si segnala comunque l'iniezione di nuova liquidità e l'attuazione di una serie di iniziative volte alla ripresa del progetto immobiliare, che potrebbero tradursi in un elemento a supporto della fase di rilancio del fondo stesso.

Dettaglio delle "Partecipazioni"

a) partecipazioni in società strumentali

Fondazione per il Sud, ente strumentale delle fondazioni di origine bancaria.

Conferimento da parte del nostro Ente alla dotazione patrimoniale per complessivi euro **561.373**, pari all'accantonamento al Fondo per il Volontariato delle somme indisponibili per gli anni 2002/2004 .

b) altre partecipazioni

| Descrizione | Numero azioni | Valore di carico unitario | Valore di bilancio |
|--|---------------|---------------------------|--------------------|
| Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A. Azioni ordinarie - Quota percent. posseduta: 0,68% * Utile esercizio 2008 euro 114.046.963 * Dividendo percepito euro 259.200 | 4.800.000 | 0,591 | 2.836.844 |
| Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Azioni privilegiate - Quota percent. posseduta: 0,14% * Utile esercizio 2008 euro 1.389.442.521 Dividendo percepito euro 350.000 | 500.000 | 10,00 | 5.000.000 |
| SAT Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei S.p.A. | 24.100 | 11,836 | 285.248 |

| | | | |
|---------------------------------------|--|---------------|------------------|
| Azioni ordinarie | | | |
| - Quota percent. posseduta: 0,24% | | | |
| * Utile esercizio 2008 euro 2.659.947 | | | |
| Dividendo percepito euro 1.800 | | | |
| | | Totale | 8.122.092 |

Dettaglio dei "Titoli di debito immobilizzati"

Sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e rappresentano l'investimento destinato ad un "utilizzo durevole", riferibile alle condizioni di equilibrio economico-finanziario della Fondazione.

In mancanza di prezzi di mercato il valore dei titoli è stato rilevato tenendo conto sia dell'andamento generale del mercato finanziario, sia della specifica situazione di solvibilità dell'emittente il titolo.

Si ritiene opportuno precisare che l'obbligazione convertibile MPS / FRESH è un titolo illiquido e non scambiabile sul mercato ed il relativo prezzo risulta quindi essere puramente indicativo. L'investimento su tale obbligazione è stato infatti effettuato dalla Fondazione in ottica di medio-lungo termine, in funzione delle caratteristiche di redditività proprie dello strumento.

| Titoli di debito | Valore di bilancio | Valore di mercato |
|--|--------------------|-------------------|
| Obbligazioni Societarie: | | |
| - Obblig. C.R. Lucca Pisa Livorno - 07.05.12 TV | 30.000.000 | 30.000.000 |
| - Obbligazione ENEL 06.2014 TV | 4.865.000 | 4.948.500 |
| - Obbligazione JP MORGAN 01/11 TF 4,625% | 5.020.000 | 5.154.500 |
| - Obbligazione convertibile MPS / FRESH TV | 5.000.000 | 2.520.000 |
| - Obbligaz. C.R. LU.PI.LI. S.p.A 05/2012 TF 3,1% | 10.000.000 | 10.000.000 |
| - Obblig. UniCredit – Cashes TV | 2.000.000 | 2.002.000 |
| - Obblig. Unicredit TV 06/2015 | 2.910.000 | 2.910.900 |
| - Obblig. Nomura 10Y COUPON MIN 5,75% | 3.974.000 | 3.991.200 |
| - Obblig. A2A TF 11/2016 | 4.737.013 | 4.826.475 |
| - Obblig. HERA S.p.A. | 1.995.515 | 1.978.400 |
| - Barclays Bank TF 11.05.2017 | 10.000.000 | 9.650.000 |
| Obbligazioni strutturate: | | |
| - JP Morgan Faster - 26.06.2017 | 10.000.000 | 10.008.600 |
| Totale generale | 90.501.528 | 87.990.575 |

Complessivamente il rendimento netto su base annua dell'intero comparto è stato del 3,5 %.

Di seguito si riporta una breve descrizione dei singoli titoli di debito:

Obbligazione Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno: obbligazione "subordinata lower Tier II", emessa il 07/05/2007 a tasso variabile, della durata di cinque anni, con previsto piano di ammortamento a partire dal II anno (25% annuo). L'obbligazione è a tasso variabile, con cedola pari a euribor+37bp, con un minimo al 2,75% e un massimo al 5,25%. Tale investimento è rientrato nell'ambito degli accordi transattivi firmati con la Banca e finalizzati anche al sostegno degli interventi sul territorio;

Obbligazione ENEL: obbligazione emessa il 20/06/2007, con scadenza 20/06/2014, tasso variabile con cedole indicizzate all'euribor3m+20bp;

Obbligazione JP Morgan: obbligazione “senior” emessa il 31/01/2008, con scadenza 31/01/2011 e tasso fisso 4,625%;

Obbligazione FRESH: obbligazione subordinata emessa ad aprile 2008 da Bank of New York, convertibile in azioni Monte dei Paschi di Siena SpA, con scadenza 30/12/2099, prevede il pagamento di cedole variabili pari all’euribor3m+425bp;

Obbligazione Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno: obbligazione “senior” emessa il 19/03/2009, scadenza 19/05/2012, a tasso fisso con cedola pari al 3,10%. Tale investimento è stato finalizzato all’aumento del plafond istituito dalla Banca CR Lucca Pisa Livorno, per sostenere interventi sul territorio, in una situazione economica particolarmente difficile;

Obbligazione Unicredit Cashes: obbligazione subordinata emessa su base fiduciaria da Bank of New York a febbraio 2009, convertibile in azioni Unicredit SpA, con scadenza 15/12/2050, prevede il pagamento di cedole variabili pari all’euribor3m+450bp;

Obbligazione Unicredit TV 06/2015: obbligazione “subordinata lower Tier II” emessa nel 2005, con scadenza 23/06/2015, ma richiamabile alla pari nel giugno 2010. Ha una cedola in corso pari a euribor3m+45; nel caso in cui non venga richiamata, la cedola aumenta e risulta pari a euribor3m+105;

Obbligazione Nomura: obbligazione “senior”, emessa il 30/09/2009, con durata decennale, con cedola indicizzata al 100% del tasso 10Y EUR SWAP, con minima cedola garantita al 5,75%;

Obbligazione A2A: obbligazione emessa il 2/11/2009, con scadenza 2016, tasso fisso, con cedola 4,5%;

Obbligazione HERA: obbligazione emessa il 03/12/2009, con scadenza 2019, tasso fisso, con cedola 4,5%;

Obbligazione Barclays: obbligazione emessa l’11/05/2007, con scadenza 21/09/2017, a tasso fisso, con cedola pari al 4,13%. Inizialmente si trattava di una obbligazione strutturata con un profilo cedolare aleatorio, legato alla volatilità dei cambi. A settembre 2009 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la ristrutturazione della nota, in linea con la strategia perseguita, volta alla semplificazione degli investimenti finanziari in portafoglio e alla ricerca di un rendimento più stabile. La scadenza è stata allungata di due anni e la cedola è stata trasformata in un tasso fisso;

Obbligazione JP Morgan Faster: obbligazione strutturata emessa a giugno 2007, con durata 10 anni, indicizzata alla performance di un paniere sottostante di mercati azionari, gestito dinamicamente, con logica total return, in attività priva di rischio e attività rischiosa. A scadenza è prevista la garanzia reale del capitale. Per questa nota sono in corso approfondimenti per valutare ipotesi di ristrutturazione.

Gli scarti positivi e/o negativi di emissione e/o negoziazione sono rilevati in bilancio pro rata temporis nella voce “Ratei attivi” per euro 44.786 e nella voce “Ratei passivi” per euro 12.699.

Dettaglio degli "Altri titoli"

| Altri titoli | Valore di bilancio | Valore di mercato |
|--|--------------------|-------------------|
| Investimenti azionari. | | |
| * sono iscritti in bilancio al costo di acquisto. | | |
| ENEL S.p.A. * n° 2.672.160 azioni da euro 1,00 cadauna | 15.274.241 | 10.816.904 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. * n° 3.636.474 azioni da euro 0,52 cadauna | 18.975.302 | 11.454.893 |
| ATLANTIA S.p.A. * n° 130.000 azioni da euro 1,00 cadauna | 2.203.513 | 2.372.500 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| UNICREDIT S.p.A. (*) * n° 2.364.762 azioni da euro 1,00 cadauna | 9.810.000 | 5.540.637 |
| Totale | 46.263.056 | 30.184.934 |
| Quote di “fondi riservati” | | |
| * sono iscritti in bilancio costo di acquisto. | | |
| Fondo immobiliare “Italian Business Hotels” * n° 13 quote da euro 500.000,00 cadauna | 6.561.731 | 6.350.500 |
| Fondo immobiliare “Virgilio” * n° 20 quote da euro 250.000,00 cadauna | 1.813.850 | 1.813.850 |
| Fondo immobiliare a sviluppo “Fondo per lo Sviluppo del Territorio” * n° 14 quote da euro 500.000,00 cadauna Totale commitment euro 7.000.000 Ammontare richiamato euro 500.000 | 500.000 | 417.058 |
| Fondo mobiliare di Private Equity “Sici Toscana Innovazione” * n° 3 quote da euro 300.000,00 cadauna Totale commitment euro 900.000 Ammontare richiamato euro 270.000 | 270.000 | 264.904 |
| Totale | 9.145.581 | 8.846.312 |
| Totale generale | 55.408.637 | 39.031.246 |

La sottovoce “Investimenti azionari” comprende i titoli di capitale che non hanno natura di partecipazione e che hanno distribuito un dividendo per l’esercizio 2009 pari complessivamente a 1.513.226 euro.

Il valore di mercato del portafoglio azionario è stato determinato sulla media dei prezzi rilevati negli ultimi 30 giorni dell’esercizio 2009.

La tabella confronta la situazione del portafoglio a valori di bilancio, con la situazione del portafoglio a valori di mercato: il minor valore di mercato non ha determinato una svalutazione in bilancio in quanto, tali investimenti azionari, sono stati effettuati in un’ottica di medio-lungo termine e per questo immobilizzati; inoltre la perdita di valore non viene considerata durevole, ma frutto della difficile situazione economico-finanziaria che ha colpito i mercati da fine 2007.

(*) Da notare che nel bilancio 2008, tra i conti d’ordine, c’era un impegno di acquisto di n. 2.000.000 azioni Unicredit Spa al prezzo unitario di euro 4,905. L’operazione si è concretizzata il 17 aprile 2009. Il numero delle azioni Unicredit iscritte a bilancio al 31 dicembre 2009 è superiore e pari a 2.364.762, in quanto nel corso del 2009 Unicredit ha corrisposto il dividendo relativo all’anno 2008, attraverso l’emissione gratuita di nuove azioni (*scrip dividend*). A seguito di tale operazione la Fondazione ha ricevuto gratuitamente 364.762 azioni e il valore di carico unitario si è ridotto a €4,1484. A questo proposito la Fondazione non si è avvalsa della facoltà di iscrivere gli *scrip dividend* nel conto economico, equiparandole quindi a un provento percepito, secondo le indicazioni del Ministero dell’Economia e delle Finanze, rilasciate con lettera del 7 agosto 2009. In base a quanto previsto dagli artt. 44, comma 2 e 61, comma 4 del TUIR in tema di aumenti di capitale gratuiti, mediante passaggio di riserve a capitale, le azioni gratuite di nuova emissione non sono state considerate utile per i soci e sono state aggiunte a quelle già possedute.

Di seguito si riporta una breve descrizione dei “Fondi riservati”:

Fondo Italian Business Hotel: fondo italiano specializzato nel settore alberghiero, istituito nel 2004, con scadenza dicembre 2015. Il fondo ha richiamato il totale degli impegni e ha raccolto circa 120 milioni di euro. Il fondo nel 2009 ha ridotto del 50% le commissioni di gestione.

L'esercizio 2009 si è chiuso con una perdita di quasi 900 mila euro, in gran parte attribuibile alla crisi economica e finanziaria che ha colpito la totalità dei Paesi industrializzati e in particolare il mercato del *real estate*. Anche il comparto alberghiero ha dovuto fare i conti con gli effetti indiretti della crisi economica, che ha portato una riduzione dei flussi di turisti internazionali: è infatti diminuito il tasso di occupazione delle camere e anche la redditività delle camere occupate.

Il valore degli immobili posseduti dal fondo è sostanzialmente invariato rispetto al 31/12/2008 e al 30/06/2009. Il fondo ha gestito al meglio la difficile situazione momentanea, riuscendo a recuperare alcuni crediti per canoni di locazione non pagati e riuscendo ad individuare un nuovo conduttore per l'Hotel di Milano. E' stata infine ridotta l'esposizione in conto capitale del Fondo, attraverso il rimborso parziale anticipato di un finanziamento.

Alla luce di queste considerazioni, il fondo risulta ben impostato per una ripresa di valore e un ritorno alla distribuzione di proventi nei prossimi anni, grazie anche al miglioramento delle condizioni economiche attese. Essendo il Fondo inserito tra le immobilizzazioni finanziarie ed avendo l'investimento un orizzonte temporale di lungo periodo, si è convenuto di non imputare alcuna svalutazione al conto economico;

Fondo Virgilio: Fondo avviato tramite apporto a marzo 2006 e di durata decennale. Il Fondo gestisce, anche attraverso società controllate, un complesso immobiliare costituito da un porto turistico, già realizzato, e da immobili a destinazione residenziale e commerciale, (in parte in regime di concessione demaniale, in parte su area privata) in corso di realizzazione. L'area oggetto di sviluppo è ubicata nel Comune di Scarlino – Loc. Puntone (GR), in un contesto naturale di notevole interesse turistico.

Il Fondo, il cui NAV al 31 dicembre 2008 risultava inferiore al valore di carico, non era stato svalutato in quanto tale riduzione non era stata ritenuta durevole. Questo era stato confermato dal rendiconto semestrale al 30 giugno 2009, che aveva visto un notevole recupero del NAV. Negli ultimi mesi del 2009, l'allungamento dei tempi di vendita delle unità immobiliari, in parte dovuto alla crisi del settore immobiliare, in parte ad alcune varianti apportate al progetto originario, ha creato una forte tensione finanziaria e si è manifestata la necessità di una ricapitalizzazione con iniezione di nuova liquidità. A fine anno la SGR, evidenziando il perdurare della situazione di forte tensione finanziaria del fondo, ma anche la capienza del patrimonio immobiliare sottostante rispetto ai debiti, nella prospettiva di rilancio del progetto, ha redatto un documento patrimoniale, economico e finanziario previsionale, basato sulle ipotesi di ricapitalizzazione del fondo per circa 10 milioni di euro, sulla rimodulazione del piano di ammortamento dei debiti finanziari e su un piano di rientro con gli altri creditori. Sebbene tutte le azioni previste per il rilancio del progetto siano andate a buon fine, permangono ancora molte incertezze. E' stato redatto un nuovo *business plan* che prevede, in più anni (e precisamente fino al 2014), il completamento della costruzione degli immobili e un piano di commercializzazione degli stessi, che dovrebbe consentire di ripagare tutti i debiti. Ad oggi risulta molto difficile quantificare quello che sarà, al termine di questo processo, il valore delle concessioni demaniali (ancora molto lunghe, visto che sono state estese fino al 2088) e il valore delle attività commerciali che non saranno vendute, ma che determineranno alla fine il valore del fondo. Pertanto, in ottemperanza al principio della massima prudenza e della rappresentazione veritiera e corretta dei dati in bilancio, è stato deciso di svalutare il fondo al NAV del 31/12/09, imputando interamente la perdita a conto economico.

Fondo per lo Sviluppo del Territorio: il Fondo è stato costituito nel novembre 2008, su iniziativa di tre Fondazioni bancarie promotrici e ha durata decennale. E' focalizzato

principalmente sul turismo nautico, con investimenti per lo sviluppo di marine da diporto e per la riqualificazione del *water front* di località turistiche. Il fondo immobiliare resta comunque aperto anche ad altri investitori e vorrebbe diventare punto di aggregazione per altre fondazioni bancarie, nella logica dello sviluppo territoriale. L'ammontare sottoscritto dalle tre Fondazioni è pari a 21 milioni di euro: al 31 dicembre 2009 sono stati richiamati 1,5 milioni di euro.

Il progetto è interessante perché il mercato italiano del turismo da diporto è caratterizzato da una scarsa disponibilità di infrastrutture di accoglienza per le imbarcazioni. Inoltre, il Programma di Sviluppo Regionale 2006-2010 della Regione Toscana ha individuato, come prioritaria, la riconversione dei siti sui quali esistono semplici ormeggi e che presentano le condizioni per essere trasformati in porti turistici.

Nel corso dell'anno sono state svolte attività di approfondimento e valutazione propedeutiche alla realizzazione delle prime operazioni di investimento.

La riduzione del valore della quota è fisiologica con la natura del fondo e riconducibile ai costi operativi di periodo, in una fase iniziale in cui non sono ancora stati effettuati gli investimenti, pertanto non si è proceduto ad alcuna riduzione del valore di carico;

Fondo Toscana Innovazione: fondo istituito a fine 2007, avente durata di dodici anni e ammontare pari a 60 milioni di euro. Il Fondo investe nel capitale di rischio di piccole e medie imprese operanti nel territorio della Toscana, prevalentemente in fase di avvio, attive in settori ad alto contenuto tecnologico e/o innovativo o che stiano sviluppando innovazioni di prodotto/processo, che manifestino elevata redditività prospettica e forti potenziali di crescita. La Società di gestione è SICI (Sviluppo Imprese Centro Italia), partecipata da Fidi Toscana S.p.A (finanziaria della Regione Toscana) e da alcuni Istituti di Credito con forte vocazione regionale. Tra i sottoscrittori ci sono 10 Fondazioni bancarie Toscane, oltre a SICI, Fidi Toscana S.p.A. e la Regione Toscana.

Al 31 dicembre 2009 è stato richiamato il 30% dell'importo sottoscritto.

Nel corso del 2009 l'attività del fondo è stata orientata prevalentemente alla ricerca e alla selezione di progetti innovativi: dopo un attento e approfondito processo valutativo, il fondo ha selezionato 5 aziende: per quattro di queste è già stata rilevata una quota del capitale sociale, per l'ultima è in corso di perfezionamento l'acquisto. Rispetto al valore di sottoscrizione, il NAV della quota presenta una lieve flessione, imputabile agli oneri di gestione del fondo. Tale perdita di valore è fisiologica alla tipologia dei fondi a sviluppo e ritenuta non durevole: essendo il Fondo inserito tra le immobilizzazioni finanziarie ed avendo l'investimento un orizzonte temporale di lungo periodo, si è convenuto di non imputare alcuna svalutazione al conto economico.

VOCE 3) Strumenti finanziari non immobilizzati

Rappresentano l'investimento "a breve termine" delle disponibilità liquide della Fondazione. Le parti di organismi d'investimento collettivo del risparmio aperti armonizzati si considerano strumenti finanziari quotati.

Dettaglio degli "Strumenti finanziari non immobilizzati"

| Descrizione | Numero quote | Valore quota al 31.12.2009 | Valore di bilancio |
|----------------------------------|--------------|----------------------------|--------------------|
| * Strumenti finanziari quotati | | | |
| - Fondo BNP Paribas Insticash | 50.649,0311 | 138,3476 | 7.007.172 |
| Consistenza al 31.12.2009 | | | 7.007.172 |

Rendimento medio netto su base annua = 0,45%

Variazioni degli “Strumenti finanziari non immobilizzati”

| | | |
|---|------------|------------------|
| A. Esistenze iniziali | | 10.549.431 |
| B. Aumenti | | + |
| | | 7.007.172 |
| B.1 Acquisti: | | |
| - Fondo BNP Paribas Insticash | 7.000.000 | |
| B.2 Rivalutazioni * Vedi “Informazioni sul conto economico” | 7.172 | |
| B.3 Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato | | + |
| | | 9.900.000 |
| - Obbligazione Commerzbank TF 4,125% 09/16 | 7.920.000 | |
| - Warrant JP Morgan (strumento di garanzia annesso all’obbligazione Commerzbank) | 1.980.000 | |
| B.4 Altre variazioni | --- | |
| C. Diminuzioni | | - |
| | | 20.449.431 |
| C.1 Vendite e rimborsi: | | |
| - Fondo Anfiteatro: Conservative Flex | 10.549.431 | |
| - Obbligazione Commerzbank TF 4,125% 09/16 | 7.920.000 | |
| - Warrant JP Morgan (strumento di garanzia annesso all’obbligazione Commerzbank) | 1.980.000 | |
| C.2 Svalutazioni | --- | |
| C.3 Trasferimenti al portafoglio immobilizzato | --- | |
| C.4 Altre variazioni | --- | |
| D. Rimanenze finali | | 7.007.172 |

Di seguito si riporta una breve descrizione degli strumenti finanziari non immobilizzati e delle relative movimentazioni:

Fondo Insticash: fondo monetario gestito da BNP Paribas, sottoscritto dalla Fondazione per una più efficiente gestione della tesoreria, estremamente liquido, che investe in strumenti monetari (prevalentemente titoli di stato, certificati di deposito, carta commerciale ...);

Fondo Multicomparto Anfiteatro Conservative Flex: gestito in delega da Pictet, valutato non più idoneo al mutato contesto di mercato, è stato venduto con una piccola plusvalenza, pari a € 6.624 netti, pari allo 0,06% del capitale investito;

Obbligazione Commerzbank e warrant annesso: la vendita è stata realizzata sia per monetizzare una plusvalenza a conto economico che per ridurre l’esposizione sul settore finanziario, riallocando la somma resasi disponibile su un portafoglio obbligazionario maggiormente diversificato. Complessivamente l’operazione ha generato una redditività di circa € 238.000, corrispondente al 2,38% sul capitale investito.

VOCE 4) Crediti

| Descrizione | Importo |
|---|------------|
| Crediti esigibili entro l'esercizio successivo | 34.284.348 |

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Operazioni di "pronti c/ termine" - rendimento netto su base annua: 1,5% | 25.999.268 | |
| Acconti versati al fisco per imposte di competenza dell'esercizio | 196.908 | |
| Polizza di Capitalizzazione INA S.p.A. scaduta il 09.12.2009, in corso di liquidazione | 8.000.000 | |
| Obbligazione Unicredit Cashes: cedole lorde da incassare (*) | 87.882 | |
| Crediti Diversi | 290 | |
| Altri crediti | | 434.680 |
| Credito d'imposta * Vedi dettaglio | 434.680 | |
| Totale | | 34.719.028 |

(*) Obbligazione Unicredit Cashes: storno, dai proventi, delle cedole trimestrali incassate nell'esercizio 2009 al netto della ritenuta fiscale in quanto la Banca presso cui è in deposito il titolo ci ha comunicato, in data 11 gennaio 2010, che per questi titoli non opera da sostituto di imposta. Pertanto questa componente di reddito verrà portata in dichiarazione dei redditi per l'anno 2009, insieme ai proventi prodotti da titoli esteri.

Dettaglio del "Credito d'Imposta"

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Credito relativo all'esercizio 1996-1997 | 331.642 |
| Credito relativo all'esercizio 1997-1998 | 103.038 |
| Totale | 434.680 |

Le voci crediti per "Ritenute subite sui dividendi" e "Credito d'Imposta" sono relative al contenzioso fiscale in essere con l'Agenzia delle Entrate. E' ormai un dato di fatto che difficilmente potranno essere recuperati.

Per quanto riguarda il totale della "Ritenuta subita sui dividendi", pari a €191.846, sono stati stralciati e non figurano più in bilancio, essendo da assumersi come sicuramente non più vantabili.

Relativamente al dettaglio dei "Crediti d'imposta", essendo ormai definitivamente acclarata la certa insussistenza dei predetti "Crediti d'imposta" quali risultanti dalle dichiarazioni per il 1993/1994 e 1994/1995, si è provveduto ad eliminare gli importi pari a €295.873 e €107.749. Sono stati invece mantenuti iscritti quei crediti per cui non è ancora intervenuta sentenza definitiva, pur essendo probabile un esito non favorevole dei giudizi.

A fronte dei crediti per "Ritenuta subita sui dividendi" e "Credito d'imposta", registrati in bilancio negli anni passati per complessivi € 1.030.148, erano stati costituiti nel passivo appositi fondi specifici a totale copertura cautelativa del rischio per il contenzioso in essere con l'Amministrazione Finanziaria. Anche tali fondi sono stati annullati, in misura pari alla cancellazione dei crediti e residuano nel 2009 per €434.680.

VOCE 5) Disponibilità liquide

| Descrizione | Importo |
|--|---------|
| Saldo del conto corrente bancario - rendimento netto su base annua: 0,6 % | 997.899 |
| Cassa contanti | 472 |

| | |
|---------------|----------------|
| Totale | 998.371 |
|---------------|----------------|

VOCE 6) Altre attività

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Rivalutazione partecipazioni ex art. 5, legge 28 dicembre 2001, n.448 Prima rata pagata nella misura di un terzo dell'imposta sostitutiva per la rivalutazione della partecipazione della banca conferitaria Cassa di Risparmi di Livorno S.p.A., per la quale è stato chiesto rimborso ex art. 38 DPR n. 602/73 | 988.446 |

VOCE 7) Ratei e Risconti attivi

| Descrizione | | Importo |
|--|-----------|------------------|
| Ratei attivi: | | 2.354.100 |
| Interessi e proventi assimilati | | |
| - Su titoli di debito | 572.242 | |
| - Su operazioni di pronti c/ termine | 17.711 | |
| Scarto positivo emissione e/o negoziazione titoli immobilizzati contabilizzato pro-rata temporis | 44.787 | |
| Rivalutazione titoli immobilizzati | 1.719.360 | |
| Risconti attivi: | | 66.600 |
| Premi di assicurazione | 25.139 | |
| Canone manutenzione e assistenza moduli procedure diverse | 40.823 | |
| Oneri diversi | 638 | |
| Totale | | 2.420.700 |

B.2 - Stato Patrimoniale Passivo e Conti D'ordine

VOCE 1) Patrimonio netto

| Descrizione | Importo |
|---|--------------------|
| a) Fondo di dotazione | 50.423.613 |
| b) Riserva da donazioni | 809.445 |
| c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze | 131.949.683 |
| d) Riserva obbligatoria | 10.144.339 |
| e) Riserva per l'integrità del patrimonio | 7.859.502 |
| Totale | 201.186.582 |

Composizione del Fondo di dotazione

| Descrizione | Importo |
|---|------------|
| Fondo di dotazione originario costituito al momento del conferimento, pari al valore delle partecipazioni detenute nella società conferitaria Cassa di Risparmi di Livorno S.p.A., e nella società sua controllante | 48.230.884 |

| | | |
|--|---------|-------------------|
| Trasferimento delle riserve patrimoniali effettuato in conformità delle indicazioni contenute nell'atto di indirizzo emanato in data 19.04.2001 dal Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica per la redazione del bilancio chiuso il 31.12.2000: | | |
| Riserva disponibile | | 513.896 |
| Riserva ex art. 12 lett. d) D.L.vo 356/90 | | 650.213 |
| Fondo investimenti futuri | | 110.463 |
| Altre riserve: | | 918.156 |
| * valore del carteggio Guerrazzi | 11.620 | |
| * quota di riserva svincolata a seguito della variazione statutaria del 28.06.95 | 569.680 | |
| * riparto avanzo degli esercizi: | | |
| 1.10.1994 - 30.9.1995 | 275.072 | |
| 1.10.1995 - 30.9.1996 | 1.521 | |
| 1.10.1997 - 30.9.1998 | 39.047 | |
| 1.10.1998 - 30.9.1999 | 21.216 | |
| Opere d'arte, valore di memoria | | 1 |
| Totale | | 50.423.613 |

Riserva da donazioni

| Descrizione | Importo |
|--------------------------------------|----------------|
| Opere d'arte donate alla Fondazione: | |
| - nell'esercizio 2001 | 509.795 |
| - nell'esercizio 2002 | 43.200 |
| - nell'esercizio 2004 | 109.100 |
| - nell'esercizio 2005 | 58.050 |
| - nell'esercizio 2006 | 2.000 |
| - nell'esercizio 2007 | 9.900 |
| - nell'esercizio 2008 | 77.400 |
| Consistenza al 31.12.2009 | 809.445 |

Riserva da rivalutazioni e plusvalenze

| Descrizione | Importo |
|--|--------------------|
| Plusvalenze realizzate: | |
| * nell'esercizio 2000, riveniente dalla cessione alla Banca Popolare di Lodi soc. coop. r.l. di una quota della partecipazione bancaria che la Fondazione deteneva in Casse del Tirreno S.p.A. | 53.131.446 |
| * nell'esercizio 2003, riveniente dal trasferimento alla Banca Popolare di Lodi soc. coop. r.l. delle azioni opzionate di Bipielle Investimenti S.p.A. | 31.606.957 |
| * nell'esercizio 2006, riveniente dal trasferimento alla Banca Popolare Italiana di n° 35.649.049 azioni opzionate della Cassa di Risparmio di Lucca S.p.A. | 44.757.437 |
| * nell'esercizio 2007, quale integrazione del prezzo dell'opzione E (ex vendita azioni alla banca conferitaria) | 2.453.843 |
| Consistenza al 31.12.2009 | 131.949.683 |

Riserva obbligatoria

| Descrizione | Importo |
|---|-------------------|
| Riparto avanzo dell'esercizio 01.10.1999 – 31.12.2000 | 430.710 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2001 | 747.843 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2002 | 746.374 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2003 | 905.123 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2004 | 1.200.785 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2005 | 1.428.698 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2006 | 1.032.939 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2007 | 1.918.799 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2008 | 1.420.562 |
| Accantonamento dell'esercizio 2009 | 312.506 |
| Consistenza al 31.12.2009 | 10.144.339 |

L'accantonamento a riserva obbligatoria, è stato determinato nella misura del 20,00% dell'avanzo dell'esercizio, conformemente alle indicazioni dell'Autorità di Vigilanza.

Riserva per l'integrità del patrimonio

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Riparto avanzo dell'esercizio 01.10.1999 – 31.12.2000 | 574.280 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2001 | 560.882 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2002 | 559.781 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2003 | 678.842 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2004 | 900.588 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2005 | 1.071.524 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2006 | 774.705 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2007 | 1.439.099 |
| Riparto avanzo dell'esercizio 2008 | 1.065.421 |
| Accantonamento dell'esercizio 2009 | 234.380 |
| Consistenza al 31.12.2009 | 7.859.502 |

L'accantonamento a riserva per l'integrità del patrimonio è stato determinato nella misura del 15,00% dell'avanzo dell'esercizio, avvalendosi della facoltà prevista dall'Autorità di Vigilanza.

VOCE 2) Fondi per l'attività d'Istituto

Dettaglio dei Fondi per l'attività d'Istituto

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni | 2.639.842 |
| b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti | 5.816.314 |
| - Fondi per le erogazioni | 1.993.010 |
| - Fondi già destinati al recupero e valorizzazione dei cosiddetti "magazzini", immobili di particolare pregio storico e artistico | 3.700.000 |
| - Fondo per la realizzazione del Progetto Sud. Proto- | 123.304 |

| | | |
|---|-----------|-------------------|
| collo d'intesa del 5 ottobre 2005 tra i soggetti del Volontariato | | |
| c) Fondi per le erogazioni negli altri settori statutari | | 193.590 |
| d) Altri fondi | | 1.613.021 |
| - Fondi costituiti nel tempo mediante accantonamenti di risorse utilizzate per l'acquisto di opere d'arte | 1.051.648 | |
| - Altri fondi: somma per attività istituzionale impegnata nella "Fondazione per il Sud" | 561.373 | |
| Consistenza al 31.12.2009 | | 10.262.767 |

Variazione dei Fondi per l'attività d'istituto

| Descrizione | | Importo |
|--|-----------|-------------------|
| Consistenza al 31.12.2008 | | 12.425.821 |
| Variazioni in diminuzione: utilizzo di fondi per delibere assunte dal C.d.A. della Fondazione nell'esercizio 2009 | | - 3.173.195 |
| * progetti della Fondazione | 546.336 | |
| * progetti di terzi | 2.626.859 | |
| Altre variazioni in diminuzione | | - 107.771 |
| - utilizzo del "Fondo per la realizzazione del progetto Sud" | 107.771 | |
| Variazioni in aumento: accantonamenti dell'esercizio | | + 973.978 |
| b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti | 895.018 | |
| c) fondi per l'infrastrutturazione sociale del Sud | 41.668 | |
| d) fondi per le erogazioni negli altri settori statutari | 37.292 | |
| Altre variazioni in aumento | | + 143.934 |
| - riversamento ai fondi quota parte di contributi non utilizzati, deliberati in esercizi precedenti | 64.634 | |
| - risorse utilizzate per l'acquisto di opere d'arte (utilizzo di fondi per le erogazioni nei settori rilevanti) | 79.300 | |
| Consistenza al 31.12.2009 | | 10.262.767 |

VOCE 3) Fondi per rischi e oneri

| Composizione | | Importo |
|--|--------|------------------|
| - Fondo rischi per credito d'imposta | | 434.680 |
| - Fondo rischi ed oneri fiscali | | 2.946.960 |
| - Fondo imposte e tasse da liquidare: | | 91.746 |
| Di cui: | | |
| * IRES | 64.624 | |
| * IRAP | 14.815 | |
| * altre imposte | 12.307 | |
| - Fondo imposte differite (su proventi da rivalutazione polizza di capitalizzazione INA, scad. 09.12.2009) | | 212.003 |
| - Fondo rischi e oneri futuri | | 1.770.500 |
| Totale | | 5.455.889 |

Il "Fondo rischi per credito d'imposta", pari a euro **434.680**, é stato costituito a fronte del credito d'imposta vantato verso l'erario, derivante dalle dichiarazioni dei redditi di cui al dettaglio "Credito d'imposta" della nota integrativa dell'attivo patrimoniale.

Il "Fondo rischi e oneri fiscali" valorizzato per complessivi euro **2.946.960**, accoglie gli accantonamenti effettuati cautelativamente a fronte del contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria dello Stato in conseguenza dei ricorsi presentati dall'ente avverso gli avvisi di accertamento relativi ai periodi di imposta '92/93, '93/94 e '94/95. La somma accantonata copre:

- l'importo contestato alla Fondazione per minor versamento IRPEG pari a euro **1.234.763**;
- gli interessi maturati su tali somme fino al 31.12.2009 pari a euro **812.197**;
- l'accantonamento prudenziale, pari a euro **900.000**, a parziale copertura del rischio di un eventuale obbligo di pagamento delle sanzioni irrogate alla Fondazione con gli avvisi di accertamento già richiamati, effettuato nell'esercizio 2008. La sanzione in realtà sarebbe prevista per un importo pari al minor versamento IRPEG contestato e la Fondazione, ad oggi, ha accantonato una somma pari a circa tre quarti del dovuto. L'ACRI sta portando avanti una trattativa con il Ministero, dall'esito ancora incerto, per cancellare le sanzioni alle Fondazioni bancarie, visto che il minor pagamento delle imposte è attribuibile a una comprovata incertezza della normativa. Per il momento il Ministero ha stabilito di non procedere con l'iscrizione al ruolo, anche nei casi in cui ci sia stata la sentenza definitiva della Cassazione che condanna le Fondazioni al pagamento dell'aliquota piena. Si ritiene quindi che ci siano buone probabilità di non dover pagare le sanzioni e conseguentemente è stato deciso di non effettuare ulteriori accantonamenti al "Fondo Rischi e Oneri fiscali".

Il Fondo rischi e oneri futuri di euro **1.770.500** comprende i maggiori dividendi distribuiti dalla Cassa Depositi e Prestiti rispetto alla misura garantita, accantonati secondo criteri prudenziali e le indicazioni dell'associazione di categoria.

Variazioni dei "Fondi per rischi e oneri"

| Descrizione | | Importo |
|---|---------|------------------|
| Consistenza al 31.12.2008 | | 6.304.446 |
| * Variazioni in diminuzione: utilizzo accantonamenti | | - 414.090 |
| - imposte di competenza esercizio 2008 | 414.090 | |
| * Altre variazioni in diminuzione | | --- |
| * Variazione in aumento: accantonamenti | | + 161.001 |
| - al fondo imposte e tasse dell'esercizio | | |
| . IRES | 64.624 | |
| . IRAP | 14.815 | |
| . altre imposte | 12.307 | |
| - al fondo imposte differite | 31.409 | |
| - al fondo rischi e oneri fiscali | 37.846 | |
| Consistenza al 31.12.2009 | | 6.051.357 |

VOCE 4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Descrizione | Importo |
|----------------------------------|---------------|
| Consistenza al 31.12.2008 | 12.014 |

| | |
|--|----------------|
| Variazione in diminuzione Usso del fondo per cessazione rapporto di lavoro con un dipendente in data 31.07.2009 | - 1.067 |
| Variazione in aumento Accantonamento delle indennità maturate dal personale dipendente nel corso dell'esercizio 2009 | 5.794 |
| Consistenza al 31.12.2009 | 16.741 |

VOCE 5) Erogazioni deliberate

| Composizione | | Importo |
|---|---------|------------------|
| a) nei settori rilevanti | | 2.008.100 |
| * arte, attività e beni culturali: | 917.426 | |
| = progetti della Fondazione | | |
| 278.026 | | |
| = progetti di terzi | | |
| 639.400 | | |
| * educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola: | 464.892 | |
| = progetti della Fondazione | | |
| 131.034 | | |
| = progetti di terzi | | |
| 333.858 | | |
| * volontariato, filantropia e beneficenza | 458.417 | |
| = progetti della Fondazione | | |
| 70.289 | | |
| = progetti di terzi | | |
| 388.128 | | |
| * salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa | 167.365 | |
| b) negli altri settori statutari | | 201.606 |
| * ricerca scientifica e tecnologica: | 201.606 | |
| = progetti della Fondazione | | |
| 8.007 | | |
| = progetti di terzi | | |
| 193.599 | | |
| Totale | | 2.209.706 |

Variazioni delle "Erogazioni deliberate"

| Descrizione | Importo |
|---|------------------|
| Consistenza al 31.12.2008 | 2.319.659 |
| Variazioni in aumento: erogazioni deliberate | + 3.173.195 |
| = utilizzo di fondi per l'attività d'istituto | |
| - progetti della Fondazione | 546.336 |
| - progetti di terzi | 2.626.859 |
| * Altre variazioni in aumento: | |
| = attribuzione di fondi per il "Progetto Sud" | --- |

| | | |
|---|-----------|------------------|
| Variazione in diminuzione: erogazioni effettuate nell'esercizio | | - 3.283.148 |
| - progetti della Fondazione | | |
| . acquisto opere d'arte | 79.300 | |
| . altri progetti della Fondazione | 677.247 | |
| - progetti di terzi | 2.461.967 | |
| - riversamento ai fondi quota parte di contributi non utilizzati, deliberati in esercizi precedenti | 64.634 | |
| Consistenza al 31.12.2009 | | 2.209.706 |

VOCE 6) Fondi per il volontariato

La voce comprende le somme accantonate, in considerazione dell'atto di indirizzo del 19.04.2001, punto 9.7, per erogazioni a favore del volontariato, nonché fondi di provenienza ex accordi protocollo d'intesa tra i soggetti del volontariato

| Composizione e variazioni del fondo | | Importo |
|---|---------|-----------------------|
| Somme rivenienti: | | |
| - ante/conferimento 8.5.1992 | | 22.118 |
| - accantonamenti esercizi 1992 – 2008 | | 1.549.788 |
| - fondi di provenienza ex accordi protocollo d'intesa tra i soggetti del volontariato | | 275.990 |
| | | ----- - |
| Totale degli accantonamenti e delle altre variazioni in aumento del fondo effettuati fino al 31.12.2008 | | + 1.847.896 |
| Variazioni in diminuzione per versamenti effettuati fino al 31.12.2008 | | - 1.255.633 |
| - alla Fondazione per il Sud nell'esercizio 2006, in attuazione del protocollo d'intesa del 5 ottobre 2005 tra i soggetti del Volontariato (ex accantonamenti degli esercizi 2003 e 2004) | 280.788 | |
| al CESVOT: | 974.845 | |
| Consistenza del fondo al 31.12.2008 | | + 592.263 |
| Variazioni del fondo registrate nell'esercizio 2009: | | |
| * variazioni in diminuzione – versamenti al CESVOT | | - 351.687 |
| * variazioni in aumento | | + 149.439 |
| - fondi di provenienza ex accordi protocollo d'intesa tra i soggetti del volontariato | 107.771 | |
| - accantonamento dell'esercizio 2009 | 41.668 | |
| Consistenza al 31.12.2009 | | + 390.015 |

VOCE 7) Debiti

| Descrizione | | Importo |
|--|--------|---------|
| Esigibili entro l'esercizio successivo: | | 293.650 |
| - Fornitori diversi: fatture ricevute | 91.556 | |
| - Fornitori diversi: fatture da ricevere | 46.688 | |
| - Compensi e gettoni organi statutari da liquidare | 39.917 | |

| | | |
|---|--------|----------------|
| - Emolumenti dipendenti mese di dicembre 2009 da liquidare | 11.039 | |
| - Cedole nette Obbligazione Unicredit Cashes | 64.155 | |
| - Altri debiti | 1.685 | |
| - Debiti per ritenute a contributi: | | |
| . V / Erario | 23.090 | |
| . V / INPS e INAIL | 15.520 | |
| Partita sospesa relativa alla messa in liquidazione ed estinzione della "Fondazione Gianfranco Merli", il cui patrimonio, ai sensi dell'art. 13 del vigente statuto, dovrà essere devoluto alla Fondazione Cassa di Risparmi di Livorno | | 230.906 |
| Totale | | 524.556 |

VOCE 8) Ratei e Risconti passivi

| Ratei e risconti passivi | | Importo |
|---|--------|---------------|
| Ratei passivi: | | |
| - scarto negativo di emissione e/o negoziazione titoli immobilizzati, contabilizzato pro rata temporis: | | 39.099 |
| . Obbligazione JP MORGAN 01.11 TF 4,625% | 12.699 | |
| . INA S.p.A. – Polizza di capitalizzazione 09.12.2009 | 26.400 | |
| - altri ratei passivi | | --- |
| Totale | | 39.099 |

CONTI D'ORDINE

| Descrizione | | Importo |
|--|------------|-------------|
| Beni di terzi: esposti presso i locali della Fondazione | | 500.000 |
| Beni presso terzi: | | |
| - Beni mobili d'arte | | 72.081 |
| . in comodato | 62.081 | |
| . prestito temporaneo | 10.000 | |
| Garanzie e impegni: impegni di sottoscrizione | | 7.130.000 |
| • residuo fondo mobiliare di Private Equity SICI Toscana Innovazione | 630.000 | |
| • residuo fondo immobiliare riservato Fondo per lo Sviluppo del Territorio | 6.500.000 | |
| Impegni di erogazione | | |
| - specificati nel bilancio di missione | | 1.960.619 |
| Altri conti d'ordine | | 123.698.145 |
| - Titoli di debito depositati presso terzi a custodia e/o amministrazione: valore nominale | 90.750.000 | |
| Altri titoli presso terzi | | |
| Valore nominale quote dei fondi riservati di tipo chiuso | 18.770.000 | |
| Numero azioni (Enel, Intesa Sanpaolo, Atlantia, Unicredit.) | 8.803.396 | |
| Parti di organismi di investimento collettivo del rispar- | 50.649 | |

| | | |
|---|-----------|--------------------|
| mio: numero quote di fondi di diritto estero | | |
| Partecipazioni “altre”: numero azioni in deposito presso terzi | | |
| Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A. | 4.800.000 | |
| Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. | 500.000 | |
| SAT Soc. Aeroporto Toscano G. Galilei S.p.A. | 24.100 | |
| Totale | | 133.360.845 |

PARTE C) - Informazioni sul Conto Economico

VOCE 2) Dividendi e proventi assimilati

| Descrizione | Totale |
|--|------------------|
| Dividendi e proventi assimilati | |
| * da immobilizzazioni finanziarie: altre partecipazioni | |
| = Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A. | 259.200 |
| = Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. | 350.000 |
| = SAT Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei S.p.A. | 1.800 |
| * da immobilizzazioni finanziarie: altri titoli | |
| = investimenti azionari | 902.226 |
| = vendita diritti opzione Unicredit S.p.A. | 32 |
| Totale | 1.513.258 |

VOCE 3) Interessi e proventi assimilati

| Descrizione | Totale |
|---|------------------|
| a) da immobilizzazioni finanziarie: | 2.752.134 |
| interessi su titoli di debito | 2.752.134 |
| c) da crediti e disponibilità liquide: | 405.486 |
| interessi su depositi bancari | 26.466 |
| interessi su operazioni di pronti c/ termine | 375.489 |
| su altri crediti | 3.531 |
| Totale | 3.157.620 |

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

| Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio | Valore di libro | Quotazione 31.12.2009 | Risultato della valutaz. |
|---|-----------------|-----------------------|--------------------------|
| Rivalutazione | | | |
| * Fondo BNP Paribas Insticash | 7.000.000 | 7.007.172 | 7.172 |
| * Totale rivalutazione netta | | | 7.172 |

Si precisa che la rivalutazione riferita al fondo BNP deve intendersi al lordo della fiscalità, in quanto trattasi di incremento di valore maturato e quindi presunto e non effettivamente realizzato.

VOCE 5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati

| Parti di organismi di investimento collettivo | Valore di | Prezzo di | Plusv./Minusv. |
|---|-----------|-----------|----------------|
|---|-----------|-----------|----------------|

| del risparmio | libro | negoziat. | da negoziat. |
|---|------------|------------|------------------|
| - Obbligazione Commerzbank | 7.920.000 | 9.300.000 | + 1.380.000 |
| - Warrant JP Morgan | 1.980.000 | 775.000 | - 1.205.000 |
| - Fondo Conservative Flex | 10.549.431 | 10.556.055 | + 6.624 |
| * Totale plusvalenze da negoziazione | | | + 181.624 |

VOCE 6) Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie

| Descrizione | | Totale |
|---|---------|--------------------|
| * Rivalutazione di immobilizzazioni finanziarie | | + 285.357 |
| - INA SpA Polizza di capitalizzazione 09.12.2009 | 274.607 | |
| - BTP Inflation Linked 09/2019 | 10.750 | |
| * Svalutazione di immobilizzazioni finanziarie | | |
| - Fondo immobiliare "Virgilio" | | - 3.186.150 |
| Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie | | - 2.900.793 |

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte in bilancio al costo di acquisto.

Le rivalutazioni sono relative a titoli scaduti (Polizza INA, per cui si considera la quota di rivalutazione dell'anno in corso) o venduti (BTP).

La svalutazione è riferita al fondo Virgilio il cui valore è stato prudenzialmente adeguato al NAV del 31 dicembre 2009, come già ampiamente descritto.

I proventi da rivalutazione non capitalizzati trovano la loro evidenza contabile per competenza nella voce "Ratei e risconti attivi – ratei attivi" dello stato patrimoniale.

VOCE 9) Altri proventi

| Descrizione | Totale |
|--|----------------|
| - Fitti attivi da beni immobili di proprietà della Fondazione, concessi in locazione | 511.385 |
| Totale | 511.385 |

VOCE 10) Oneri

| Descrizione | | Totale |
|---|---------|---------|
| Oneri: | | |
| • compensi e rimborsi spese organi statutari | | 260.430 |
| • per il personale | | 166.367 |
| • per consulenti e collaboratori esterni | | 62.453 |
| - contratto di collaborazione per la tenuta della contabilità della Fondazione | 15.850 | |
| - attività di consulenza tecnica da parte di società specializzate nel settore delle fondazioni | 22.680 | |
| - altri consulenti e collaboratori esterni (*) | 23.923 | |
| • oneri per servizi di gestione del patrimonio | | 48.373 |
| • ammortamenti | | 268.211 |
| - beni immobili strumentali | 250.033 | |
| - beni mobili strumentali | 18.178 | |
| • accantonamenti | | 37.846 |

| | | |
|---|--------|------------------|
| - al fondo rischi fiscali (**) | 37.846 | |
| • altri oneri: | | 249.062 |
| - servizi e supporti logistici forniti dalla Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A. | 30.852 | |
| - spese di rappresentanza e acquisto pubblicazioni per attività istituzionali | 25.343 | |
| - comunicazione esterna | 28.708 | |
| - quote associative | 31.099 | |
| - premi di assicurazione | 39.732 | |
| - manutenzione e assistenza per procedure di contabilità generale, erogazioni, bilancio, delibere | 32.412 | |
| - utenze telefoniche e linee di trasmissione dati | 8.192 | |
| - cancelleria, stampati, giornali, libri, riviste | 7.790 | |
| - spese postali e di spedizione | 5.247 | |
| - commissioni bancarie | 988 | |
| - manutenzione beni mobili strumentali | 2.322 | |
| - manutenzione beni immobili di proprietà e spese condominiali | 23.344 | |
| - sicurezza sul lavoro, servizi ecologici per l'ambiente, vigilanza privata | 4.656 | |
| - oneri diversi | 8.377 | |
| Totale oneri | | 1.092.742 |

(*) La sottovoce oneri “Altri consulenti e collaboratori esterni”, pari a euro **23.923**, è comprensiva delle spese sostenute per incarichi affidati a professionisti per:

euro 6.396 - assistenza legale per contenzioso tributario;

euro 14.329 - servizi e consulenze diverse in materia fiscale e di amministrazione del personale dipendente;

euro 3.198 - servizi e consulenze diverse.

(**) L'importo accantonato al Fondo rischi ed oneri fiscali, pari a euro **37.846**, accoglie l'adeguamento al 31.12.2009 degli interessi maturati sull'importo contestato alla Fondazione per minor versamento IRPEG, a fronte del contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria dello Stato.

Dettaglio dell'ammontare dei compensi e dei rimborsi spese spettanti agli Organi statutari nel corso dell'esercizio 2009

| Descrizione | | Totale |
|---|----------|----------------|
| Consiglio di Amministrazione (*) | | |
| - componenti | numero 8 | |
| - compensi | | 181.052 |
| - rimborsi spese | | 8.284 |
| Totale | | 189.336 |
| Collegio Sindacale (*) | | |
| - componenti | numero 3 | |
| - compensi | | 48.125 |
| - rimborsi spese | | --- |
| Totale | | 48.125 |

| Comitato di indirizzo (**) | | |
|------------------------------------|-----------|----------------|
| - componenti | numero 20 | |
| - compensi | | 22.586 |
| - rimborsi spese | | 383 |
| Totale | | 22.969 |
| Totale componenti organi statutari | numero 31 | |
| Totale compensi e rimborsi | | 260.430 |

(*) I compensi riportati in tabella comprendono anche quelli di spettanza del Presidente e del Vice Presidente; sono al “lordo” delle ritenute fiscali e di legge, e costituiti da una indennità base annua e da un gettone di presenza per la partecipazione alle singole riunioni degli Organi.

(**) Dal numero dei componenti il Comitato di Indirizzo sono esclusi il Presidente e il Vice Presidente, in quanto coincidenti con il Presidente ed il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Ai componenti spetta un solo gettone di presenza al lordo delle ritenute fiscali e di legge per la partecipazione alle riunioni degli Organi

Il Presidente e il Vice Presidente non percepiscono alcun compenso per la partecipazione alle riunioni del Comitato di Indirizzo.

VOCE 11) Proventi straordinari

| Descrizione | | Totale |
|---|---------|----------------|
| * Plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie: | | 451.868 |
| o Obbligazione Lehman Brothers TV 10/2013 | 5.195 | |
| o Azioni Terna S.p.A. | 185.733 | |
| o BTP Infl. Link. 09/2019 | 260.940 | |
| * Proventi straordinari diversi | | 2.433 |
| Totale | | 454.301 |

VOCE 12) Oneri straordinari

Sono iscritti al conto economico per complessivi euro **75.989**:

- euro 25.985 per maggior versamento imposta IRES dovuta per l'anno 2008;
- euro 4 per differenze contabili arrotondamento versamenti;
- euro 50.000 minusvalenza registrata dalla vendita dell'Obbligazione JP Morgan scadenza 07/2011.

VOCE 13) Imposte

| Descrizione | | Totale |
|---|--------|--------|
| Imposte di competenza pagate nell'esercizio | | 70.149 |
| - I.C.I. | 62.480 | |
| - Altre imposte | 7.669 | |
| Accantonamenti per imposte di competenza dell'esercizio | | 91.746 |
| - IRES | 64.624 | |
| - IRAP | 14.815 | |

| | | |
|---|--------|----------------|
| - Imposte su redditi di capitale soggetti ad imposta sostitutiva | 12.307 | |
| Imposte differite su rivalutazioni effettuate nell'esercizio (**) | | 31.409 |
| - Polizza di capitalizzazione INA S.p.A. | 31.409 | |
| Totale | | 193.304 |

(**) La voce accoglie le imposte maturate per competenza su proventi da investimenti finanziari, che si renderanno dovute alla scadenza dei rispettivi titoli.

Accantonamenti

Tutti gli accantonamenti sono stati effettuati nel rispetto delle norme vigenti e tenendo conto della specificità della natura della Fondazione e delle esigenze di rendicontazione derivanti dall'attività erogativa svolta dalla Fondazione stessa.

| | | |
|--|---------|------------------|
| Avanzo dell'esercizio | | 1.562.532 |
| Accantonamenti: | | |
| - Riserva obbligatoria * 20,00% dell'avanzo dell'esercizio | | - 312.506 |
| - Fondo per il volontariato * Accantonamento dell'esercizio 2009, in conformità a quanto disposto nell'atto di indirizzo del 19.04.2001 | | - 41.668 |
| - Fondi per l'attività d'istituto | | - 973.978 |
| * fondo di stabilizzazione delle erogazioni | 0 | |
| * fondi per le erogazioni nei settori rilevanti | 895.018 | |
| * fondo per la realizzazione del Progetto Sud | 41.668 | |
| * fondi per le erogazioni negli altri settori statutari | 37.292 | |
| - Riserva per l'integrità del patrimonio * Nella misura massima consentita del 15,00 % dell'avanzo dell'esercizio, in relazione all'esigenza di salvaguardare il patrimonio della Fondazione dagli effetti negativi generati dall'inflazione in atto | | - 234.380 |
| Avanzo residuo | | --- |

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D'ESERCIZIO CHIUSO
AL 31 DICEMBRE 2009

Signori Componenti il Comitato di Indirizzo,
il Bilancio della Fondazione Cassa di Risparmi di Livorno al 31 dicembre 2009 chiude con un avanzo di esercizio di € 1.562.532.=, interamente destinato agli accantonamenti effettuati ai sensi delle norme vigenti ed in funzione delle finalità sociali proprie dell'Ente e di promozione dello sviluppo economico del territorio.

Il Bilancio in esame è relativo al periodo di gestione 1.1.2009 – 31.12.2009.

Tenuto conto che l'Autorità di Vigilanza delle Fondazioni di origine bancaria non ha ancora emanato l'apposito regolamento relativo alla formazione del bilancio, come previsto dal D.Lgs 153/99, il bilancio è stato redatto seguendo l'impostazione delle disposizioni del Codice Civile e secondo le indicazioni recate nell'atto di indirizzo del Ministero del Tesoro emanato il 19 aprile 2001, tenendo altresì conto di quanto previsto nel Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 13.04.2010 in tema di accantonamento per le riserve.

Il Bilancio è stato pertanto predisposto secondo la seguente struttura:

RELAZIONE SULLA GESTIONE:

- A) relazione economica e finanziaria;*
- B) relazione attività erogativa*

SCHEMI DELLO STATO PATRIMONIALE:

- attivo*
- passivo e conti d'ordine*

SCHEMA DEL CONTO ECONOMICO

NOTA INTEGRATIVA:

- parte A) criteri di valutazione*
- parte B) informazioni sullo stato patrimoniale*
- parte C) informazioni sul conto economico*

Nella prima parte della relazione sulla gestione denominata "Relazione economica e finanziaria" vengono illustrate le strategie di investimento adottate che, in relazione alle implicazioni derivanti dal mutato scenario macroeconomico e finanziario, per l'anno 2009, ha indotto ad una modifica delle strategie di investimento. E ciò al fine del necessario, possibile, incremento dei flussi di cassa per sopperire alla mancata distribuzione di dividendi da parte di Intesa Sanpaolo e Unicredit. A detta mancata distribuzione di dividendi si è aggiunta la svalutazione, pari ad €. 3.186.150,00, del Fondo Virgilio. La svalutazione – condivisa dal collegio sindacale – è stata ritenuta opportuna in ossequio al principio della prudenza preso atto dei dati esposti dal NAV risultante dal rendiconto del gestore al 31.12.2009.

La seconda parte della relazione (relazione attività erogativa) illustra l'attività istituzionale svolta dalla Fondazione nel corso dell'esercizio 2009.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale ed il conto economico, il Collegio ha verificato e riscontrato la rispondenza delle voci iscritte in bilancio con le scritture contabili.

Il Collegio ha altresì verificato la corretta valutazione delle poste iscritte nell'attivo patrimoniale:

- i "beni mobili d'arte" sono valutati al costo di acquisto o al valore espresso negli atti di donazione modale per quelli rivenienti da donazioni;*
- i "beni mobili strumentali" sono iscritti al costo storico, con rettifica del loro valore sistematicamente ammortizzato, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. Dall'esercizio 2009 anche i beni immobili concessi in locazione sono stati ammortizzati con l'aliquota del 1,5% in quanto ammortizzabili anche se non partecipano direttamente al processo produttivo dell'Ente;*
- le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto per €. 154.593.630=, al netto della svalutazione per €. 3.186.150.= effettuata con una rettifica in diminuzione degli elementi dell'attivo;*
- gli strumenti finanziari non immobilizzati, in bilancio per €. 7.007.172.=, sono stati valutati tenendo conto, per i fondi quotati in mercati organizzati, delle relative quotazioni e, per i fondi non quotati, dell'andamento del mercato;*
- corretta anche la valutazione dei crediti e dei debiti iscritti al loro valore nominale.*

Relativamente al dettaglio dei "Crediti d'imposta", essendo ormai definitivamente acclarata la certa insussistenza dei predetti "Crediti d'imposta" quali risultanti dalle dichiarazioni per il 1993/1994 e 1994/1995, si è provveduto ad eliminare i relativi importi pari a € 295.873 e €

107.749. A fronte di detti crediti erano stati costituiti nel passivo appositi fondi specifici a totale copertura cautelativa del rischio per il contenzioso in essere con l'Amministrazione Finanziaria. Anche tali fondi sono stati annullati, in misura pari alla cancellazione dei crediti e residuano nel 2009 per € 434.680.

E' stata verificata inoltre la rispondenza e la congruità degli accantonamenti al Fondo per il Volontariato, calcolati secondo la normativa prevista dalla legge 266/91 e dall'atto di indirizzo del 19.04.2001.

L'accantonamento effettuato nell'esercizio ammonta a € 41.668.=.

La sottostante tabella espone in dettaglio la destinazione dell'avanzo dell'esercizio 2009:

| DESTINAZIONE DELL'AVANZO DELL'ESERCIZIO 2009 | | |
|--|----------|---------------------|
| | % | Importi in € |
| Avanzo dell'esercizio | | 1.562.532,00 |
| Accantonamento alla riserva obbligatoria | 20 | 312.506,40 |
| Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio | 15 | 234.379,80 |
| Accantonamento volontariato L. 266/91 | (*)) | 41.667,52 |
| | | 973.978,28 |

(*) (1/15 dell'avanzo al netto della RISERVA OBBLIGATORIA) diviso 2

| | | |
|--|----------|-------------------|
| Residuo per i fondi attività di istituto | | 973.978,28 |
| | % | |
| Accantonamento Fondo stabilizzazione erogazioni | | - |
| Accantonamento per il progetto Sud | (*)) | 41.668,00 |
| Differenza | | 932.310,28 |
| Accantonamento Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti | 96 | 895.018,00 |
| Accantonamento Fondo per le erogazioni negli altri settori | 4 | 37.292,00 |
| | | 932.310,00 |

Gli accantonamenti alla Riserva obbligatoria ed alla Riserva per l'integrità del patrimonio sono stati calcolati ai sensi di legge nella misura del 20% e del 15% dell'avanzo di esercizio. E' stato altresì effettuato l'accantonamento ai Fondi per l'attività di Istituto da destinare ai Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori ammessi ed al Fondo per la realizzazione del "Progetto Sud"; tale accantonamento ammonta a € 973.978.=, calcolato secondo quanto previsto dall'atto di indirizzo del 19.04.2001 e dal Documento Programmatico Previsionale per l'anno 2010.

Gli ammortamenti dei beni materiali sono stati effettuati applicando aliquote adeguate alla previsione del deperimento dei beni in funzione del loro utilizzo.

Nella nota integrativa sono stati esaurientemente indicati i criteri adottati per la redazione del bilancio, nonché i dettagli relativi alle voci indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

Il Bilancio dell'esercizio in esame si presenta in sintesi come segue:

| | | | |
|---------------------------------|---|---------------|-----------------|
| <u>Totale attivo:</u> | € | 220.085.355= | |
| | | | ===== |
| <u>Patrimonio netto:</u> | | | |
| Patrimonio | € | 201.186.582.= | |
| Avanzo residuo | € | <u>0</u> | |
| | | | € 201.186.582.= |
| Passività | € | 18.898.773.= | |
| <u>Totale passivo</u> | € | 220.085.355.= | |
| | | | ===== |

Il Collegio Sindacale nel corso delle periodiche verifiche previste dalla legge ha riscontrato la regolarità della amministrazione, la corretta tenuta dei libri contabili e sociali, nonché il corretto adempimento degli obblighi previsti dallo statuto.

Il Collegio ha riscontrato altresì la correttezza delle deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione.

Sulla base di quanto sin qui esposto, questo Collegio esprime il proprio parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31.12.2009.

Il Collegio Sindacale

(Avv. Angelo Mancusi)

(Rag. Massimo Minghi)

(Dott. Alessandra Cornelio)