Fondazione
Cassa di Risparmio
di Lucca

DOCUMENTO PROGRAMMATICO PREVISIONALE

2 0 2 7

Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca

Documento programmatico-previsionale 2027

Approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 9 ottobre 2026

Sottoposto al parere obbligatorio dell'Assemblea dei Soci del 26 ottobre 2026

Deliberato dall'Organo di Indirizzo nella seduta del 27 ottobre 2026

Indice

1 STRATEGIA ANNUALE 2027 DELLA FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI LUCCA 5

1.1 Visione strategica e obiettivi generali 5

1.2 Sostenibilità economica e capacità di investimento 5

1.3 Azioni di sistema nazionale e collaborazione tra fondazioni 5

1.4 Sviluppo economico, infrastrutture e rigenerazione territoriale 6

1.5 Imprese, ricerca e innovazione 6

1.6 Cultura, patrimonio e attrattività territoriale 7

1.7 Welfare, salute e formazione 7

1.8 Conclusioni: sostenibilità, sviluppo e responsabilità verso il territorio 7

2 ANDAMENTO 2026 9

3 LINEE OPERATIVE DI INTERVENTO 11

3.1 Modalità di intervento 13

3.2 Obiettivi, linee prioritarie di intervento e risorse per settore 14

3.2.1 Arte, attività e beni culturali 14

3.2.2 Ricerca scientifica e tecnologica 15

3.2.3 Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa 16

3.2.4 Sviluppo locale ed edilizia popolare locale 17

3.2.5 Volontariato, filantropia e beneficenza 18

3.2.6 Assistenza agli anziani 19

3.2.7 Crescita e formazione giovanile 20

3.2.8 Educazione, istruzione e formazione 21

3.2.9 Protezione e qualità ambientale 22

4 INTERVENTI ISTITUZIONALI PLURIENNALI: DELIBERAZIONI ASSUNTE IN ESERCIZI PRECEDENTI 23

5 INTERVENTI ISTITUZIONALI DIRETTI 25

6 INIZIATIVE CONCORDATE 28

7 IPOTESI DI RIPARTIZIONE DELLE EROGAZIONI PER SETTORI E TIPOLOGIA DI INTERVENTO 29

8 PREVISIONE ANDAMENTO ECONOMICO 2027 31

8.1 Previsioni di base relative al contesto di mercato 31

8.2 Assunzioni relative agli investimenti finanziari 31

8.3 Assunzioni relative agli investimenti immobiliari 34

8.4 Oneri, Accantonamenti 34

8.5 Destinazione dell'avanzo di esercizio 35

1 Strategia annuale 2027 della Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca

1.1 Visione strategica e obiettivi generali

La strategia annuale 2027 della Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca si inserisce nel quadro strategico pluriennale 2027 – 2029 e si propone di contribuire allo sviluppo del territorio procedendo da una lettura integrata tra economia, coesione sociale, ambiente, formazione e arti e cultura per rafforzarne la competitività, la tendenza all'innovazione e il sistema di protezione sociosanitaria e la capacità di affrontare le trasformazioni in corso. L'azione della Fondazione si fonda sulla valorizzazione del proprio patrimonio, sulla collaborazione tra istituzioni pubbliche e private e sulla capacità di trasformare le risorse disponibili in investimenti di interesse collettivo.

Accanto alla cultura, alla ricerca, al *welfare* e all'istruzione, assumono particolare rilievo lo sviluppo economico, la rigenerazione urbana, l'edilizia residenziale e il miglioramento delle infrastrutture. Questi ambiti sono strettamente connessi: la qualità dei servizi sociosanitari, la disponibilità di abitazioni, l'accessibilità dei territori, la presenza di spazi adeguati finalizzati all'innovazione imprenditoriale, alla consistenza sociale, alla creatività contribuiscono ad attrarre competenze, sostenere le imprese e migliorare la qualità della vita e indurre senso di una comunità attrattiva e coesa.

La Fondazione intende inoltre favorire progetti capaci di mobilitare ulteriori risorse pubbliche e private, privilegiando le collaborazioni tra più soggetti, la partecipazione delle giovani generazioni e la valutazione dei risultati, in coerenza con gli obiettivi dell'Agenda 2030.

1.2 Sostenibilità economica e capacità di investimento

La programmazione 2027 si basa su una gestione prudente del patrimonio e sulla continuità della capacità erogativa. Le rendite finanziarie previste ammontano ad € 78/milioni, cui si aggiungono € 600.000 di proventi immobiliari. L'avanzo di esercizio stimato è pari ad € 59,5/milioni.

La disponibilità complessiva programmata per le erogazioni raggiunge € 39/milioni, grazie agli accantonamenti previsti nel corpo del documento. La pianificazione mantiene un equilibrio tra sostegno alle iniziative territoriali, tutela del patrimonio per le future generazioni e stabilità degli impegni pluriennali. Ulteriori € 6/milioni sono stati destinati a sostenere l'acquisto e le prime lavorazioni previste per la trasformazione dell'Ex Cinema Nazionale e Ex Dopolavoro della Manifattura Tabacchi nel Centro delle Arti.

La solidità finanziaria costituisce la condizione per sostenere non soltanto interventi di immediata utilità sociale, ma anche progetti strutturali in grado di generare benefici nel tempo. La Fondazione può così svolgere sia una funzione catalizzatrice e contribuire a rendere realizzabili iniziative che richiedono la cooperazione di enti locali, soggetti economici e organizzazioni del Terzo settore; sia una funzione erogatrice orientata verso obiettivi identificati a seguito di un'accurata analisi del territorio e da una costante attenzione all'ascolto; sia infine a partecipare ad azioni di sistema, attivare azioni proprie o attraverso le proprie fondazioni di scopo. Gli attuali indici patrimoniali e la redditività consentono di operare con equilibrio e sostenibilità in ciascuno dei suddetti ambiti.

1.3 Azioni di sistema nazionale e collaborazione tra fondazioni

Le azioni di sistema nazionale rappresentano una componente importante dell'attività istituzionale della Fondazione, perché consentono di partecipare a iniziative condivise con altre fondazioni di origine bancaria e di contribuire alla risposta a bisogni che superano la dimensione locale. Attraverso questi strumenti, la Fondazione affianca agli interventi realizzati nella provincia di Lucca una responsabilità più ampia, fondata sulla solidarietà, sulla cooperazione e sulla messa in comune di risorse.

Il Documento programmatico-previsionale 2027 prevede, tra le altre voci, il contributo alla Fondazione con il Sud e l'accantonamento al Fondo Unico Nazionale (FUN), oltre alle risorse destinate al Fondo nazionale per le iniziative comuni delle Fondazioni. Si tratta di strumenti distinti, che concorrono a sostenere attività di interesse collettivo e forme di collaborazione su scala nazionale.

Questa dimensione integra l'azione territoriale senza sostituirla. La Fondazione mantiene infatti il proprio impegno verso le priorità della comunità lucchese, mentre partecipa a iniziative condivise che favoriscono il rafforzamento del sistema filantropico e del Terzo settore. Il valore delle azioni nazionali risiede anche nella possibilità di sviluppare esperienze replicabili, condividere competenze e promuovere risposte coordinate a problemi comuni.

La strategia 2027 si configura pertanto su due livelli complementari: da una parte, il sostegno diretto allo sviluppo economico, alle infrastrutture, alla cultura, alla ricerca e al *welfare* locale; dall'altra, la partecipazione a meccanismi nazionali di cooperazione e solidarietà. L'integrazione tra queste dimensioni permette di coniugare radicamento territoriale e responsabilità di sistema, mantenendo al centro l'efficacia degli interventi e la capacità di produrre benefici duraturi.

1.4 Sviluppo economico, infrastrutture e rigenerazione territoriale

Lo sviluppo locale rappresenta una componente strategica della programmazione. Per il settore dello sviluppo locale e dell'edilizia popolare sono previsti complessivamente € 5,16/milioni. Tra le iniziative concordate figura il recupero di alloggi di edilizia residenziale pubblica, con un impegno complessivo programmato di € 3/milioni nel triennio 2027-2029.

L'intervento risponde a un bisogno sociale, ma assume anche una rilevanza economica: il recupero del patrimonio abitativo può migliorare l'accesso alla casa, sostenere la qualità urbana e favorire la permanenza delle famiglie sul territorio. La riqualificazione degli edifici pubblici e degli spazi collettivi costituisce inoltre un'opportunità per attivare competenze professionali e attività del sistema locale delle costruzioni. La convergenza raggiunta con tutti i Comuni della Provincia di Lucca, con ERP Srl soggetto deputato alla realizzazione degli interventi e infine la partecipazione finanziaria della Regione Toscana sono altrettanti elementi di garanzia circa l'esito del progetto.

Particolare attenzione è riservata alle infrastrutture e alle attrezzature pubbliche. Tra i progetti concordati figurano il finanziamento della progettazione definitiva del terzo lotto della circonvallazione di Altopascio, il completamento di impianti sportivi e la riqualificazione di strutture dedicate alle attività sportive e sociali. Sono previsti anche interventi per il recupero di aree verdi e per la rigenerazione del Circolo di Tennis di Viareggio, in collegamento con la riqualificazione complessiva della Pineta di Ponente.

Queste iniziative concorrono a migliorare la funzionalità degli spazi urbani e la dotazione di servizi. Per le infrastrutture inoltre, il contributo alla progettazione costituisce una fase preparatoria che può favorire il successivo sviluppo dell'opera, senza coincidere con il finanziamento della sua intera realizzazione.

La prospettiva strategica è quella di sostenere territori più accessibili, servizi pubblici più efficienti e spazi urbani capaci di integrare funzioni economiche, sociali e ricreative con particolare attenzione all'inclusione e alle politiche giovanili.

1.5 Imprese, ricerca e innovazione

Il rafforzamento del sistema economico locale richiede investimenti in conoscenza, innovazione e capitale umano. In questo quadro, la ricerca scientifica e tecnologica beneficia di uno stanziamento complessivo di € 4,77/milioni. Tra le priorità rientrano il sostegno alla Scuola IMT Alti Studi Lucca, il consolidamento delle strutture di ricerca e dei laboratori, la prosecuzione di alcune azioni del progetto Proximity Care e le attività di trasferimento tecnologico.

Il collegamento tra ricerca e sistema produttivo può contribuire a diffondere nuove competenze, sostenere l'innovazione dei processi e favorire l'applicazione dei risultati scientifici alle esigenze delle imprese. La collaborazione tra università, istituzioni e operatori economici rappresenta quindi una leva per accrescere la capacità competitiva del territorio.

In questa prospettiva, la Fondazione può contribuire alla creazione di un ambiente favorevole all'iniziativa imprenditoriale, valorizzando le competenze presenti e sostenendo progetti che integrino innovazione, sostenibilità e formazione. Lo sviluppo economico non viene inteso esclusivamente come

crescita della produzione, ma come capacità di generare occupazione qualificata, opportunità per i giovani e maggiore resilienza del sistema locale.

1.6 Cultura, patrimonio e attrattività territoriale

La cultura rimane uno dei principali ambiti di intervento, con € 15,62/milioni destinati all'arte, alle attività e ai beni culturali. Restauro, valorizzazione del patrimonio storico, musei, festival e spettacolo dal vivo contribuiscono a preservare l'identità locale e a rafforzare l'attrattività di Lucca e del suo territorio. La cultura può inoltre generare ricadute sulle attività commerciali, sull'accoglienza e sui servizi, favorendo un modello di sviluppo turistico fondato sulla qualità dell'offerta e sulla valorizzazione diffusa delle risorse locali. La sfida consiste nel coniugare tutela e innovazione, ampliando l'accesso alle iniziative culturali e favorendo la partecipazione delle nuove generazioni. L'emersione di nuove professionalità corroborata dalla digitalizzazione e dalla contaminazione tra le forme dell'espressione e le nuove tecnologie coinvolge e occupa le nuove generazioni.

1.7 Welfare, salute e formazione

La crescita economica deve accompagnarsi alla riduzione delle disuguaglianze. Per il Volontariato in senso ampio sono previsti circa € 11/milioni, mentre alla Salute pubblica sono destinati € 2,76/milioni. Gli interventi riguardano l'inclusione delle persone fragili, il contrasto alla povertà, il sostegno alle persone con disabilità e il miglioramento delle attrezzature e dei servizi sanitari.

I bandi per il *welfare* sostengono inoltre iniziative rivolte agli anziani, alle famiglie e ai giovani. L'istruzione e la formazione completano questa strategia, contrastando la povertà educativa e favorendo l'acquisizione di competenze utili per il lavoro e la partecipazione sociale.

Un territorio competitivo necessita infatti di servizi accessibili, capitale umano qualificato e opportunità diffuse. Il *welfare* rappresenta pertanto non soltanto una risposta ai bisogni, ma anche una componente essenziale della sostenibilità economica e della coesione della comunità.

1.8 Conclusioni: sostenibilità, sviluppo e responsabilità verso il territorio

La strategia annuale 2027 della Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca si inserisce in una prospettiva di lungo periodo, nella quale la solidità finanziaria, la capacità di investimento e la responsabilità verso la comunità costituiscono dimensioni strettamente interdipendenti. La tutela del patrimonio e una gestione prudente delle risorse non rappresentano soltanto obiettivi di equilibrio economico, ma le condizioni necessarie per garantire continuità all'attività erogativa e mantenere nel tempo la possibilità di rispondere ai bisogni del territorio.

La disponibilità di risorse programmata per il 2027 consente alla Fondazione di sostenere interventi in ambiti diversi, mantenendo un equilibrio tra iniziative consolidate, nuovi progetti e impegni di carattere pluriennale. Tale equilibrio richiede una visione che superi la dimensione del singolo esercizio: le decisioni assunte oggi devono essere valutate anche in relazione alla loro sostenibilità futura, alla capacità di generare risultati durevoli e agli effetti che possono produrre sulla qualità della vita della comunità.

In questa prospettiva, il ruolo della Fondazione non si esaurisce nella distribuzione di contributi, ma si esprime nella capacità di orientare risorse verso priorità condivise, favorire la collaborazione tra istituzioni e soggetti privati e contribuire alla realizzazione di iniziative che, senza un adeguato sostegno, potrebbero incontrare maggiori difficoltà. La funzione di catalizzatore di risorse e competenze assume particolare rilievo nei progetti che richiedono una programmazione articolata, una pluralità di *partner* e una continuità di impegno nel tempo.

La dimensione locale si integra inoltre con la partecipazione alle azioni di sistema nazionale, attraverso le quali la Fondazione concorre a iniziative condivise e a forme più ampie di solidarietà e cooperazione. Il radicamento nella provincia di Lucca e la responsabilità verso il sistema filantropico nazionale non sono obiettivi alternativi, ma livelli complementari di una stessa missione.

Perché questa strategia produca effetti concreti, sarà fondamentale accompagnare la programmazione con criteri rigorosi di selezione, monitoraggio e valutazione dei risultati, verificando non soltanto l'impiego delle risorse, ma anche la qualità delle realizzazioni e la loro ricaduta nel tempo. La collaborazione tra beneficiari, enti locali, istituzioni formative, organizzazioni sociali e realtà economiche potrà contribuire a consolidare reti territoriali formali e informali, temporanee e durature, capaci di consolidare i risultati oltre il sostegno contributivo.

Il 2027 va quindi interpretato come una tappa di un percorso pluriennale, nel quale la sostenibilità finanziaria partecipa allo sviluppo del territorio e al contempo la qualità degli interventi dà significato alla gestione del patrimonio. L'obiettivo è contribuire a una provincia di Lucca più coesa, accessibile, innovativa e competitiva, nella quale le risorse della Fondazione si traducano in opportunità, servizi e infrastrutture duraturi. È in questa capacità di coniugare prudenza economica, visione strategica e attenzione alla comunità, che si misura la continuità della missione della Fondazione.

Ringraziamenti

Un ringraziamento particolare al lavoro delle componenti e dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dell'Organo di Indirizzo della Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca, che partecipano con cura e attenzione al processo di programmazione. Un grato riconoscimento alla struttura organizzativa della Fondazione per il coinvolgimento attivo di tutte le funzioni operative. Un pensiero a tutti i soggetti che sono ad un tempo oggetti e soggetti dell'ascolto del territorio. Infine, un ringraziamento alle componenti e ai componenti dell'Assemblea dei Soci, il carattere consultivo del loro voto è in ogni modo espressione di una sensibilità diffusa e preziosa.

Il Presidente

Massimo Marsili

2 Andamento 2026

L'esercizio 2026, sulla base delle risultanze di fine settembre 2026 proiettate a fine anno, presenta **rendite finanziarie "nette"** – cioè, decurtate della fiscalità alla fonte e delle perdite realizzate – pari a **circa € 90,6/milioni**, in significativo incremento rispetto all'importo di € 78/milioni indicato nel Documento programmatico-previsionale. Tale incremento è da imputare al positivo andamento dei mercati finanziari di cui hanno beneficiato tutte le *asset class* in cui è investito il patrimonio della Fondazione. Di seguito è esposto il portafoglio finanziario della Fondazione riclassificato per destinazione e all'interno di ogni destinazione per tipologia di strumento finanziario. Sono esposti i dati del bilancio 2025, il preventivo 2026, il preconsuntivo 2026 e le variazioni di conto economico tra preconsuntivo 2026 e, rispettivamente, bilancio 2025 e preventivo 2026.

	2025 - Bilancio d'esercizio			2026 - Preventivo		2026 - Preconsuntivo			Variazione Redditività	
	Valore Bilancio	Valore Corrente	Redditività a Conto Economico	Valore Bilancio	Redditività a Conto Economico	Valore Bilancio *	Valore Corrente *	Redditività a Conto Economico **	Preconsuntivo 2026 vs Bilancio 2025	Preconsuntivo 2026 vs Preventivo 2026
Investimenti a breve termine e disponibilità liquide	**67,40**	**67,40**	**0,10**	**13,00**	**-**	**24,40**	**24,40**	**0,20**	**0,10**	**0,20**
Disponibilità liquide	67,40	67,40	0,10	13,00	-	24,40	24,40	0,20	0,10	0,20
Strumenti finanziari non immobilizzati	**464,40**	**464,40**	**25,10**	**345,60**	**12,30**	**312,20**	**312,20**	**14,20**	**- 10,90**	**1,90**
Gestioni patrimoniali	59,10	59,10	3,10	58,80	1,80	64,60	64,60	2,10	- 1,00	0,30
Fondi armonizzati aperti	157,00	157,00	7,90	112,40	3,40	144,90	144,90	5,90	- 2,00	2,50
Titoli di debito	156,80	156,80	1,10	54,90	0,30	19,70	19,70	1,00	- 0,10	0,70
Titoli di capitale	8,60	8,60	8,90	32,80	0,30	10,50	10,50	2,30	- 6,60	2,00
Certificates	82,90	82,90	4,10	86,70	6,50	72,50	72,50	2,90	- 1,20	- 3,60
Immobilizzazioni finanziarie	**953,60**	**1.254,40**	**94,50**	**1.087,40**	**65,70**	**1.199,70**	**1.560,90**	**76,20**	**- 18,30**	**10,50**
Fondi alternativi immobiliari chiusi	139,70	156,80	1,70	139,90	-	142,80	166,20	0,70	- 1,00	0,70
Fondi alternativi mobiliari chiusi	368,40	402,70	21,70	346,80	4,70	365,90	402,30	3,40	- 18,30	- 1,30
Fondi alternativi mobiliari aperti	156,80	170,30	- 0,30	156,30	5,30	182,60	202,40	7,20	7,50	1,90
Titoli di debito imm	1,10	1,10	0,20	2,20	0,20	26,70	25,60	0,50	0,30	0,30
Partecipazione Banco BPM	78,20	127,50	19,30	115,50	10,40	78,20	155,90	10,20	- 9,10	- 0,20
Partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti	82,10	248,30	16,90	72,00	16,90	82,10	253,60	17,80	0,90	0,90
Altre partecipazioni quotate	104,70	116,20	34,00	230,00	27,00	298,70	323,20	35,00	1,00	8,00
Altre partecipazioni non quotate	22,60	31,50	1,00	24,70	1,20	22,70	31,70	1,40	0,40	0,20
Totale	**1.485,40**	**1.786,20**	**119,70**	**1.446,00**	**78,00**	**1.536,30**	**1.897,50**	**90,60**	**- 29,10**	**12,60**
						(* dati al 30/9/2026)				
						(** proiezione al 31/12/2026)				

Dal confronto tra i conti economici emergono le seguenti considerazioni. Il preconsuntivo 2026 espone un ammontare di rendite finanziare nette inferiore di € 29,1/milioni rispetto al bilancio dell'esercizio 2025, in

correlazione sostanzialmente al risultato di tre strumenti finanziari: l'acconto dividendi che la partecipata Banco BPM ha iniziato a corrispondere a novembre 2025; la liquidazione del fondo F2i avvenuta a fine 2025; la cessione della partecipazione TIM avvenuta sempre a fine 2025. Rispetto al preventivo 2026 la gestione finanziaria ha invece prodotto maggiori proventi per il concorso, come sopra anticipato, del positivo andamento dei mercati finanziari, espresso in particolare dal maggior contributo economico degli strumenti del risparmio gestito rispetto a quanto preventivato e all'attività di gestione delle altre partecipazioni quotate nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie.

Allo stato attuale, tenuto conto dei proventi da investimenti immobiliari pari a € 0,6/milioni, dei costi di funzionamento (€ 6,4/milioni), degli oneri fiscali (stimati in € 6,5/milioni), dell'Accantonamento ex art.1, comma 47, della Legge n.178 del 2020 (€ 6,4/milioni), si prevede un **avanzo di gestione** di **€ 71,9/milioni**. Nel Documento programmatico-previsionale 2026 l'avanzo era indicato in € 59,6/milioni.

Si ipotizza di ripartire l'avanzo di esercizio 2026 nel modo seguente:

- € 14.380.000 a Riserva obbligatoria
- € 10.785.000 a Riserva per l'integrità del patrimonio
- € 1.917.333 al Fondo Unico Nazionale (FUN)
- € 140.205 al Fondo nazionale per le iniziative comuni delle Fondazioni
- € 32.600.000 al Fondo per le erogazioni affinché, considerato l'accantonamento ex art.1, comma 47, della Legge n.178 del 2020 di € 6,4/milioni, sia raggiunto l'ammontare di erogazioni previsto di € 39/milioni, **di cui almeno € 28,76/milioni saranno destinati ai settori rilevanti in ottemperanza a quanto disposto dall'art.8, comma 1, lettera d) del D. Lgs. 153/1999**.

Residua l'importo di € 12.077.462 che potrà essere destinato al Fondo di Stabilizzazione delle erogazioni.

Riguardo agli oneri fiscali IRES e all'accantonamento ex art.1, comma 47, della Legge n.178 del 2020 si specifica che, in ragione delle incertezze riguardanti la concreta applicazione alla Fondazione dell'art.6 del DPR 601/1973, si è reputato prudente continuare ad applicare l'aliquota IRES in misura piena, facendo valere le ragioni che inducono la Fondazione a considerare tale agevolazione in concreto applicabile con la presentazione di apposita istanza di rimborso. Ad oggi sono state già presentate istanze di rimborso per le annualità 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 e 2022. Per le annualità dal 2016 al 2019 compresi è stato ritenuto opportuno avviare, in data 30 aprile 2024, un contenzioso fiscale presso la Corte di Giustizia Tributaria di Primo Grado di Lucca avverso il silenzio-rifiuto dell'Agenzia delle Entrate - Direzione Provinciale di Lucca. La Corte di primo grado ha accolto parzialmente il ricorso della Fondazione in data 14 novembre 2024. L'Agenzia delle Entrate ha tempestivamente presentato ricorso presso la Corte di Giustizia Tributaria di Secondo Grado della Toscana. In data 9 giugno 2025 la Corte di Giustizia Tributaria di secondo grado della Toscana Sezione 1 ha accolto l'istanza di sospensione cautelare "*in considerazione dell'entità delle somme in questione e, soprattutto, alla luce della complessità delle questioni attinenti al merito della controversia, emerse anche alla luce del recente pronunciamento della giurisprudenza di legittimità*" "*con il quale sono stati individuati i criteri per l'analitica individuazione degli interventi riconoscibili ai fini del rimborso*" e ha rinviato la trattazione del procedimento a nuovo ruolo.

L'accantonamento ai Fondi per le erogazioni 2027 è pari a € 32,6/milioni che, considerato insieme all'accantonamento di € 6,4/milioni al Fondo per le erogazioni di cui all'art.1, comma 47, della Legge n.178 del 2020, determina una disponibilità per le erogazioni dell'anno 2027 di € 39/milioni, sostanzialmente in linea con le risultanze dell'analisi di *ALM (Asset Liability Management)* tenendo conto che le erogazioni dell'anno comprendono l'accantonamento al Fondo Unico Nazionale (ad oggi ipotizzato in circa € 1,6/milioni, al quale è associato un credito di imposta di ammontare variabile di anno in anno) e che le fisiologiche revoche di contributi per progetti non realizzati alimentano nuovamente il Fondo per le erogazioni.

3 Linee operative di intervento

Il presente Documento si conforma ai criteri e ai princìpi riportati nel "Documento Programmatico Pluriennale 2027-2029", con particolare riferimento agli obiettivi di efficacia e di efficienza nella distribuzione delle risorse, al ruolo di catalizzatore del contributo della Fondazione rispetto ad altre risorse pubbliche o private, alle modalità di intervento previste, al ruolo centrale delle attività di valutazione sia in fase istruttoria che in corso d'opera ed *ex post*.

Risultano inoltre centrali nell'operatività della Fondazione: il rispetto delle previsioni dei bandi o, per gli interventi diretti, degli accordi sottoscritti, in ogni fase dei rapporti con richiedenti e beneficiari, la preferenza accordata ai progetti realizzati con il concorso di più soggetti riuniti in accordi di rete, l'attenzione ai progetti rivolti alle giovani generazioni o da queste realizzati, il riferimento agli obiettivi individuati dalle Nazioni Unite nel programma di azione "Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile".

L'ammontare complessivo delle erogazioni risulta in linea con il livello di sostenibilità indicato dall'ALM, se si eccettua lo stanziamento di € 6.000.000 destinato alla realizzazione del Centro delle Arti che sarà attinto per € 5.000.000 al rilevante residuo presente sui Fondi per le Erogazioni a fine 2026.
Escluso detto stanziamento, le erogazioni previste saranno così ripartite:

- € 889.739 per la quota degli impegni assunti in esercizi precedenti gravante sull'esercizio 2027 (cfr. paragrafo 4). Tale quota risulta particolarmente modesta in ottemperanza all'impegno assunto dal precedente Organo di Indirizzo di non programmare interventi oltre la scadenza del proprio mandato;
- € 16.310.871 per gli interventi diretti 2027 (cfr. paragrafo 5). Si tratta di progetti/attività ritenuti di particolare rilevanza per il territorio per innovatività, per capacità di dare avvio a processi di spiccata utilità sociale, o comunque particolarmente idonei al perseguimento delle finalità sociali ed economiche della Fondazione;
- € 6.160.000 quale stanziamento massimo da utilizzare per le iniziative concordate, relative a progetti che abbiano le caratteristiche indicate nel paragrafo 3.1. Alcuni di tali progetti, riepilogati nel paragrafo 6 e aventi un ammontare complessivo di € 5.160.000, sono già stati identificati e sottoposti all'approvazione dell'Organo di Indirizzo con il presente Documento, mentre il residuo si presume possa essere ripartito proporzionalmente tra i settori a cui appartengono i progetti già identificati;
- € 602.194 quale contributo destinato alla Fondazione con il Sud;
- € 1.000.000 quale importo massimo da utilizzare per l'accoglimento di iniziative fuori bando, singolarmente di importo non superiore ad € 50.000, salvo casi eccezionali;
- € 8.780.000 a copertura degli stanziamenti per i bandi 2027;
- € 1.586.667 quale accantonamento 2027 al FUN.

Le erogazioni previste risultano inferiori rispetto al limite sostenibile previsto dal modello di *Asset & Liability Management* (ALM), pari a € 40/milioni. Le risorse ancora non assegnate saranno utilizzate nel corso del 2027 per la definizione di nuovi interventi, anche nel caso sperimentando modalità partecipative, nei seguenti ambiti: scuola e formazione, ambiente e clima, progettazione, beni culturali, realizzazione di opere pubbliche.

In conformità a quanto stabilito dall'art.8 del D.Lgs. 153/1999 ed in coerenza con le prescrizioni recate dal regolamento attuativo dell'art.11 della Legge 448/2001, si prevede di destinare complessivamente ai cinque settori rilevanti l'importo di € 37.368.600 incluso lo stanziamento per la realizzazione del Centro delle Arti, superiore al limite minimo fissato (€ 23.800.000, pari al 50% dell'avanzo dell'esercizio dedotto l'accantonamento alla riserva obbligatoria); la quota residua di € 3.960.871 è attribuita ai restanti quattro settori ammessi. Tale conformità sarà mantenuta anche in previsione dell'erogazione delle risorse attualmente non ancora assegnate, in quanto si presume che saranno riferibili in gran parte a interventi su settori rilevanti.

Alle erogazioni riepilogate sopra si potranno aggiungere interventi a favore del Comune di Viareggio derivanti da una donazione modale anonima di € 2.000.000 ricevuta dalla Fondazione, specificamente destinata al mantenimento del patrimonio arboreo della Pineta di Ponente e della Terrazza della Repubblica

nonché al loro arredo urbano ed alla loro pubblica fruibilità, in un orizzonte temporale decennale. Gli stanziamenti saranno attivati dietro specifica richiesta del Comune.

In aggiunta alle disponibilità finanziarie di cui sopra, la Fondazione concede gratuitamente a terzi l'utilizzo di una parte considerevole di ambienti situati nel complesso immobiliare di San Micheletto, sede della Fondazione stessa, nel complesso immobiliare di San Francesco, in quello di Via Brunero Paoli ed in Palazzo Micheletti. Gli spazi complessivi messi gratuitamente a disposizione in esclusiva o in quota parte di aree comuni sono quantificabili in circa 15.500 metri quadrati.

3.1 Modalità di intervento

Per lo svolgimento dell'attività istituzionale saranno utilizzate le seguenti modalità di intervento:

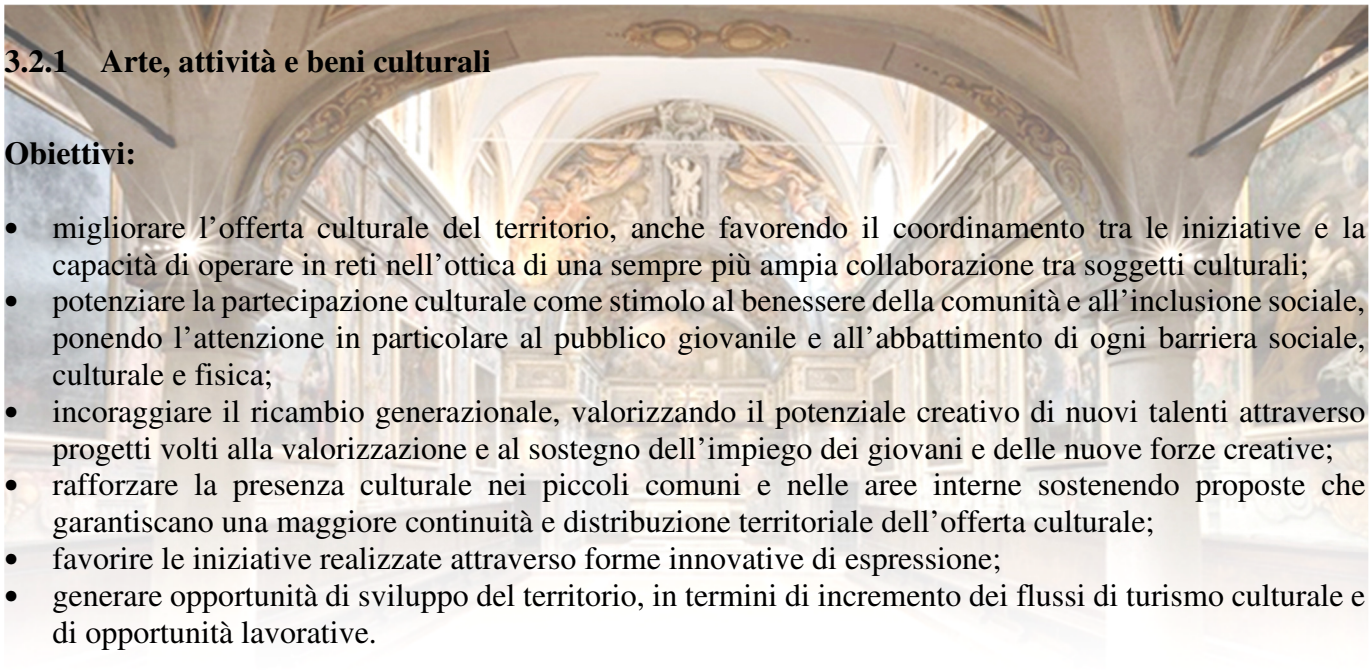
Interventi diretti	Progetti promossi dalla Fondazione e realizzati autonomamente o in collaborazione con altri soggetti mantenendone la *leadership.*
Iniziative concordate	Progetti che necessitano di un intervento tempestivo da parte della Fondazione per evitare la perdita di altre fonti di finanziamento e che rispondano a criteri tempo per tempo definiti dalla Fondazione.
Bandi specifici	Erogazioni a fronte di richieste per le quali la Fondazione definisce i requisiti di ammissibilità in termini, fra l'altro, di ambiti di attività e/o tipologie di richiedenti. A ciascun bando è assegnato un *budget* predefinito.

Per l'esercizio 2027 saranno emanati bandi negli ambiti indicati di seguito; al fine di valorizzare alcune linee prioritarie di intervento, di rendere maggiormente omogenee le richieste di contributo e di facilitarne l'attività di valutazione, negli ambiti "Cultura", "Welfare" e "Sport", saranno pubblicati più bandi tematici, fermi restando gli stanziamenti complessivi e il periodo presunto di apertura:

Titolo	*Budget*	Settori interessati	Periodo presunto di apertura
Cultura	€ 2.730.000	Arte, attività e beni culturali	novembre - dicembre 2026
Welfare	€ 3.200.000	Assistenza agli anziani Crescita e formazione giovanile Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa Volontariato, filantropia e beneficenza	dicembre 2026 - gennaio 2027
Sport	€ 1.000.000	Crescita e formazione giovanile Volontariato, filantropia e beneficenza	febbraio - marzo 2027
Sentieri e rifugi	€ 450.000	Protezione e qualità ambientale Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	marzo – aprile 2027
Grandi Festival [1]	€ 1.400.000	Arte, attività e beni culturali Sviluppo locale ed edilizia popolare locale	ottobre - novembre 2027

[1] Il bando ha validità annuale per eventi/iniziative da realizzare nell'anno successivo a quello di competenza del Documento Programmatico Previsionale, pertanto risulta a valere sul 2028.

3.2 Obiettivi, linee prioritarie di intervento e risorse per settore



3.2.1 Arte, attività e beni culturali

Obiettivi:

- migliorare l'offerta culturale del territorio, anche favorendo il coordinamento tra le iniziative e la capacità di operare in reti nell'ottica di una sempre più ampia collaborazione tra soggetti culturali;
- potenziare la partecipazione culturale come stimolo al benessere della comunità e all'inclusione sociale, ponendo l'attenzione in particolare al pubblico giovanile e all'abbattimento di ogni barriera sociale, culturale e fisica;
- incoraggiare il ricambio generazionale, valorizzando il potenziale creativo di nuovi talenti attraverso progetti volti alla valorizzazione e al sostegno dell'impiego dei giovani e delle nuove forze creative;
- rafforzare la presenza culturale nei piccoli comuni e nelle aree interne sostenendo proposte che garantiscano una maggiore continuità e distribuzione territoriale dell'offerta culturale;
- favorire le iniziative realizzate attraverso forme innovative di espressione;
- generare opportunità di sviluppo del territorio, in termini di incremento dei flussi di turismo culturale e di opportunità lavorative.

Linee prioritarie di intervento:

- sostegno a progetti e attività culturali, con particolare attenzione rivolta a grandi festival, spettacoli dal vivo, attività di musei, biblioteche e archivi, che siano dotati di una elevata qualità artistica, realizzati da soggetti di riconosciuta competenza ed esperienza, che sappiano valorizzare luoghi anche non convenzionali e siano capaci di produrre una ricaduta duratura sul territorio;
- interventi mirati alla conservazione ed alla valorizzazione del patrimonio artistico e culturale presente nella provincia di Lucca, con particolare attenzione agli immobili con elevato valore storico e artistico;
- realizzazione del nuovo Centro delle Arti, destinato ad attività espositive permanenti e temporanee;
- restauro della chiesa della Santissima Annunziata dei Servi in Lucca, destinata ad auditorium;
- valorizzazione del complesso conventuale di San Francesco in Lucca quale polo di attrazione di eventi culturali di elevata qualità.

Risorse attribuite:

Il presente Documento attribuisce al settore un importo complessivo di € 15.624.739 di cui:

€ 179.739	quota 2027 di interventi diretti pluriennali deliberati negli esercizi precedenti
€ 6.000.000	intervento diretto per la realizzazione del Centro delle Arti
€ 4.155.000	interventi diretti annuali
€ 1.160.000	quota iniziative concordate
€ 1.200.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sul bando "Grandi Festival"
€ 2.730.000	bandi annuali su tema culturale
€ 200.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sulle erogazioni fuori bando che potranno essere deliberate dal Consiglio di Amministrazione

3.2.2 Ricerca scientifica e tecnologica

Obiettivi:

- sviluppare Lucca come polo di ricerca e di alta formazione, attorno e in sinergia all'iniziativa di IMT Alti Studi Lucca, che si è distinta a livello nazionale e internazionale per la capacità di selezionare giovani ricercatori e rappresenta un'opportunità di sviluppo per la città;
- promuovere attività di ricerca localizzate nella provincia di Lucca, su temi di rilevanza scientifica in grado di produrre concrete ricadute operative per le istituzioni e le imprese del territorio.

Linee prioritarie di intervento:

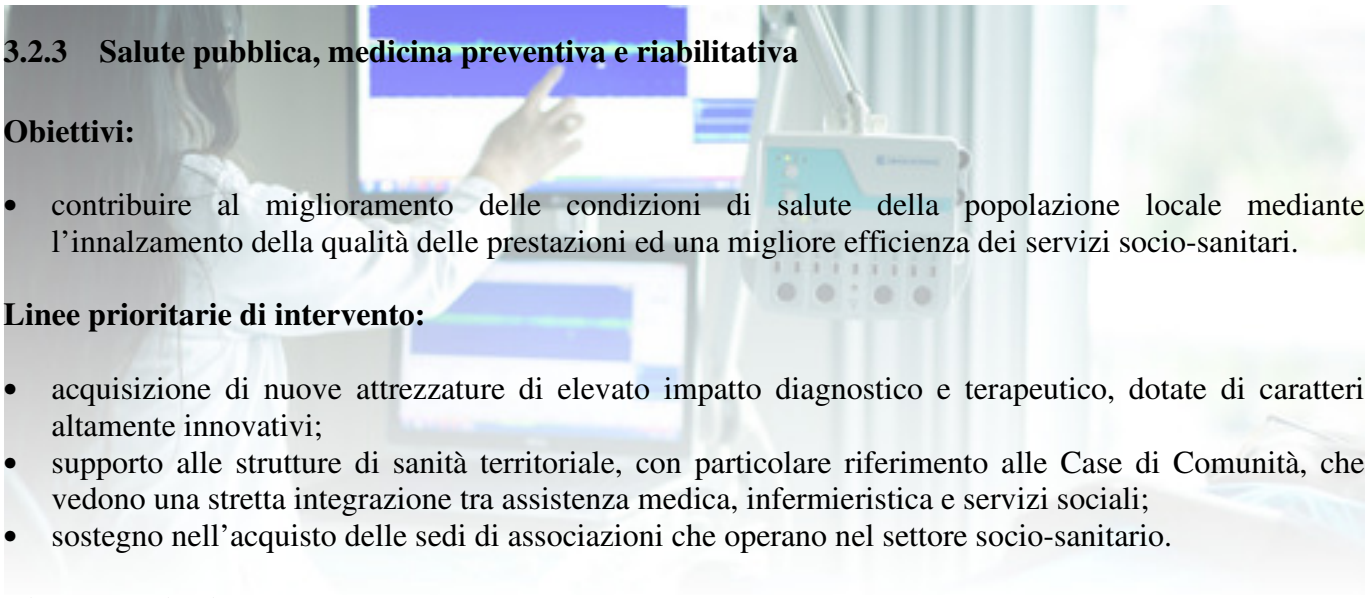
L'impegno della Fondazione si incentrerà sui seguenti progetti:

- interventi per lo sviluppo immobiliare, il rafforzamento delle strutture di ricerca e dei laboratori e della didattica di IMT Alti Studi Lucca;
- prosecuzione del progetto di ricerca Proximity Care, effettuato in collaborazione con la Scuola Superiore Sant'Anna di Pisa, specificamente sui temi di prevenzione e stili di vita per gli adolescenti e orientamento formativo;
- attività di ricerca industriale, sviluppo precompetitivo e trasferimento tecnologico a favore del sistema economico locale, sviluppate in particolare da Lucense.

Risorse attribuite:

Il presente Documento attribuisce al settore un importo complessivo di € 4.770.000 di cui:

€ 210.000	quota 2027 di interventi diretti pluriennali deliberati negli esercizi precedenti
€ 3.960.000	interventi diretti annuali
€ 600.000	quota iniziative concordate



3.2.3 Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa

Obiettivi:

- contribuire al miglioramento delle condizioni di salute della popolazione locale mediante l'innalzamento della qualità delle prestazioni ed una migliore efficienza dei servizi socio-sanitari.

Linee prioritarie di intervento:

- acquisizione di nuove attrezzature di elevato impatto diagnostico e terapeutico, dotate di caratteri altamente innovativi;
- supporto alle strutture di sanità territoriale, con particolare riferimento alle Case di Comunità, che vedono una stretta integrazione tra assistenza medica, infermieristica e servizi sociali;
- sostegno nell'acquisto delle sedi di associazioni che operano nel settore socio-sanitario.

Risorse attribuite:

Il presente Documento attribuisce al settore un importo complessivo di € 2.760.000 di cui:

€ 2.060.000	interventi diretti annuali
€ 500.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sui bandi welfare
€ 200.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sulle erogazioni fuori bando che potranno essere deliberate dal Consiglio di Amministrazione

3.2.4 Sviluppo locale ed edilizia popolare locale

Obiettivi:

- supportare lo sviluppo economico e sociale del territorio,
- sostenere le richieste abitative delle fasce più fragili della popolazione;
- rafforzare la capacità di pianificazione e progettazione delle Amministrazioni Locali, soprattutto quelle con minori risorse tecniche ed economiche;
- valorizzare le risorse locali, con particolare riferimento alle filiere produttive ed ai prodotti tipici.

Linee prioritarie di intervento:

- interventi per il recupero degli alloggi ERP inutilizzabili per ampliarne la disponibilità a favore dei nuclei familiari con minima capacità economica;
- sostegno alla realizzazione, ristrutturazione o progettazione di strutture pubbliche o di pubblico utilizzo, con particolare attenzione alla sostenibilità dei progetti presentati;
- rafforzamento delle azioni integrate sul territorio dirette allo sviluppo sostenibile delle filiere produttive locali;
- supporto ad attività o manifestazioni di comprovata rilevanza per la comunità locale o tali da favorire lo sviluppo del territorio, in particolare nel settore turistico;
- sostegno ad iniziative di tutela e valorizzazione delle risorse locali, in particolare in ambito agricolo, artigianale e del commercio.

Risorse attribuite:

Il presente Documento attribuisce al settore un importo complessivo di € 5.160.000 di cui:

€ 1.210.000	interventi diretti annuali
€ 3.100.000	quota iniziative concordate
€ 200.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sul bando “Grandi Festival”, a valere sull’anno 2027
€ 450.000	bando annuale su sentieri e rifugi
€ 200.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sulle erogazioni fuori bando che potranno essere deliberate dal Consiglio di Amministrazione

3.2.5 Volontariato, filantropia e beneficenza

Obiettivi:

- promuovere l'inclusione sociale e la piena realizzazione delle persone in situazione di vulnerabilità;
- concorrere al soddisfacimento dei bisogni primari delle persone in stato di fragilità socio-economica, con particolare riferimento alle "nuove povertà" e al tema dell'emergenza abitativa;
- promuovere un ricambio generazionale all'interno degli Enti del Terzo Settore, valorizzando il protagonismo giovanile e la vivacità e ricchezza del civismo locale;
- sostenere la tutela del diritto alla salute e la promozione del benessere;
- favorire un clima solidale quale motore dello sviluppo sociale e civile del territorio.

Linee prioritarie di intervento:

L'impegno della Fondazione si concentrerà su progetti da realizzare nei seguenti ambiti:

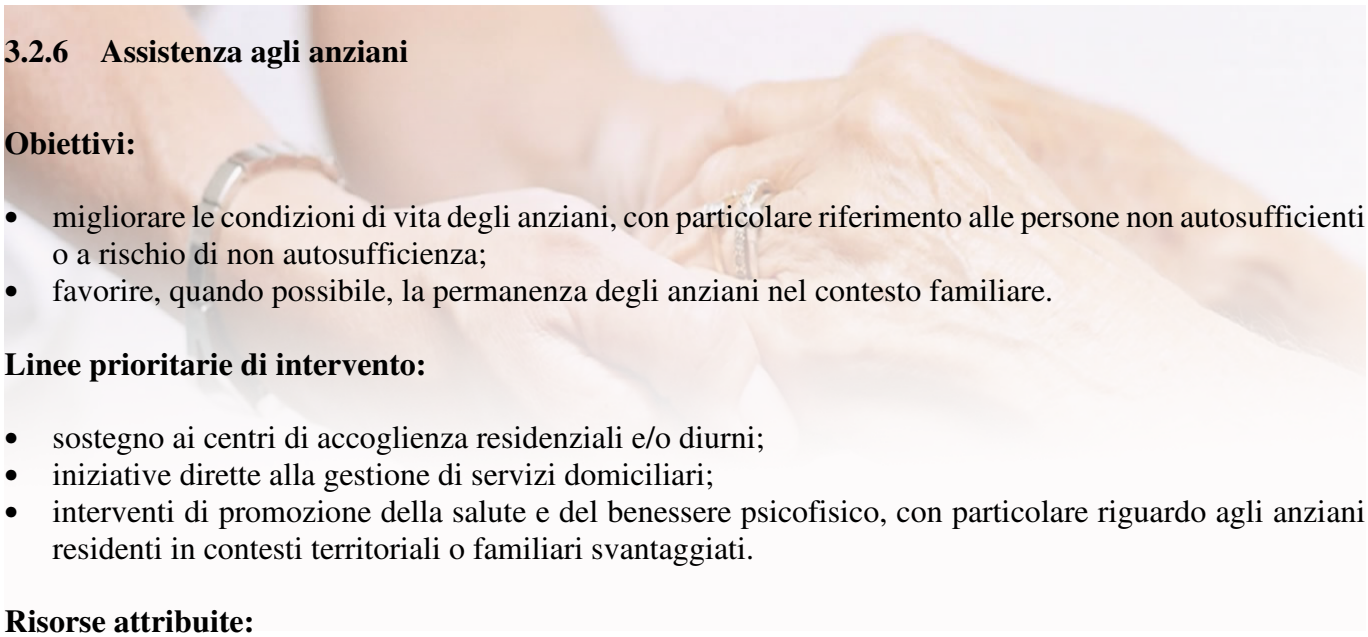
- assistenza sociale e socio-sanitaria a favore di soggetti disabili. Su questo tema assume particolare rilevanza l'attività della Comunità Alloggio Protetta (CAP) sita in un edificio sito in Via Elisa, nel centro storico di Lucca, di proprietà della Congregazione Suore Ministre degli Infermi di San Camillo, destinato a tale finalità per un congruo lasso temporale, nonché la recente costituzione della Fondazione Con Noi Ente Filantropico destinato a consentire lo sviluppo di un "progetto di vita" a vantaggio delle persone con disabilità e in situazione di vulnerabilità;
- percorsi di inclusione sociale, formazione, orientamento e inclusione lavorativa per persone disabili o vulnerabili;
- contrasto alla povertà assoluta e supporto alle situazioni di fragilità socio-economica;
- *welfare* culturale volto a potenziare il ruolo della cultura come elemento di integrazione e di benessere;
- contrasto alla povertà sanitaria con riduzione delle barriere di accesso ai servizi sanitari e socio-sanitari per le persone vulnerabili;
- promozione del protagonismo giovanile;
- cooperazione internazionale allo sviluppo sostenibile a favore dei Paesi in via di sviluppo, per il tramite di soggetti aventi sede legale nel territorio di riferimento, oppure aderendo ad iniziative promosse da ACRI o comunque che rappresentino un'azione di sistema.

In questo ambito sono ricompresi l'accantonamento dovuto per legge al Fondo Unico Nazionale per il Volontariato (FUN) e il contributo a favore della Fondazione con il Sud, il cui importo è stabilito da ACRI sulla base di accordi nazionali.

Risorse attribuite:

Il presente Documento attribuisce al settore un importo complessivo di € 9.053.861 di cui:

€ 3.165.000	interventi diretti annuali
€ 1.300.000	quota iniziative concordate
€ 2.188.861	importo presunto per accantonamento al FUN e contributo a favore della Fondazione con il Sud
€ 1.900.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sui bandi welfare
€ 300.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sui bandi sport
€ 200.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sulle erogazioni fuori bando che potranno essere deliberate dal Consiglio di Amministrazione



3.2.6 Assistenza agli anziani

Obiettivi:

- migliorare le condizioni di vita degli anziani, con particolare riferimento alle persone non autosufficienti o a rischio di non autosufficienza;
- favorire, quando possibile, la permanenza degli anziani nel contesto familiare.

Linee prioritarie di intervento:

- sostegno ai centri di accoglienza residenziali e/o diurni;
- iniziative dirette alla gestione di servizi domiciliari;
- interventi di promozione della salute e del benessere psicofisico, con particolare riguardo agli anziani residenti in contesti territoriali o familiari svantaggiati.

Risorse attribuite:

Il presente Documento attribuisce al settore un importo complessivo di € 400.000 di cui:

€ 400.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sui bandi welfare

3.2.7 Crescita e formazione giovanile

Obiettivi:

- contrastare la povertà delle persone di minore età, soprattutto in riferimento alla povertà educativa;
- fornire ai giovani contesti sicuri, inclusivi e stimolanti;
- promuovere il benessere psico-fisico e contrastare il disagio relazionale dei minori e dei giovani, anche al fine di evitare rischi di emarginazione sociale e fenomeni di devianza, con particolare riguardo al benessere degli adolescenti.

Linee prioritarie di intervento:

- interventi a favore dei minori e dei giovani, soprattutto con riferimento ai soggetti vulnerabili e diversamente abili con l'obiettivo di favorirne l'inclusione sociale oltre che il benessere psico-fisico. In questo ambito la Fondazione aderisce anche a un progetto nazionale ACRI per favorire lo sport inclusivo;
- iniziative volte a promuovere l'aggregazione giovanile che prevedano anche sperimentazioni in luoghi non convenzionali e/o attualmente inutilizzati;
- interventi volti ad integrare i servizi di supporto alla famiglia, in particolare in presenza di minori o giovani con disabilità o in stato di fragilità sociale.

Risorse attribuite:

Il presente Documento attribuisce al settore un importo complessivo di € 1.765.871 di cui:

€ 665.871	interventi diretti annuali
€ 400.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sui bandi welfare
€ 700.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sui bandi sport

3.2.8 Educazione, istruzione e formazione

Obiettivi:

- consentire ad alunni e studenti di operare in ambienti sicuri, adeguati e confortevoli;
- migliorare le condizioni di apprendimento mediante azioni integrate e funzionali dedicate all'innovazione didattica, alla formazione ed alla ricerca;
- promuovere il benessere psicologico degli studenti;
- favorire l'integrazione e l'accesso all'istruzione di alunni e studenti stranieri, a rischio abbandono e disabili, contrastando la povertà educativa;
- promuovere la crescita del capitale umano sul territorio.

Linee prioritarie di intervento:

- attività di formazione e ricerca funzionali allo sviluppo del sistema economico locale. La Fondazione si è focalizzata in particolare nel sostegno alla Fondazione Campus Studi del Mediterraneo per l'organizzazione dei corsi di laurea nelle scienze del turismo e nel corso di laurea magistrale in lingua inglese "*Engineering of paper and cardboard*", organizzato dall'Università di Pisa;
- sostegno ai presìdi educativi con particolare attenzione alle dinamiche scolastiche delle aree interne;
- iniziative a favore di studenti disabili o con fragilità socioeconomica per favorirne la piena inclusione.

Risorse attribuite:

Il presente Documento attribuisce al settore un importo complessivo di € 1.205.000 di cui:

€ 1.005.000	interventi diretti annuali
€ 200.000	stima della quota parte di pertinenza del settore sulle erogazioni fuori bando che potranno essere deliberate dal Consiglio di Amministrazione

A queste risorse già stanziate si aggiungeranno in corso d'anno ulteriori interventi come già indicato al paragrafo 3.

3.2.9 Protezione e qualità ambientale

Obiettivi:

- promuovere la salvaguardia dell'ambiente, la valorizzazione delle risorse naturali e l'educazione ambientale per concorrere a rendere l'ambiente locale più sano e sostenibile e favorire lo sviluppo economico, turistico e sociale del territorio.

Linee prioritarie di intervento:

- supporto a progetti/iniziative di soggetti che operano nell'ambito della tutela, della valorizzazione e dell'educazione ambientale, per promuovere uno sviluppo armonico e sostenibile del territorio;
- interventi di manutenzione e cura del patrimonio naturalistico;
- iniziative di educazione e sensibilizzazione ambientale;
- sostegno ad iniziative dirette allo sviluppo di un turismo sostenibile.

In questo settore assume particolare rilievo il sostegno e la promozione del "Pianeta Terra Festival" che nel 2027 giungerà alla sesta edizione.
Si precisa inoltre che il bando su sentieri e rifugi, che avrà uno stanziamento 2027 di € 450.000, nonostante le evidenti connessioni con questo settore, è stato ricompreso in quello "Sviluppo locale ed edilizia popolare locale".

Risorse attribuite:

Il presente Documento attribuisce al settore un importo complessivo di € 590.000 di cui:

€ 500.000	quota 2027 di interventi diretti pluriennali deliberati negli esercizi precedenti
€ 90.000	interventi diretti annuali

4 Interventi Istituzionali Pluriennali: deliberazioni assunte in esercizi precedenti

Arte, attività e beni culturali

Beneficiario	Finalità	durata	Importo deliberato Anno 2027	Importo deliberato Totale
Chiesa Cattedrale di S.Martino - Lucca	prosecuzione delle opere di restauro conservativo della Cattedrale di S.Martino in Lucca	2009 - 2027	€ 179.739	€ 5.408.527
	Totale interventi diretti		**€ 179.739**	**€ 5.408.527**
	Totale iniziative di terzi		**€ -**	**€ -**
	Totale Arte, attività e beni culturali		**€ 179.739**	**€ 5.408.527**

Ricerca scientifica e tecnologica

Beneficiario	Finalità	durata	Importo deliberato Anno 2027	Importo deliberato Totale
Scuola Imt (Istituzioni Mercati Tecnologie) Alti Studi Lucca - Lucca	attivazione presso IMT di una cattedra permanente nel settore dei Beni Culturali	2015 - 2030	€ 130.000	€ 1.610.828
Scuola Imt (Istituzioni Mercati Tecnologie) Alti Studi Lucca - Lucca	reclutare due ricercatori/ricercatrici per il completamento della ricerca storico funzionale del Complesso di San Francesco	2026 - 2027	€ 80.000	€ 160.000
	Totale interventi diretti		**€ 210.000**	**€ 1.770.828**
	Totale iniziative di terzi		**€ -**	**€ -**
	Totale Ricerca scientifica e tecnologica		**€ 210.000**	**€ 1.770.828**

Protezione e qualità ambientale

Beneficiario	Finalità	durata	Importo deliberato Anno 2027	Importo deliberato Totale
Pianeta Terra Festival	Pianeta Terra - Festival sulla transizione sostenibile	2027	€ 500.000	€ 500.000
	Totale interventi diretti		**€ 500.000**	**€ 500.000**
	Totale iniziative di terzi		**€ -**	**€ -**
	Totale Protezione e qualità ambientale		**€ 500.000**	**€ 500.000**

Totali

	Importo deliberato Anno 2027	Importo deliberato Totale
Interventi diretti	**€ 889.739**	**€ 7.679.354**
Iniziative di terzi	**€ -**	**€ -**
Totale Generale	**€ 889.739**	**€ 7.679.354**

5 Interventi istituzionali diretti

					Importo deliberato					
Settore	**Beneficiario**	**Finalità**	**Durata**	**Deliberato 2026**	**Anno 2027**	**Anno 2028**	**Anno 2029**	**Anno 2030**	**Anno 2031**	**Totale**
		Fondazioni strumentali e assimilabili								
Arte, Attività e Beni Culturali	Fondazione Centro Studi sull'Arte Licia e Carlo L. Ragghianti - Lucca	Attività documentaria, archivistica, editoriale e attività espositive	2027	€ 800.000	€ 800.000					€ 800.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Fondazione Centro delle Arti	Avvio attività	2027-2029	€ 288.140	€ 290.000	€ 410.000 [1]	€ 900.000			€ 1.600.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Fondazione Mario Tobino - Lucca	Attività ordinaria e progetti di restauro	2027	€ 100.000	€ 120.000					€ 120.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	Fondazione per la Coesione Sociale - Lucca	Gestione di Casa Mandorla e altre attività	2027	€ 900.000	€ 1.140.000					€ 1.140.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	Fondazione per la Coesione Sociale - Lucca	Attività della Fondazione Con Noi Ente Filantropico	2027	€ 200.000	€ 220.000					€ 220.000
		Altri interventi								
Ricerca scientifica e tecnologica	Scuola IMT Alti Studi Lucca	Interventi immobiliari per lo sviluppo immobiliare, il rafforzamento delle strutture di ricerca e dei laboratori e della didattica della Scuola	2027-2031	€ -	€ 2.000.000	€ 1.000.000	€ 800.000	€ 800.000	€ 800.000	€ 5.400.000
Ricerca scientifica e tecnologica/Arte, Attività e Beni Culturali/Volontariato, filantropia e beneficenza	Complesso Immobiliare San Francesco, Stecca, San Ponziano/Via Brunero Paoli/Oratorio degli Angeli Custodi/Palazzo Micheletti - Lucca	Oneri di gestione	2027	€ 1.030.000	€ 1.100.000					€ 1.100.000
Ricerca scientifica e tecnologica	Scuola Sant'Anna - Pisa	Proximity Care - Prevenzione e stili di vita adolescenza e orientamento	2027-2029	€ -	€ 600.000	€ 600.000	€ 600.000			€ 1.800.000
Ricerca scientifica e tecnologica	LUCENSE SCaRL - Lucca	Realizzazione di attività di ricerca industriale, sviluppo precompetitivo e trasferimento tecnologico a favore del sistema economico locale	2027	€ 250.000	€ 260.000					€ 260.000
Sanità	Azienda USL Toscana nordovest	Interventi sulle strutture di sanità di prossimità e su hub di Lucca - Case di Comunità - e attività domicilari. Acquisto di attrezzature e strumentazioni diagnostiche e potenziamento dei servizi per la sanità territoriale in provincia di Lucca	2027-2031	€ 627.000	€ 1.600.000	€ 1.000.000	€ 800.000	€ 800.000	€ 800.000	€ 5.000.000
Sanità	Fondazione Toscana Gabriele Monasterio per la Ricerca Medica e di Sanità Pubblica	Realizzazione di un polo di ricerca applicato alla chirurgia presso il Polo Tecnologico Lucchese	2027-2028	€ -	€ 400.000	€ 300.000				€ 700.000
Sanità	Fondazione Sanità Solidale Amici del Cuore di Lucca	Progetto di visite gratuite a favore di persone in difficoltà	2027	€ 60.000	€ 60.000					€ 60.000
Educazione, Istruzione e Formazione	Fondazione Campus - Lucca	Gestione e organizzazione di corsi di laurea di primo livello e di secondo livello in "Scienze del Turismo" e 'Progettazione e gestione dei sistemi turistici mediterranei'	2027-2029	€ 475.000	€ 520.000	€ 520.000	€ 520.000			€ 1.560.000
Educazione, Istruzione e Formazione	Amministrazione Provinciale di Lucca	Intervento struttura cantiere giovani, Rotonda del Nottolini, Museo del Risorgimento e trasporto scolastico disabilità	2027	€ 150.000	€ 150.000					€ 150.000
Educazione, Istruzione e Formazione	UNIVERSITA' DI PISA	Corso di Laurea 'Engineering of paper and cardboard'	2027-2031	€ 100.000	€ 120.000	€ 120.000	€ 120.000	€ 120.000	€ 120.000	€ 600.000
Educazione, Istruzione e Formazione	Amministrazione Provinciale di Lucca	Spese per i servizi del Cantiere Giovani	2027-2028	€ 80.000	€ 80.000	€ 120.000				€ 200.000
Educazione, Istruzione e Formazione	Associazione Scuola di Musica Sinfonia - Lucca	Progetto 'La Fondazione CRL per la Musica nelle Scuole'	2027	€ 80.000	€ 80.000					€ 80.000
Educazione, Istruzione e Formazione	Borsa di Studio in memoria di Sebastiano Micheli	Borse di studio in collaborazione con il Comune di Capannori e con l'Istituto Istruzione Superiore 'Carrara - Nottolini - Busdraghi'	2027-2029	€ -	€ 30.000	€ 10.000	€ 30.000			€ 70.000
Educazione, Istruzione e Formazione	LUCENSE SCaRL - Lucca	Progetto 'Laboratorio del Costruire Sostenibile'	2027-2029	€ 20.000	€ 25.000	€ 25.000	€ 25.000			€ 75.000

					Importo deliberato					
Settore	**Beneficiario**	**Finalità**	**Durata**	**Deliberato 2026**	**Anno 2027**	**Anno 2028**	**Anno 2029**	**Anno 2030**	**Anno 2031**	**Totale**
		Altri interventi								
Arte, Attività e Beni Culturali	Interventi diretti - Chiesa della Santissima Annunziata dei Servi in Lucca	restauro per utilizzo come Auditorium del complesso monumentale S. Maria dei Servi	2027-2028	€ -	€ 800.000	€ 600.000				€ 1.400.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Parrocchia dei Santi Michele, Paolino e Alessandro - Lucca	Prosecuzione del restauro della Chiesa di San Michele	2027	€ 400.000	€ 480.000					€ 480.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Complesso Immobiliare San Francesco/Oratorio degli Angeli Custodi - Lucca	Attività di valorizzazione	2027	€ 350.000	€ 400.000					€ 400.000
Arte, Attività e Beni Culturali	BASILICA DI S.FREDIANO - Lucca	Restauro della Chiesa di San Frediano	2027-2029	€ -	€ 350.000	€ 350.000	€ 350.000			€ 1.050.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Intervento diretto acquisto opere d'arte	Plafond per acquisto opere d'arte	2027		€ 300.000					€ 300.000
Arte, Attività e Beni Culturali	CHIESA CATTEDRALE DI S.MARTINO - Lucca	Completamento del restauro del Volto Santo	2027	€ -	€ 180.000					€ 180.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Musei Nazionali di Lucca	Valorizzazione dei Musei Nazionali di Lucca	2027	€ 100.000	€ 100.000					€ 100.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Intervento diretto per apertura di piccoli musei della provincia di Lucca	Plafond per sostegno all'apertura di piccoli musei della provincia di Lucca	2027-2028		€ 100.000	€ 100.000				€ 200.000
Arte, Attività e Beni Culturali	A.S.B.U.C. - AMMINISTRAZIONE SEPARATA DEI BENI DI USO CIVICO DI BARGA	Completamento lavori di recupero e ristrutturazione della terrazza al Rifugio Alpino Marchetti al Lago Santo. Intervento di salvaguardia e valorizzazione ambientale e turistica del patrimonio boschivo e naturalistico sul versante barghigiano	2027	€ -	€ 60.000					€ 60.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Parrocchia dei Santi Simone e Giuda in Convalle - Pescaglia	Completamento del restauro del campanile della Chiesa	2027	€ -	€ 55.000					€ 55.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Immobile San Micheletto	Spese incrementative dell'immobile	2027	€ 100.000	€ 50.000					€ 50.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Real Collegio Lucca	Riqualificazione dei portoni e delle persiane del fabbricato "Real Collegio"	2027-2029	€ -	€ 40.000	€ 40.000	€ 40.000			€ 120.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Fondazione San Ponziano Lucca	Restauro dell'Aula Magna della scuola secondaria di primo grado "Giosuè Carducci"	2027-2029	€ -	€ 30.000	€ 100.000	€ 30.000			€ 160.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	Cooperativa Sociale I Ragazzi di Cristallo	Attivazione di un polo ricettivo per l'autonomia, l'inclusione lavorativa e il turismo accessibile a Fosciandora	2027-2031	€ -	€ 360.000	€ 240.000	€ 240.000	€ 60.000	€ 60.000	€ 960.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	Anffas Lucca ETS-APS	Ristrutturazione edilizia, efficientamento energetico e superamento delle barriere architettoniche presso "Villa Vecchiacchi" (Lucca)	2027	€ -	€ 350.000					€ 350.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	Medici con l'Africa CUAMM - Padova	Programma di cooperazione sanitaria internazionale 'Prima le mamme e i bambini. 1.000 di questi giorni' - integrazione	2027	€ 250.000	€ 300.000					€ 300.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	Parrocchia Madonna del Buon Consiglio - Viareggio	Ristrutturazione della casa canonica per housing sociale di fascia nera	2027	€ -	€ 270.000					€ 270.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	ASSOCIAZIONE DON FRANCO BARONI ETS ODV	Supporto allo sviluppo delle prestazioni e fondo garanzia	2027	€ -	€ 120.000					€ 120.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	Corpo Italiano di Soccorso Ordine di Malta-CISOM - Gruppo di Lucca	Acquisto di un immobile per la sede operativa	2027	€ -	€ 120.000					€ 120.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	Fondazione Papa Giovanni Paolo II Onlus - Viareggio	completamento della fattoria didattica gestita dai ragazzi disabili della Fondazione	2027	€ -	€ 110.000					€ 110.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	ACRI - Roma	Progetto "Migranti"	2027	€ 100.000	€ 100.000					€ 100.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	Cesvot - Firenze	Cofinanziamento del bando per la valorizzazione del protagonismo giovanile nelle organizzazioni	2027	€ 50.000	€ 50.000					€ 50.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	Locali di proprietà della Fondazione San Ponziano - Lucca	Locazione locali in San Ponziano che ospitano la Fondazione per la Coesione Sociale e la Fondazione FAHRE	2027	€ 40.000	€ 25.000					€ 25.000

					Importo deliberato					
Settore	**Beneficiario**	**Finalità**	**Durata**	**Deliberato 2026**	**Anno 2027**	**Anno 2028**	**Anno 2029**	**Anno 2030**	**Anno 2031**	**Totale**
		Altri interventi								
Sviluppo Locale	LUCENSE SCaRL - Lucca	Progetti di sviluppo sostenibile delle filiere produttive	2027-2029	€ 400.000	€ 400.000	€ 400.000	€ 400.000			€ 1.200.000
Sviluppo Locale	Agricola Calafata - Società Cooperativa Sociale di Comunità - Impresa Sociale	"L'agricoltura si prende cura di noi" - progetto quadro di sviluppo di agricoltura sociale lucchese	2027	€ 200.000	€ 200.000					€ 200.000
Sviluppo Locale	Intervento diretto per Ambito Turistico Valle del Serchio	Promozione turistica	2027-2029	€ 80.000 [2]	€ 120.000	€ 120.000	€ 120.000			€ 360.000
Sviluppo Locale	Pro Loco di Bozzano APS - Massarosa	Acquisto immobile a fini attività di socializzazione e spazio giovani	2027	€ -	€ 120.000					€ 120.000
Sviluppo Locale	Camera di Commercio Toscana nord-ovest	Promozione del territorio, internazionalizzazione, turismo e cultura	2027	€ 100.000	€ 100.000					€ 100.000
Sviluppo Locale	Intervento diretto cofinanziamento iniziative GAL	Plafond cofinanziamento iniziative GAL	2027	€ -	€ 100.000					€ 100.000
Sviluppo Locale	Fondazione Lucca In tec	Innovazione, sostegno all'impresa e scouting	2027	€ 70.000	€ 80.000					€ 80.000
Sviluppo Locale	Fondazione Casa Lucca	Attività di mediazione e per servizi di accompagnamento	2027-2028	€ -	€ 60.000	€ 60.000				€ 120.000
Sviluppo Locale	Comune di Camaiore	Progettazione dei contenuti dell'ex Palazzo Littorio	2027	€ -	€ 30.000					€ 30.000
Sviluppo Locale	Camera di Commercio Toscana nord-ovest	Realizzazione del terzo lotto del Polo Tecnologico lucchese	2028-2030	€ -		€ 1.000.000	€ 1.000.000	€ 1.000.000		€ 3.000.000
Crescita e Formazione Giovanile	Amministrazione Provinciale di Lucca	Soggiorni estivi marini e montani per bambini in situazione di disagio	2027	€ 450.000	€ 450.000					€ 450.000
Crescita e Formazione Giovanile	ACRI - Roma	Iniziativa sport inclusivo	2027	€ -	€ 215.871					€ 215.871
Protezione e qualità ambientale	Pianeta Terra	Pianeta Terra festival	2028	€ 520.000	€ 520.000 [3]	€ 520.000				€ 520.000
Protezione e qualità ambientale	Club Alpino Italiano Sezione di Lucca APS ETS	Progetto di sicurezza in montagna	2027-2029	€ -	€ 70.000	€ 70.000	€ 70.000			€ 210.000
		Totale interventi diretti			**€ 16.310.871**	**€ 7.705.000**	**€ 6.045.000**	**€ 2.780.000**	**€ 1.780.000**	

[1] di cui € 60.000,00 per assunzione direttore

[2] contributo 2026 a favore dell'Unione Comuni Garfagnana

[3] Già deliberati € 500.000,00 in precedenti Documenti Programmatici Previsionali

6 Iniziative concordate

Settore	Beneficiario	Finalità	Durata	Deliberato 2026	Importo deliberato					
					Anno 2027	Anno 2028	Anno 2029	Anno 2030	Anno 2031	Totale
		Altri interventi								
Sanità	Croce Rossa Italiana - Comitato di Lucca ODV	Acquisto nuova sede sociale	2027-2028	€ -	€ 500.000	€ 300.000				€ 800.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Comune di Montecarlo	Recupero del fabbricato della Fondazione Pellegrini Carmignani	2027-2028	€ -	€ 300.000	€ 300.000				€ 600.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Comune di Lucca	Restauro e manutenzione delle Mura Urbane	2027	€ 500.000	€ 250.000					€ 250.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Comune di Pietrasanta	Realizzazione struttura museale	2027	€ -	€ 200.000					€ 200.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Comune di Lucca	Progetto di riqualificazione e allestimento permanente presso Palazzo Guinigi, in occasione dei sessant'anni di Lucca Comics & Games	2027	€ -	€ 200.000					€ 200.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Comune di Coreglia Antelminelli	Acquisto arredi per il Teatro Bambi	2027	€ -	€ 30.000					€ 30.000
Arte, Attività e Beni Culturali	Comune di Bagni di Lucca	Restauro I° piano di Villa Ada	2028-2029	€ -		€ 500.000	€ 300.000			€ 800.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	CONFRATERNITA DI MISERICORDIA DI CAMAIORE E LIDO ODV	Progetto per la realizzazione di spazi per accogliere e servire le famiglie e i giovani nelle sedi di Camaiore e Lido	2027-2028	€ -	€ 500.000	€ 250.000				€ 750.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	CROCE VERDE DI LUCCA PUBBLICA ASSISTENZA ODV	Realizzazione di una struttura dedicata all'ospitalità di anziani autosufficienti in regime di co-housing e di un edificio dedicato al ritrovo giovanile e all'associazionismo	2027-2028	€ -	€ 500.000	€ 250.000				€ 750.000
Volontariato, filantropia e beneficenza	FONDAZIONE AIPD VERSILIA IMPRESA SOCIALE - Camaiore	Completamento del centro polifunzionale per il "Dopo e Durante Noi"	2027	€ -	€ 100.000					€ 100.000
Sviluppo Locale	Comune di Lucca / ERP	Recupero alloggi di risulta per edilizia agevolata fascia nera	2027-2029	€ -	€ 1.000.000	€ 1.000.000	€ 1.000.000			€ 3.000.000
Sviluppo Locale	Comune di Viareggio	Intervento di rigenerazione del Circolo di Tennis di Viareggio finalizzato a scopi sociale e a wellfare sportivo per il coordinato recupero della Pineta di Ponente	2027	€ -	€ 400.000					€ 400.000
Sviluppo Locale	Comune di Altopascio	Completamento per la realizzazione nuovo palazzetto dello sport	2027	€ -	€ 380.000					€ 380.000
Sviluppo Locale	Amministrazione Provinciale di Lucca	Progettazione definitiva del terzo lotto della circonvallazione di Altopascio	2027	€ 500.000	€ 300.000					€ 300.000
Sviluppo Locale	Comune di Forte dei Marmi	Realizzazione del manto in erba sintetica dello stadio comunale "Necchi-Balloni" per estensione attività realtà sportive giovanili e protezione civile	2027	€ -	€ 250.000					€ 250.000
Sviluppo Locale	Comune di Coreglia Antelminelli	Completamento impianti sportivi	2027	€ -	€ 150.000					€ 150.000
Sviluppo Locale	Comune di Castelnuovo di Garfagnana	Riqualificazione, miglioramento ed efficientamento energetico degli impianti sportivi del complesso "La cittadella dello sport Yuri Micchi"	2027	€ -	€ 100.000					€ 100.000
		Totale iniziative concordate		**€ 1.000.000**	**€ 5.160.000**	**€ 2.600.000**	**€ 1.300.000**	**€ -**	**€ -**	

7 Ipotesi di ripartizione delle erogazioni per settori e tipologia di intervento

Settore	Tipo intervento													Totale generale	
							Bandi								
	Quote 2027 di interventi pluriennali anni precedenti	Realizzazione Centro delle Arti	Interventi diretti annuali	Iniziative concordate	Altre iniziative [1]	*Totale impegnato*	Grandi Festival	Cultura	Welfare	Sport	Sentieri e rifugi	Fuori bando	*Totale deliberabile*	Importo	%
Arte, attività e beni culturali	**179.739**	**6.000.000**	**4.155.000**	**1.160.000**		***11.494.739***	**1.200.000**	**2.730.000**				**200.000**	***4.130.000***	**15.624.739**	**37,81%**
Educazione, istruzione e formazione			1.005.000			*1.005.000*						200.000	*200.000*	**1.205.000**	**2,92%**
Ricerca scientifica e tecnologica	210.000		3.960.000	600.000		*4.770.000*								**4.770.000**	**11,54%**
Educazione e Ricerca	**210.000**		**4.965.000**			***5.775.000***						**200.000**	***200.000***	**5.975.000**	**14,46%**
Volontariato, filantropia e beneficenza			3.165.000	1.300.000	2.188.861	*6.653.861*			1.900.000	300.000		200.000	*2.400.000*	**9.053.861**	**21,91%**
Crescita e formazione giovanile			665.871			*665.871*			400.000	700.000			*1.100.000*	**1.765.871**	**4,27%**
Assistenza agli anziani						-			400.000				*400.000*	**400.000**	**0,97%**
Volontariato in senso ampio			**3.830.871**		**2.188.861**	***7.319.732***			**2.700.000**	**1.000.000**		**200.000**	***3.900.000***	**11.219.732**	**27,15%**
Sviluppo locale ed edilizia popolare locale			**1.210.000**	**3.100.000**		***4.310.000***	**200.000**				**450.000**	**200.000**	***850.000***	**5.160.000**	**12,49%**
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa			**2.060.000**			***2.060.000***			**500.000**			**200.000**	***700.000***	**2.760.000**	**6,68%**
Protezione e qualità ambientale	**500.000**		**90.000**			***590.000***								**590.000**	**1,43%**
Totale	**889.739**	**6.000.000**	**16.310.871**	**6.160.000**	**2.188.861**	***31.549.471***	**1.400.000**	**2.730.000**	**3.200.000**	**1.000.000**	**450.000**	**1.000.000**	***9.780.000***	**41.329.471**	**100,00%**

[1] La voce include l'accantonamento al FUN - Fondo Unico Nazionale e il contributo a favore della Fondazione con il Sud

8 Previsione andamento economico 2027

8.1 Previsioni di base relative al contesto di mercato

Per le considerazioni relative al contesto di mercato si rimanda al paragrafo 2.3 del DPP 2027-2029.

Le previsioni di redditività dell'anno 2027 sono state effettuate tenendo conto delle seguenti assunzioni:

- il tasso Euribor è atteso in crescita rispetto ai livelli di fine settembre 2026, in concomitanza con il progressivo adeguamento della curva dei rendimenti, delineando nel corso dell'esercizio una fase di stabilizzazione su livelli elevati; in particolare, il tasso a 3 mesi è stimato attestarsi mediamente intorno al 2,8%;
- per la curva IRS (*Interest Rate Swap*) si prevede un progressivo incremento rispetto ai livelli correnti di fine settembre 2026; tale dinamica risulterà tuttavia differenziata lungo le scadenze, evidenziando una stabilizzazione o una crescita più contenuta della componente a lungo termine rispetto alle scadenze a breve e medio termine;
- lo *spread* BTP-Bund è ipotizzato collocarsi in un intervallo compreso tra 90 e 100 punti base (per la scadenza decennale), pur a fronte di una persistente volatilità dei rendimenti dei titoli di Stato italiani caratterizzati da una maggiore *duration*;
- il tasso di inflazione italiana è stimato in media d'esercizio al 2,5%: un valore volutamente prudenziale, impostato su livelli superiori rispetto alle indicazioni di Banca d'Italia (2%) e alla media del *consensus* Bloomberg (2,3%). Tale *target* conservativo si fonda sulla stima che il rientro della volatilità nei settori energetico e delle materie prime risulterà rallentato e frenato dalla persistente complessità del quadro geopolitico attuale;
- per quanto riguarda l'andamento del cambio dell'Euro contro le principali valute, le stime assumono uno scenario di stabilità di fondo in linea con i livelli attuali; tale impostazione prudenziale risponde alla necessità di non introdurre elementi di volatilità non preventivabili, legati a variabili valutarie intrinsecamente imponderabili;
- i dividendi attesi dalle società quotate sono stati quantificati sulla base delle stime di *consensus* Bloomberg; per quanto concerne le società non quotate, la previsione è stata definita sulla base delle informazioni economico-finanziarie disponibili e delle indicazioni relative all'andamento gestionale.

Le previsioni di redditività per il 2027 sono state elaborate, in ottica ragionevolmente prudenziale (con maggiori dettagli più avanti), tenendo conto di quanto sopra.

8.2 Assunzioni relative agli investimenti finanziari

Sotto è riportata la variazione degli investimenti finanziari rispetto alla situazione risultante dal preconsuntivo 2026. Dal confronto emerge la variazione dell'*asset allocation* impostata per il 2027 in cui sono aumentati i comparti delle obbligazioni immobilizzate a lunga scadenza e delle azioni quotate immobilizzate. Le risorse sono stornate dai comparti dell'attivo circolante assicurando comunque il mantenimento dei margini di liquidità previsti dal vigente Regolamento per la Gestione del Patrimonio della Fondazione. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 3.3 del DPP 2027-29.

Le ipotesi di rendimento delle singole voci sono state formulate sulla base delle indicazioni fornite dal Gestore Interno e condivise dalla Commissione Investimenti, prendendo come riferimento i valori medi storicamente registrati e correggendoli in senso prudenziale.
Le rendite finanziarie previste, pari a € 78/milioni, corrispondono a un rendimento del 5,1% sul valore di bilancio del portafoglio. Sul valore corrente al 30 settembre 2026 il rendimento è di circa il 4,1%. La previsione è inferiore di € 12,6/milioni (−13,9%) rispetto al preconsuntivo 2026 ed è uguale al preventivo 2026, sebbene il portafoglio di riferimento sia più ampio.

La prudenza si manifesta anzitutto nella composizione delle rendite. Circa il 70% dei proventi (€ 54,5/milioni) deriva da dividendi. Per le partecipazioni in Banco BPM e in Cassa Depositi e Prestiti i dividendi sono stimati in misura pari a quella del 2026, senza alcuna ipotesi di crescita. Per le altre partecipazioni quotate le stime si basano sul *consensus* Bloomberg. Per queste ultime la previsione (€ 25,1/milioni) è inferiore di quasi € 10/milioni al preconsuntivo, benché la dotazione aumenti di € 52,3/milioni, perché comprende i soli dividendi e non le plusvalenze da negoziazione realizzate nel 2026.

I fondi chiusi, mobiliari e immobiliari, hanno un valore di bilancio di oltre € 508/milioni e plusvalenze latenti per circa € 60/milioni. Il loro apporto è stimato in € 5,2/milioni, pari all'1% circa, perché non si ipotizzano realizzi o distribuzioni straordinarie, che nel 2025 avevano generato proventi per oltre € 23/milioni. Alla liquidità e ai titoli di capitale non immobilizzati non è attribuito, in via prudenziale, alcun rendimento; i relativi proventi costituiranno pertanto un beneficio da rilevare in sede di consuntivo. La redditività della nuova componente obbligazionaria a lunga scadenza è stimata al 4%, in linea con i rendimenti correnti dei titoli governativi.

La prevalenza di dividendi e di flussi cedolari rispetto ai proventi legati all'andamento dei prezzi riduce l'esposizione del risultato economico previsto per il 2027 alla volatilità dei mercati, che l'analisi ALM misura nell'11,7% annuo in termini di valori di mercato. Eventuali scostamenti negativi potrebbero comunque essere assorbiti dal Fondo di stabilizzazione delle erogazioni, senza pregiudicare il livello erogativo programmato.

	Valore Bilancio *	Valore Corrente *	Redditività a Conto Economico **	Variazione Asset Allocation | Valore Bilancio	Valore Bilancio ***	Redditività a Conto Economico	% Rendimento rispetto al valore di Bilancio ***
Investimenti a breve termine e disponibilità liquide	**24,40**	**24,40**	**0,20**	**- 13,40**	**11,00**	**-**	
Disponibilità liquide	24,40	24,40	0,20	- 13,40	11,00	-	
Strumenti finanziari non immobilizzati	**312,20**	**312,20**	**14,20**	**- 62,20**	**250,00**	**9,30**	**3,7%**
Gestioni patrimoniali	64,60	64,60	2,10	-	64,60	2,10	3,3%
Fondi armonizzati aperti	144,90	144,90	5,90	- 48,50	96,40	3,70	3,8%
Titoli di debito	19,70	19,70	1,00	- 19,70	-	-	
Titoli di capitale	10,50	10,50	2,30	9,50	20,00	-	
Certificates	72,50	72,50	2,90	- 3,50	69,00	3,50	5,1%
Immobilizzazioni finanziarie	**1.199,70**	**1.560,90**	**76,20**	**75,60**	**1.275,30**	**68,70**	**5,4%**
Fondi alternativi immobiliari chiusi	142,80	166,20	0,70	-	142,80	1,50	1,1%
Fondi alternativi mobiliari chiusi	365,90	402,30	3,40	-	365,90	3,70	1,0%
Fondi alternativi mobiliari aperti	182,60	202,40	7,20	-	182,60	7,00	3,8%
Titoli di debito imm	26,70	25,60	0,50	23,30	50,00	2,00	4,0%
Partecipazione Banco BPM	78,20	155,90	10,20	-	78,20	10,20	13,0%
Partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti	82,10	253,60	17,80	-	82,10	17,80	21,7%
Altre partecipazioni quotate	298,70	323,20	35,00	52,30	351,00	25,10	7,2%
Altre partecipazioni non quotate	22,70	31,70	1,40	-	22,70	1,40	6,2%
Totale	**1.536,30**	**1.897,50**	**90,60**	**-**	**1.536,30**	**78,00**	**5,1%**
	(* dati al 30/9/2026)			(*** dati ipotizzati al 1/1/2027)			
	(** proiezione al 31/12/2026)						

8.3 Assunzioni relative agli investimenti immobiliari

Il totale dei proventi lordi da investimenti diretti in immobili (*housing* sociale) stimati a conto economico per il 2027 ammonta ad **€ 0,6/milioni**.

8.4 Oneri, Accantonamenti

- Spese di funzionamento e altri oneri
  L'importo stimato comprende le indennità di carica e i rimborsi spese spettanti agli Organi statutari, gli oneri relativi al personale, gli oneri per consulenti e collaboratori esterni, gli ammortamenti, i canoni di manutenzione e assistenza dei *software* gestionali, i contributi associativi, le spese di rappresentanza, postali, di cancelleria, di manutenzione della sede e delle strutture tecniche della Fondazione (in particolare, complesso immobiliare di S.Micheletto), le utenze, i canoni di leasing.
  E' stata invece omessa l'indicazione delle commissioni di gestione e di negoziazione, in quanto gli interessi ed i proventi assimilati sono stati determinati ipotizzando rendimenti netti.

- Accantonamento ex articolo 1, comma 47, della Legge n.178 del 2020
  L'importo è pari all'imposta IRES del 24% sul 50% dei dividenti di cui è previsto l'incasso nel corso del 2027 ed integra la disponibilità presente sul Fondo per le erogazioni.

- Oneri fiscali
  L'importo stimato comprende gli oneri derivanti da: imposta di bollo su attività finanziarie, IRES, IRAP, IMU ed altre imposte minori. L'importo esposto, pari ad € 5,1/milioni, è ipotizzato considerando di poter usufruire di agevolazioni fiscali (per *Art Bonus*) per circa € 2,5/milioni.
  Riguardo agli oneri fiscali IRES e all'accantonamento ex art.1, comma 47, della Legge n.178 del 2020 si ribadisce che, in ragione delle incertezze riguardanti la concreta applicazione alla Fondazione dell'art.6 del DPR 601/1973, si è reputato prudente continuare ad applicare l'aliquota IRES in misura piena, facendo valere le ragioni che inducono la Fondazione a considerare tale agevolazione in concreto applicabile con la presentazione di apposita istanza di rimborso. Si veda anche quanto indicato al paragrafo 2.

- Riserva obbligatoria
  L'accantonamento è stato determinato nella misura del 20% sull'avanzo dell'esercizio, come stabilito negli anni scorsi con decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro.

- Riserva per l'integrità del patrimonio
  L'accantonamento è stato determinato nella misura del 15% sull'avanzo dell'esercizio, quale misura massima permessa negli anni scorsi con decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro.

- Accantonamento al Fondo Unico Nazionale (FUN) per il finanziamento dei Centri di servizio per il volontariato di cui al D.Lgs. 3 luglio 2017 n.117.
  L'importo accantonato è stato determinato con i criteri stabiliti dall'art.62, comma 3, del D.Lgs.3 luglio 2017 n.117 "*in misura non inferiore al quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento a copertura dei disavanzi pregressi, alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettere c) e d), del D. Lgs. 17 maggio 1999, n. 153*".

- Fondo nazionale per le iniziative comuni delle Fondazioni
  Il Fondo è alimentato dalle Fondazioni aderenti attraverso accantonamenti annuali, in sede di approvazione del bilancio, pari allo 0,3% dell'avanzo dell'esercizio al netto degli accantonamenti a riserve patrimoniali (riserva obbligatoria e riserva per integrità del patrimonio) e a copertura di disavanzi pregressi.

8.5 Destinazione dell'avanzo di esercizio

L'avanzo di esercizio 2027 è previsto in **€ 59,5/milioni**, che al momento si ipotizza di ripartire nel modo seguente:

- € 11.900.000 a Riserva obbligatoria;
- € 8.925.000 a Riserva per l'integrità del patrimonio
- € 1.586.667 al Fondo Unico Nazionale (FUN);
- € 116.025 al Fondo nazionale per le iniziative comuni delle Fondazioni;
- € 32.500.000 al Fondo per le erogazioni affinché, considerato l'accantonamento ex art.1, comma 47, della Legge n.178 del 2020 di € 6,5/milioni, sia raggiunto l'ammontare di erogazioni previsto di € 39/milioni, **di cui almeno € 23,8/ milioni saranno destinati ai settori rilevanti in ottemperanza a quanto disposto dall'art.8, comma 1, lettera d) del D. Lgs. 153/1999**.

Residua l'importo di € 4.472.308 che potrà essere destinato al Fondo di Stabilizzazione delle erogazioni.

Ovviamente, la misura di alcune delle suddette destinazioni è stabilita da disposizioni normative o da accordi nazionali. Fermo l'importo complessivamente destinabile a tali accantonamenti, la relativa ripartizione, al momento soltanto ipotizzata, sarà definita in sede di approvazione del bilancio di esercizio.

Dal punto di vista della copertura degli impegni futuri, si evidenzia che gli impegni pluriennali già assunti per il periodo 2028-2031 corrispondono al 26,9% circa del Fondo di Stabilizzazione delle erogazioni, considerata la consistenza prevista a fine 2027, pari a circa € 87/milioni.

Nel prospetto seguente sono riepilogati Proventi, Oneri, Accantonamenti (nonché Disponibilità ed Avanzo).

DPP-2027: Sintesi

Risorse finanziarie immobilizzate: dividendi e proventi assimilati		**54.500.000**
– partecipazione in Banco BPM SpA (Banca Conferitaria	10.200.000	
– partecipazioni in CDP Spa e CDP Reti Spa	18.500.000	
– partecipazioni in Società quotate	25.100.000	
– partecipazioni in Società non quotate	700.000	
Risorse finanziarie immobilizzate: interessi ed altri proventi		**14.200.000**
– obbligazioni e titoli similari	2.000.000	
– fondi di investimento "aperti" a stacco	7.000.000	
– fondi di investimento "chiusi"	5.200.000	
Risorse finanziarie non immobilizzate: proventi vari		**9.300.000**
– liquidità e investimenti similari	0	
– certificati	3.500.000	
– fondi di investimento "aperti" e gestioni patrimoniali	5.800.000	
Totale proventi finanziari		**78.000.000**

Investimenti immobiliari diretti: proventi		**600.000**
– proventi da investimenti immobiliari	600.000	

TOTALE RICAVI E PROVENTI	**78.600.000**

Spese di funzionamento e altri oneri		**-7.500.000**
– compensi e rimborsi spese organi statutari	-750.000	
– personale	-3.200.000	
– consulenti e collaboratori esterni	-700.000	
– interessi passivi e altri oneri finanziari	-10.000	
– commissioni di gestione	0	
– commissioni di negoziazione	0	
– ammortamenti	-190.000	
– accantonamenti	0	
– altre spese di funzionamento	-2.650.000	
Oneri fiscali		**-5.100.000**
– Imposta di bollo su attività finanziarie	-340.000	
– IRES	-7.100.000	
– IRAP	0	
– IMU	-120.000	
– altre imposte minori	-40.000	
– rettifica per stima agevolazioni fiscali spettanti	2.500.000	

Accantonamento ex articolo 1, comma 47, della legge n. 178 del 2020	**-6.500.000**
AVANZO DELL'ESERCIZIO	**59.500.000**

RISERVA OBBLIGATORIA (20% dell'avanzo dell'esercizio)	-11.900.000
Riserva Integrità del Patrimonio (15% dell'avanzo dell'esercizio)	-8.925.000
Accantonamento al Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	-4.472.308
Accantonamento al FUN di cui al D. Lgs. 3 luglio 2017 n. 117	-1.586.667
Accantonamento al Fondo per iniziative comuni ACRI	-116.025
ACCANTONAMENTO A FONDO PER LE EROGAZIONI	**32.500.000**