

A partire dal 2008 il patrimonio netto ridiventa positivo in seguito al contributo di ricapitalizzazione di € 8.250.516 ricevuto dal Mibac a valere sul suddetto fondo previsto dalla legge n.244/2007. Il Collegio dei revisori ha espresso parere favorevole anche sui bilanci di esercizio 2008 e 2009.

In data 23/2/2008 è stato stipulato un accordo con la Regione Campania<sup>120</sup> nel quale sono stati previsti, per il triennio 2008-2010, investimenti per lavori di ristrutturazione del teatro riguardanti il palcoscenico, la platea e la realizzazione di nuovi spazi per orchestra, coro e sala prove.

L'esercizio 2010<sup>121</sup> si chiude con un piccolo utile di € 4.183 - in presenza di un valore della produzione stabile ed un incremento dei relativi costi - essenzialmente per il combinato effetto del saldo positivo delle componenti straordinarie di reddito e della contrazione di quello delle partite finanziarie.

Oltre al parere favorevole del Collegio dei revisori dei conti, il documento è stato, come già in precedenza, oggetto dell'esame contabile volontario da parte di una società di revisione che a sua volta ha attestato la conformità alle norme nonché la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico della Fondazione.

Il maggiore coinvolgimento dei soci sostenitori e degli enti locali ha permesso la realizzazione di diversi interventi tra i quali il progetto, sottoscritto ed approvato con la Regione Campania, di rilancio del Teatro, che ha comportato un impegno finanziario di € 65 milioni, finalizzato all'ammodernamento degli impianti che ora, a lavori terminati, risultano tecnologicamente all'avanguardia. Gli investimenti hanno riguardato sia il completo restauro del Teatro San Carlo (nel periodo luglio 2008 - ottobre 2010) sia i nuovi laboratori di produzione e montaggio degli allestimenti.

Dopo la lunga fase di commissariamento, il 13 dicembre 2011 è stato ricostituito il Consiglio di Amministrazione della Fondazione; il nuovo organo si è insediato, sotto la presidenza del sindaco di Napoli, il successivo 17 dicembre.

In ogni caso, al pari di altre realtà del settore lirico sinfonico, la Fondazione - essendo chiamata ad operare in un difficile contesto caratterizzato dalla tendenziale riduzione della contribuzione pubblica - rimane esposta a molteplici rischi sia interni, collegati ad esempio alla scarsa patrimonializzazione ed ai numerosi contenziosi in

<sup>120</sup> La Regione si è impegnata a finanziare il programma con € 50 milioni. La Fondazione ha richiesto che detti interventi fossero inseriti tra quelli disciplinati dall'art. 2, co. 1 let. E) del DPCM 24/4/2007 relativi al 150° anniversario dell'Unità d'Italia, avvalendosi per la realizzazione della Struttura di Missione istituita presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri. L'apposito Comitato Interministeriale il 29/2/2008 ha deliberato l'inserimento della Fondazione fra i soggetti destinatari degli interventi di cui alla II fase delle celebrazioni per il 150° anniversario.

<sup>121</sup> Il bilancio d'esercizio 2010 è stato approvato dal Commissario Straordinario il 28/6/2011.

essere, sia esterni, connessi al difficile reperimento delle risorse finanziarie alternative ai costosi finanziamenti bancari.

## 6.1 – La situazione patrimoniale

### a) Lo stato patrimoniale del triennio 2007-2009

Gli elementi patrimoniali attivi e passivi dei primi tre esercizi in esame sono riportati, in sintesi, nel prospetto che segue, dal quale si desume con evidenza la notevole movimentazione del netto patrimoniale.

#### STATO PATRIMONIALE

(in euro)

|                                                | 2009               | Inc.<br>%    | Var.<br>%   | 2008              | Inc.<br>%    | Var.<br>%     | 2007              | Inc.<br>%    | Var.<br>%     | 2006              | Inc.<br>%    |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------------|-------------------|--------------|---------------|-------------------|--------------|---------------|-------------------|--------------|
| <b>ATTIVO</b>                                  |                    |              |             |                   |              |               |                   |              |               |                   |              |
| Immobilizzazioni immateriali                   | 93.114.813         | 79,3         | 91,0        | 48.761.036        | 54,8         | 0,0           | 48.761.826        | 70,2         | -0,2          | 48.863.957        | 75,8         |
| Immobilizzazioni materiali                     | 7.348.515          | 6,3          | -64,1       | 20.472.854        | 23,0         | 141,6         | 8.474.962         | 12,2         | -9,1          | 9.318.802         | 14,5         |
| Attivo circolante                              | 16.767.814         | 14,3         | -15,0       | 19.726.770        | 22,1         | 61,9          | 12.186.760        | 17,5         | 101,7         | 6.041.052         | 9,4          |
| Ratei e risconti attivi                        | 92.246             | 0,1          | 10,3        | 83.595            | 0,1          | 31,5          | 63.522            | 0,1          | -73,7         | 241.421           | 0,4          |
| <b>Totale Attivo</b>                           | <b>117.327.388</b> | <b>100,0</b> | <b>31,8</b> | <b>89.044.255</b> | <b>100,0</b> | <b>28,1</b>   | <b>69.487.070</b> | <b>100,0</b> | <b>7,8</b>    | <b>64.465.232</b> | <b>100,0</b> |
| <b>PASSIVO</b>                                 |                    |              |             |                   |              |               |                   |              |               |                   |              |
| Patrimonio netto iniziale                      | 28.260.962         |              |             | 28.260.962        |              |               | 20.010.447        |              |               | 20.010.447        |              |
| Altre riserve                                  | 108.456            |              |             | 108.456           |              |               | 108.456           |              |               | 108.456           |              |
| Utili (- Perdite) portati a nuovo              | -23.102.802        |              |             | -23.109.666       |              |               | -17.583.410       |              |               | -13.088.897       |              |
| Utile (- Perdita) d'esercizio                  | 6.521              |              |             | 6.865             |              |               | -5.526.257        |              |               | -4.494.514        |              |
| <b>Totale patrimonio netto (A)</b>             | <b>5.273.137</b>   |              | <b>0,1</b>  | <b>5.266.617</b>  |              | <b>-276,1</b> | <b>-2.990.764</b> |              | <b>-218,0</b> | <b>2.535.492</b>  |              |
| Fondo rischi ed oneri                          | 24.877.129         | 22,1         | -5,0        | 26.182.608        | 31,3         | 2,2           | 25.617.750        | 35,3         | 15,2          | 22.243.611        | 35,9         |
| Fondo T.F.R.                                   | 6.673.589          | 6,0          | -3,7        | 6.930.375         | 8,3          | -3,4          | 7.170.970         | 9,9          | -2,6          | 7.359.457         | 11,9         |
| Debiti                                         | 34.009.303         | 30,4         | -6,9        | 36.529.242        | 43,6         | -7,2          | 39.346.435        | 54,3         | 28,2          | 30.703.343        | 49,6         |
| Ratei e Risconti passivi                       | 46.494.230         | 41,5         | 228,9       | 14.135.413        | 16,8         | 4.025,0       | 342.679           | 0,5          | -78,9         | 1.623.329         | 2,6          |
| <b>Totale Passivo (B)</b>                      | <b>112.054.251</b> | <b>100,0</b> | <b>33,8</b> | <b>83.777.638</b> | <b>100,0</b> | <b>15,6</b>   | <b>72.477.834</b> | <b>100,0</b> | <b>17,0</b>   | <b>61.929.740</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Totale Passivo e Patrimonio Netto (A+B)</b> | <b>117.327.388</b> |              | <b>31,8</b> | <b>89.044.255</b> |              | <b>28,1</b>   | <b>69.487.070</b> |              | <b>7,8</b>    | <b>64.465.232</b> |              |
| Conti d'ordine                                 | -                  |              |             | -                 |              |               | -                 |              |               | -                 |              |

Il valore complessivo dell'**attivo patrimoniale** ha subito un continuo incremento fino al 2009 (+ 81,9% rispetto al 2006).

Le immobilizzazioni immateriali – che costituiscono la posta più consistente – presentano andamento sostanzialmente stabile nel primo biennio e netta crescita (91%) nel 2009; in esse è iscritto l'importo di € 48.185.429 quale valore del diritto reale di godimento illimitato, senza corrispettivo, sia dell'immobile dove ha sede il Teatro, sia di altri immobili limitrofi di proprietà demaniale, destinati allo svolgimento delle attività complementari della Fondazione. Nell'ultimo esercizio sono inserite le voci di capitalizzazione "ristrutturazioni 2009" (€ 24,4 milioni), riguardanti la prima fase

(terminata nel mese di gennaio 2009) d'interventi al teatro e "immobilizzazioni immateriali in corso"<sup>122</sup> (€ 19,2 milioni), che accoglie i costi relativi ai lavori di valorizzazione e ristrutturazione del teatro, non ancora messi a disposizione della Fondazione al 31/12/2009.

La quota residua si riferisce a diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno, a concessioni, licenze, marchi e diritti simili, a diritti coreografici, al software ed altro, nonché alla manutenzione effettuata su beni di terzi.

Le immobilizzazioni materiali hanno avuto, nel triennio, alterna movimentazione, passando da € 8.474.962 del 2007, ad € 20.472.854 nel 2008 (+23%) per diminuire nuovamente ad € 7.348.515 nel 2009 (-64,1%)<sup>123</sup> al netto delle relative quote di ammortamento. La voce terreni e fabbricati (€ 4.120.993) si riferisce in gran parte al valore di stima di due appartamenti siti in Napoli nell'immobile "Palazzo Cavalcanti", trasferiti alla Fondazione dal Comune di Napoli. Le altre componenti più cospicue sono costituite dai beni facenti parte del "patrimonio artistico" ("arredi per il teatro" e "bozzetti e figurini"), il cui valore complessivo ammonta ad € 1.967.336 nel 2007, € 1.846.642 nel 2008 ed € 1.746.857 nel 2009.

Andamento parimenti alterno si registra nell'attivo circolante, che comprende i crediti e le disponibilità liquide sui conti correnti bancari e postali, nonché il denaro e i valori di cassa. Tra i crediti di maggiore importo, oltre quelli tributari (€ 1.451.908 nel 2007, € 2.988.748 nel 2008 ed € 4.448.787 nel 2009) e verso clienti (€ 485.302, € 1.050.127 ed € 3.055.997), rilevano quelli verso altri (€ 10.197.070, € 12.844.519 ed € 9.064.047); in questi ultimi sono compresi anche alcuni importi vantati nei confronti della Regione Campania, della Provincia, del Comune di Napoli, del Mibac (2007) e dell'Arcus S.p.A. (2008).

I risconti attivi scendono del 73,7% a inizio triennio.

Con riferimento al **patrimonio netto**, va premesso che l'originario patrimonio della Fondazione - determinato ai sensi del d.lgs n. 367 del 29 giugno 1996 in € 15.889.984 - risulta incrementato dei contributi in conto patrimonio ricevuti dalla data di trasformazione, e riflette i risultati delle gestioni economiche.

Le perdite accumulate ne hanno, comunque, progressivamente eroso la consistenza, tanto che il disavanzo economico 2007 non ha trovato piena copertura provocando, pertanto, un deficit patrimoniale di € 2.990.764.

<sup>122</sup> Dalla nota integrativa 2009 si apprende che, rispetto al precedente esercizio, i lavori di ristrutturazione in corso sono stati riclassificati dalle "immobilizzazioni materiali in corso" alle "immobilizzazioni immateriali in corso" trattandosi di spese su beni di terzi.

<sup>123</sup> Come visto sopra, dal 2009 le immobilizzazioni in corso per lavori di ristrutturazione sono state riclassificate tra le immobilizzazioni immateriali.

Nell'esercizio 2008 detto patrimonio evidenzia, invece, un incremento complessivo di € 8.257.381, determinato quasi esclusivamente dall'apporto in conto patrimonio di € 8.250.516 del Mibac, a valere sul fondo costituito dalla legge n.244/2007 per le fondazioni lirico sinfoniche in amministrazione straordinaria, cui si aggiunge il lieve utile d'esercizio pari ad € 6.865.

A fine triennio il patrimonio è lievemente cresciuto per effetto del solo risultato economico 2009.

Le **passività patrimoniali** sono progressivamente cresciute sino al 2009 (+80,9% rispetto al 2006). Esse comprendono:

- a) il Fondo per rischi ed oneri, composto in misura prevalente dal fondo di previdenza complementare<sup>124</sup> seguito dal fondo, costituito nel 2007, per far fronte a contenziosi derivanti da rapporti di collaborazione e da maggiori somme richieste da istituti previdenziali per omessi o ritardati pagamenti<sup>125</sup> e, in misura residuale, dal fondo per imposte e tasse<sup>126</sup>. Il primo, le cui iscrizioni si sono definitivamente chiuse alla data del 31 dicembre 1984, eroga agli aventi diritto che vi avevano aderito precedentemente circa 1.900.000 € ogni anno, e costituisce un impegno rilevante per la liquidità della Fondazione, non trovando riscontro in sufficienti entrate contributive;
- b) il Fondo T.F.R., che dall'1/1/2007 accoglie solamente le quote di rivalutazione sulle somme ancora in gestione alla Fondazione, mentre il maturato dell'anno viene versato a seconda delle scelte operate dai dipendenti;
- c) l'ammontare dei debiti esistenti a chiusura dei tre esercizi - la cui incidenza sul totale delle passività, dopo l'incremento del 2007, risulta in controtendenza nel biennio seguente - è imputabile in gran parte: alle quote residue di un mutuo ipotecario quindicennale di € 7.746.000, erogato nel 2002 e garantito da fideiussione della Regione Campania (€ 5.074.966 nel 2007, € 4.540.759 nel 2008 ed € 4.006.552 al 31 dicembre 2009); ai debiti verso banche (€ 10.120.543, € 9.062.026 ed € 6.642.613), il cui incremento nel 2007, secondo l'Ente, è dovuto all'utilizzo di tutte le linee di credito derivanti anche dalla mancanza di regolarità nell'incasso dei contributi; ai debiti verso fornitori

<sup>124</sup> Diminuito da € 22,7 milioni nel 2007 a € 20,8 nel 2008 e € 19,5 nel 2009.

<sup>125</sup> Il fondo, cresciuto da € 2,8 milioni nel 2007 a € 5,2 nel 2008 ed € 5,3 a fine triennio, è stato utilizzato in parte per l'avvenuta risoluzione di alcune vertenze ed integrato in seguito alle indicazioni ricevute da consulenti della Fondazione. Il fondo evidenzia, inoltre, il costo stimato per il rinnovo del CCNL, scaduto il 31/12/2006 e gli oneri stimati derivanti dalle cartelle esattoriali Enpals riportate nella voce debiti verso istituti previdenziali.

<sup>126</sup> Ammontante ad € 90 mila ed € 170 mila nel primo biennio. Il fondo è stato chiuso nel 2009 dopo la definizione dei contenziosi in essere. Secondo la Fondazione non esistono ulteriori rischi che giustifichino nuovi stanziamenti al fondo.

(€ 1.599.499, € 1.956.750 ed € 1.869.661); a debiti tributari (€ 2.048.498, € 1.311.992 ed € 776.778) e verso Istituti di previdenza (€ 17.383.970, € 17.802.930 ed € 18.309.458) relativi a contributi maturati e non versati, interessi e sanzioni<sup>127</sup>; ad altri debiti (€ 3.118.959, € 2.430.271 ed € 2.404.241);

- d) i ratei e risconti passivi, che attengono a proventi anticipati di competenza di esercizi successivi, il cui netto incremento registrato nel biennio 2008-2009 riguarda i contributi ricevuti dallo Stato, dalla Regione e da altri enti per la valorizzazione del teatro e gli investimenti<sup>128</sup>.

*b) Lo stato patrimoniale del 2010*

Gli elementi patrimoniali attivi e passivi dell'ultimo anno, con il consueto raffronto con l'esercizio precedente, sono esposti nel prospetto seguente:

**STATO PATRIMONIALE**

(in euro)

|                                                | <b>2010</b>        | <b>Inc. %</b> | <b>Var. %</b> | <b>2009</b>        |
|------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|
| <b>ATTIVO</b>                                  |                    |               |               |                    |
| Immobilizzazioni immateriali                   | 104.425.318        | 71,8          | 12,1          | 93.114.813         |
| Immobilizzazioni materiali                     | 7.261.097          | 5,0           | -1,2          | 7.348.515          |
| Attivo circolante                              | 33.500.550         | 23,1          | 99,8          | 16.767.814         |
| Ratei e risconti attivi                        | 125.026            | 0,1           | 29,9          | 96.246             |
| <b>Totale Attivo</b>                           | <b>145.311.991</b> | <b>100,0</b>  | <b>23,9</b>   | <b>117.327.388</b> |
| <b>PASSIVO</b>                                 |                    |               |               |                    |
| Patrimonio netto iniziale                      | 28.260.962         |               |               | 28.260.962         |
| Altre riserve                                  | 108.456            |               |               | 108.456            |
| Utili (- Perdite) portati a nuovo              | -23.096.282        |               |               | -23.102.802        |
| Utile (- Perdita) d'esercizio                  | 4.183              |               |               | 6.521              |
| <b>Totale patrimonio netto (A)</b>             | <b>5.277.319</b>   |               | <b>0,1</b>    | <b>5.273.137</b>   |
| Fondo rischi ed oneri                          | 23.480.382         | 16,8          | -5,6          | 24.877.129         |
| Fondo T.F.R.                                   | 6.126.254          | 4,4           | -8,2          | 6.673.589          |
| Debiti                                         | 54.484.620         | 38,9          | 60,2          | 34.009.303         |
| Ratei e Risconti passivi                       | 55.943.416         | 39,9          | 20,3          | 46.494.230         |
| <b>Totale Passivo (B)</b>                      | <b>140.034.672</b> | <b>100,0</b>  | <b>25,0</b>   | <b>112.054.251</b> |
| <b>Totale Passivo e Patrimonio Netto (A+B)</b> | <b>145.311.991</b> |               | <b>23,9</b>   | <b>117.327.388</b> |
| Conti d'ordine                                 | -                  |               |               | -                  |

<sup>127</sup> Comprendono debiti verso l'Enpals per interessi legali sulle somme non versate dalla Fondazione dal 2003 al 31/7/2007. La differenza tra quanto richiesto dall'Enpals a mezzo iscrizione a ruolo e quanto riportato nella voce debiti verso istituti previdenziali, comprensivo degli interessi legali accantonati, è riportata nel fondo rischi.

<sup>128</sup> Dalla nota integrativa si apprende che la Fondazione ha preferito utilizzare la tecnica dei risconti al fine di meglio evidenziare il valore delle immobilizzazioni con i relativi ammortamenti, da una parte, e il valore dei contributi, dall'altra. Nel corso del 2009 la Fondazione ha proceduto alla capitalizzazione, nelle immobilizzazioni immateriali in corso, della prima fase dei lavori e alla rilevazione della quota di contributo di competenza.

In sintesi la Fondazione ha chiuso l'esercizio 2010 sostanzialmente in pareggio, con perdite portate a nuovo di € 23.096.282 ed un patrimonio netto complessivo pari ad € 5.277.319.

La posta più consistente dell'**attivo patrimoniale**, cresciuto del 23,9% rispetto al 2009, è sempre rappresentata dalle immobilizzazioni immateriali, che comprendono come detto il valore del diritto reale di godimento illimitato, senza corrispettivo, dell'immobile sede del Teatro e di altri immobili destinati allo svolgimento delle attività complementari. Incrementi di valore hanno, inoltre, interessato le ristrutturazioni effettuate su beni di terzi ed il software.

Le immobilizzazioni materiali<sup>129</sup>, rispetto all'esercizio precedente, presentano una flessione di € 87.418 (- 1,2%) al netto delle relative quote di ammortamento. La voce principale continua ad essere rappresentata dai fabbricati. Seguono, quanto a consistenza, i beni facenti parte del "patrimonio artistico", il cui valore complessivo risulta invariato.

Nell'attivo circolante (+ 99,8%), a parte le disponibilità liquide, sono esposti i crediti tra i quali si segnalano quelli "tributari" (€ 4.372.800), "verso clienti" (€ 5.729.057) e, sopra tutto, "verso altri" passati da € 8.947.016 ad € 23.303.257<sup>130</sup>.

I risconti attivi, cresciuti di € 28.780 (+ 29,9%), riguardano costi assicurativi, di manutenzione e canoni di abbonamento.

Per quanto concerne il **patrimonio netto**, nel biennio 2009 - 2010 esso è lievemente aumentato sino ad € 5.277.319 per effetto dei piccoli utili registrati, restando, comunque, chiaramente inferiore al valore (€ 48.185.429) del diritto d'uso gratuito degli immobili<sup>131</sup>.

Prosegue la crescita (+ 25% rispetto al 2009) delle **passività patrimoniali** che evidenziano:

- e) il Fondo per rischi ed oneri, costituito prevalentemente dal "fondo pensione aggiuntiva", diminuito ad € milioni 17,9 nel 2010, ed in via residua dal "fondo rischi", cresciuto ad € milioni 5,6 nel 2010;

<sup>129</sup> Nella nota integrativa è indicato che rispetto agli esercizi precedenti ai fini di una più chiara rappresentazione degli investimenti effettuati dalla Fondazione sono stati iscritti tra le immobilizzazioni materiali i costi sostenuti per la realizzazione delle scenografie e degli allestimenti scenici procedendo al loro integrale ammortamento.

<sup>130</sup> Di cui € 13.095.762, come si legge nella nota integrativa al bilancio d'esercizio 2010, "verso la struttura di missione che rappresenta la contabilizzazione, nell'ambito del mandato, di tutti i costi relativi al 2010 di cui al progetto di rilancio finanziario. La voce trova contropartita tra i debitori per fatture da ricevere e si è resa necessaria a seguito del protrarsi della fase di rendicontazione".

<sup>131</sup> Nella nota integrativa al bilancio d'esercizio 2010 non è riportata la nuova rappresentazione contabile, prevista dalla circolare Mibac del 13/1/2010 n. 595, finalizzata a differenziare la parte disponibile da quella indisponibile del patrimonio netto evidenziando il diritto d'uso illimitato degli immobili.

- f) la netta crescita (+ 60,2%) dell'esposizione debitoria nel 2010 - la cui incidenza sul totale delle passività sfiora il 39% - imputabile in gran parte: al volume dei debiti verso fornitori (€ 16.826.708)<sup>132</sup>, alle quote residue del mutuo ipotecario quindicennale (€ 3.472.345 al 31 dicembre 2010); ai debiti verso banche (€ 12.861.931), il cui incremento, secondo la Fondazione, è dovuto al maggiore utilizzo delle linee di credito concesse; ai debiti tributari (€ 809.398) e verso Istituti di previdenza (€ 17.477.614) relativi a contributi maturati e non versati, interessi e sanzioni<sup>133</sup>; agli altri debiti (€ 3.036.624) per esposizioni, sopra tutto, verso dipendenti ed per anticipi da clienti;
- g) i ratei e risconti passivi per proventi anticipati di competenza di esercizi successivi, il cui sensibile incremento (+ 20,3%) è imputabile ai contributi ricevuti dallo Stato, dalla Regione e dagli altri enti per la valorizzazione del teatro e la realizzazione di investimenti.

<sup>132</sup> Il cui incremento (€ 14.957.047) deriva dalla procedure di rendicontazione verso la struttura di missione (vedi nota relativa alla voce crediti verso altri dell'attivo circolante).

<sup>133</sup> Rispetto al 2009, si registra un decremento di € 831.844 in seguito all'accordo firmato con l'Enpals che prevede due piani distinti di ammortamento (5 e 3 anni).

## 6.2 – La situazione economica

### a) Il conto economico del triennio 2007-2009: il valore della produzione

I **risultati economici** delle tre gestioni, riportati nel prospetto sottostante, evidenziano, in termini di valore e costi della produzione, il saldo positivo nel 2008 e 2009, quasi completamente assorbito da quello negativo delle partite finanziarie cui si aggiungono le imposte d'esercizio.

#### CONTO ECONOMICO

(in euro)

|                                                         | 2009              | Var. %       | 2008              | Var. %       | 2007              | Var. %       | 2006              |
|---------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                          |                   |              |                   |              |                   |              |                   |
| Ricavi da vendite e prestazioni                         | 2.969.794         | -11,9        | 3.372.323         | -15,7        | 4.001.593         | 15,5         | 3.465.240         |
| Altri ricavi e proventi                                 | 3.487.791         | 50,3         | 2.321.191         | -28,9        | 3.265.535         | 14,0         | 2.865.618         |
| Contributi in conto esercizio                           | 30.172.769        | -9,7         | 33.403.860        | 9,1          | 30.623.070        | 24,3         | 24.645.956        |
| <b>Totale valore della produzione</b>                   | <b>36.630.354</b> | <b>-6,3</b>  | <b>39.097.374</b> | <b>3,2</b>   | <b>37.890.198</b> | <b>22,3</b>  | <b>30.976.814</b> |
| <b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                           |                   |              |                   |              |                   |              |                   |
| Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 992.575           | 29,0         | 769.487           | 18,2         | 650.734           | -13,3        | 750.245           |
| Costi per servizi                                       | 9.546.735         | 1,2          | 9.435.859         | -10,3        | 10.519.081        | -2,9         | 10.837.905        |
| Costi per godimento beni di terzi                       | 1.673.472         | 16,7         | 1.433.433         | 14,6         | 1.250.413         | 61,9         | 772.242           |
| Costi per il personale                                  | 20.447.892        | -5,9         | 21.722.427        | -4,9         | 22.831.508        | 14,3         | 19.982.390        |
| Ammortamenti e svalutazioni                             | 1.589.872         | 58,1         | 1.005.735         | -17,9        | 1.224.303         | -16,9        | 1.473.350         |
| Accantonamento per rischi                               | 712.174           | -52,7        | 1.506.884         | -30,5        | 2.169.145         | -            | -                 |
| Oneri diversi di gestione                               | 382.479           | -63,4        | 1.045.046         | 48,9         | 701.984           | 61,7         | 434.026           |
| <b>Totale costi della produzione</b>                    | <b>35.345.199</b> | <b>-4,3</b>  | <b>36.918.871</b> | <b>-6,2</b>  | <b>39.347.168</b> | <b>14,9</b>  | <b>34.250.158</b> |
| <b>Differenza tra valori e costi produzione</b>         | <b>1.285.155</b>  | <b>-41,0</b> | <b>2.178.503</b>  | <b>249,5</b> | <b>-1.456.970</b> | <b>55,5</b>  | <b>-3.273.344</b> |
| Proventi e oneri finanziari                             | -929.492          | 42,2         | -1.607.359        | -33,4        | -1.205.164        | -22,2        | -986.182          |
| Proventi e oneri straordinari                           | 26.507            | 114,4        | -184.104          | 92,5         | -2.458.386        | -1.721,8     | 151.580           |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                    | <b>382.170</b>    | <b>-1,3</b>  | <b>387.040</b>    | <b>107,6</b> | <b>-5.120.520</b> | <b>-24,6</b> | <b>-4.107.946</b> |
| Imposte dell'esercizio                                  | 375.649           | -1,2         | 380.175           | -6,3         | 405.737           | 5,0          | 386.568           |
| <b>Utile (- Perdita) d'esercizio</b>                    | <b>6.521</b>      | <b>-5,0</b>  | <b>6.865</b>      | <b>100,1</b> | <b>-5.526.257</b> | <b>-23,0</b> | <b>-4.494.514</b> |

La crescita, nel 2007, di tutte le componenti il **valore della produzione** ne permette un incremento di € 6.913.384 rispetto all'esercizio precedente.

La tendenza prosegue nel 2008 malgrado la contrazione sia dei ricavi da vendite e prestazioni sia degli altri ricavi; il consolidamento della produzione è stato possibile grazie all'aumento dei contributi in conto esercizio

Nel 2009, la decrescita ha, invece, interessato ancora i ricavi da vendite e prestazioni nonché i contributi, mentre l'incremento degli altri ricavi e proventi non ha compensato dette riduzioni.

Nei **ricavi da vendite e prestazioni** sono iscritti i proventi della gestione caratteristica e nel loro ambito quelli provenienti **dalla produzione artistica**. In relazione a questi ultimi, la vendita di biglietti e abbonamenti per spettacoli ha prodotto un incasso

di € 2.987.073 nel 2007, € 2.766.990 nel 2008 ed € 2.533.573 nel 2009<sup>134</sup>, cui si sono aggiunti gli introiti per la sponsorizzazione delle produzioni<sup>135</sup>. La Fondazione riferisce che i minori ricavi per vendita di abbonamenti sono legati alla riduzione della produzione artistica causata dai lavori di ristrutturazione.

Negli **altri ricavi e proventi** sono riportati, invece, i proventi da attività complementari – diminuiti nel corso del 2008 per l'inagibilità del teatro (dal mese di luglio 2008 a gennaio 2009) - tra i quali vanno ricordati i ricavi dalla vendita di spettacoli (rispettivamente € 2,5, € 1,7 ed € 2,7 milioni), dalla locazione di spazi, dal noleggio di allestimenti scenici, da rappresentazioni messe in scena per conto di terzi, nonché dalle rette per la scuola di danza.

*b) Il conto economico del 2010: il valore della produzione*

Riguardo ai **risultati economici** il prospetto seguente espone un utile d'esercizio di appena € 4.183; la gestione è, in particolare, contraddistinta, rispetto al 2009, dal ridimensionamento (- € 1.269.787) del saldo positivo, originato, vista la sostanziale stabilità del valore della produzione, dalla lievitazione (+ € 1.452.809) dei corrispondenti costi.

In particolare, la crescita complessiva dei ricavi e proventi compensando la contestuale flessione dei contributi determina la suddetta tenuta (+ 0,5%) del valore della produzione.

Il risultato finale è, altresì, condizionato – oltre che dalle imposte di competenza (Irap) - dal discreto saldo positivo delle partite straordinarie in presenza tra l'altro, ancorché per un importo quasi dimezzato rispetto all'esercizio precedente, di un saldo negativo delle partite finanziarie.

<sup>134</sup> Gli spettatori paganti sono stati 108.271 nel 2007, 139.704 nel 2008 e 102.285 nel 2009.

<sup>135</sup> Nel triennio € 1.014.520, € 605.333 ed € 436.220. La netta flessione nel 2008 è imputabile al differimento al 2009 della serata inaugurale della stagione 2008-2009.

**CONTO ECONOMICO***(in euro)*

|                                                         | <b>2010</b>       | <b>Var. %</b> | <b>2009</b>       |
|---------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                          |                   |               |                   |
| Ricavi da vendite e prestazioni                         | 4.544.675         | 53,0          | 2.969.794         |
| Altri ricavi e proventi vari                            | 4.275.747         | 22,6          | 3.487.791         |
| Contributi in conto esercizio                           | 27.992.954        | -7,2          | 30.172.769        |
| <b>Totale valore della produzione</b>                   | <b>36.813.376</b> | <b>0,5</b>    | <b>36.630.354</b> |
| <b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                           |                   |               |                   |
| Acquisto materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 669.438           | -32,6         | 992.575           |
| Costi per servizi                                       | 10.393.953        | 8,9           | 9.546.735         |
| Costi per godimento beni di terzi                       | 852.872           | -49,0         | 1.673.472         |
| Costi per il personale                                  | 21.171.001        | 3,5           | 20.447.892        |
| Ammortamenti e svalutazioni                             | 2.900.146         | 82,4          | 1.589.872         |
| Accantonamento per rischi                               | 401.227           | -43,7         | 712.174           |
| Oneri diversi di gestione                               | 409.371           | 7,0           | 382.479           |
| <b>Totale costi della produzione</b>                    | <b>36.798.008</b> | <b>4,1</b>    | <b>35.345.199</b> |
| <b>Differenza tra valori e costi produzione</b>         | <b>15.368</b>     | <b>-98,8</b>  | <b>1.285.155</b>  |
| Proventi e oneri finanziari                             | -510.625          | 45,1          | -929.492          |
| Proventi e oneri straordinari                           | 861.089           | 3.148,5       | 26.507            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                    | <b>365.832</b>    | <b>-4,3</b>   | <b>382.170</b>    |
| Imposte dell'esercizio                                  | 361.649           | -3,7          | 375.649           |
| <b>Utile (- Perdita) d'esercizio</b>                    | <b>4.183</b>      | <b>-35,9</b>  | <b>6.521</b>      |

Nei **ricavi da vendite e prestazioni**, il maggior volume di biglietti e abbonamenti venduti ha comportato un incremento degli introiti passati da € 2.533.573 nel 2009 ad € 4.099.222 nel 2010<sup>136</sup>, cui si sono aggiunti quelli per la sponsorizzazione delle singole produzioni<sup>137</sup>.

Gli **altri ricavi e proventi** (+ 22,6%) sono aumentati nel corso del 2010 principalmente per la realizzazione dell'attività artistica in esterno con eventi di rilievo nazionale - tra i quali vanno ricordati i ricavi dalla vendita di spettacoli (€ 3.160.971 = +13,7%), dalla locazione di spazi (+55,5%), dal noleggio di allestimenti scenici, da royalties e diritti di immagine (-55%), dalle rette per la scuola di danza (+26,4%) nonché le maggiori sponsorizzazioni collaterali (+213,9%).

<sup>136</sup> Gli spettatori paganti sono stati 102.285 nel 2009 e 125.423 nel 2010.

<sup>137</sup> € 436.220 ed € 445.453 rispettivamente nel 2009 e 2010.

## c) I contributi in conto esercizio del triennio 2007-2009

I **contributi in conto esercizio** ricevuti dalla Fondazione - di seguito riassunti - sono complessivamente cresciuti del 24,2% e del 9,1% nel primo biennio e diminuiti poi del 9,7%.

**CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO**

(in migliaia di euro)

|                                                  | 2009          | Inc. %       | Var. %       | 2008          | Inc. %       | Var. %       | 2007          | Inc. %       | Var. %      | 2006          | Inc. %       |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|---------------|--------------|
| Stato                                            | 16.871        | 55,9         | -3,6         | 17.493        | 52,4         | -3,4         | 18.114        | 59,2         | 28,8        | 14.068        | 57,1         |
| <b>Totale contributi Stato</b>                   | <b>16.871</b> | <b>55,9</b>  | <b>-3,6</b>  | <b>17.493</b> | <b>52,4</b>  | <b>-3,4</b>  | <b>18.114</b> | <b>59,2</b>  | <b>28,8</b> | <b>14.068</b> | <b>57,1</b>  |
| Regione Campania                                 | 3.523         | 11,7         | -42,0        | 6.070         | 18,2         | -0,5         | 6.098         | 19,9         | 22,0        | 5.000         | 20,3         |
| Comune di Napoli                                 | 1.500         | 5,0          | -29,3        | 2.123         | 6,4          | 0,0          | 2.123         | 6,9          | 14,8        | 1.850         | 7,5          |
| Provincia di Napoli                              | 2.651         | 8,8          | 0,0          | 2.651         | 7,9          | 0,0          | 2.651         | 8,7          | 0,0         | 2.651         | 10,8         |
| <b>Totale contributi enti</b>                    | <b>7.674</b>  | <b>25,5</b>  | <b>-29,2</b> | <b>10.844</b> | <b>32,5</b>  | <b>-0,3</b>  | <b>10.872</b> | <b>35,5</b>  | <b>14,4</b> | <b>9.501</b>  | <b>38,5</b>  |
| Altri contributi                                 | 2.536         | 8,4          | -            | -             | -            | -            | -             | -            | -           | -             | -            |
| Contributi c/investimenti                        | 776           | 2,6          | -            | -             | -            | -            | -             | -            | -           | -             | -            |
| <b>Totale altri contributi</b>                   | <b>3.312</b>  | <b>11,0</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b>     |
| Sostenitori                                      | 2.316         | 7,6          | -54,3        | 5.067         | 15,1         | 209,7        | 1.636         | 5,3          | 51,9        | 1.077         | 4,4          |
| <b>Totale contributi Fondatori e Sostenitori</b> | <b>2.316</b>  | <b>7,6</b>   | <b>-54,3</b> | <b>5.067</b>  | <b>15,1</b>  | <b>209,7</b> | <b>1.636</b>  | <b>5,3</b>   | <b>51,9</b> | <b>1.077</b>  | <b>4,4</b>   |
| <b>TOTALE CONTRIBUTI</b>                         | <b>30.173</b> | <b>100,0</b> | <b>-9,7</b>  | <b>33.404</b> | <b>100,0</b> | <b>9,1</b>   | <b>30.622</b> | <b>100,0</b> | <b>24,2</b> | <b>24.646</b> | <b>100,0</b> |

La quota FUS presenta andamento alterno con punta massima nel 2007, mentre sia il contributo regionale sia quello comunale, cresciuti nel primo biennio, si riducono sensibilmente nel 2009. Rimane invariato nel triennio il contributo della Provincia di Napoli.

Nel 2009 si registrano contributi in conto investimento per € 775.510 e altri di €2.535.881 relativi ai maggiori contributi ricevuti per la prima fase dei lavori di ristrutturazione conclusi nel mese di gennaio 2009.

I Sostenitori sono aumentati di numero e le loro erogazioni sono lievitare del 51,9% nel 2007 e del 209,7% nel 2008, mentre si sono dimezzate nel 2009; esse rappresentano una percentuale media variabile e sempre ridotta sul totale della contribuzione in conto esercizio, in quanto la parte più ingente è costituito da fondi pubblici. I maggiori apporti da sostenitori nel 2008 sono pervenuti alla Fondazione anche a parziale ristoro delle spese sostenute per le strutture provvisorie durante i lavori di valorizzazione e ristrutturazione del teatro.

*d) I contributi in conto esercizio del 2010*

Prosegue anche nel 2010 la tendenziale flessione (in valore assoluto € migliaia 2.180, pari al 7,2%) dei complessivi **contributi in conto esercizio**, di seguito sintetizzati per tipologia, ricevuti dalla Fondazione:

**CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO***(in migliaia di euro)*

|                                      | <b>2010</b>   | Inc. %       | Var. %       | <b>2009</b>   |
|--------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Stato                                | 13.579        | 48,5         | -19,5        | 16.871        |
| <b>Totale contributi Stato</b>       | <b>13.579</b> | <b>48,5</b>  | <b>-19,5</b> | <b>16.871</b> |
| Regione Campania                     | 3.945         | 14,0         | 12,0         | 3.523         |
| Comune di Napoli                     | 1.250         | 4,5          | -16,7        | 1.500         |
| Provincia di Napoli                  | 2.651         | 9,5          | 0,0          | 2.651         |
| <b>Totale contributi enti</b>        | <b>7.846</b>  | <b>28,0</b>  | <b>2,2</b>   | <b>7.674</b>  |
| Altri contributi                     | 2.000         | 7,2          | -21,1        | 2.536         |
| Contributi c/Investimenti            | 1.769         | 6,3          | 128,0        | 776           |
| <b>Totale altri contributi</b>       | <b>3.769</b>  | <b>13,5</b>  | <b>13,8</b>  | <b>3.312</b>  |
| Sostenitori                          | 2.799         | 10,0         | 20,9         | 2.316         |
| <b>Totale contributi Sostenitori</b> | <b>2.799</b>  | <b>10,0</b>  | <b>20,9</b>  | <b>2.316</b>  |
| <b>TOTALE CONTRIBUTI</b>             | <b>27.993</b> | <b>100,0</b> | <b>-7,2</b>  | <b>30.173</b> |

L'andamento delle singole componenti presenta un panorama piuttosto vario. Alla più netta riduzione dei contributi sia statale (-19,5%) sia comunale (-16,7%) si contrappone la crescita più lieve di quello regionale (+ 12%), mentre resta invariato l'apporto della Provincia di Napoli.

Anche nell'esercizio in esame la Fondazione ha proseguito nella ricerca di nuovi capitali con la definizione di diversi accordi ed il conseguente aumento (+20,9%) delle erogazioni da parte di alcuni soci sostenitori e di privati; in crescita complessiva (+13,8%) risultano, inoltre, i contributi in conto investimento e gli altri relativi ad apporti ricevuti per i lavori di ristrutturazione.

Resta, comunque, evidente come la netta flessione del contributo Fus e, in parte, di quello comunale non sia stata adeguatamente controbilanciata.

In termini percentuali la quota dei Sostenitori rappresenta solo il 10% del totale della contribuzione in conto esercizio, mentre il resto proviene da fondi pubblici.

*e) costi della produzione del triennio 2007-2009*

Tra i **costi della produzione**, cresciuti del 14,9% nel 2007 e successivamente ridotti del 6,2% e del 4,3%, vanno ricordati, per la loro consistenza o destinazione, quelli:

- per il personale, che verranno più dettagliatamente spostati nel paragrafo seguente, ammontanti ad € 22.831.508, € 21.722.427 ed € 20.447.892;
- per l'acquisizione di servizi - pari ad € 10.519.081 (-2,9%), € 9.435.859 (-10,3%) ed € 9.546.735 (+1,2%) - i quali hanno riguardato, tra l'altro: gli oneri per il personale scritturato<sup>138</sup>, i compensi a collaboratori con incarichi professionali, le spese pubblicitarie, le manutenzioni, i servizi di trasporto e facchinaggio, la vigilanza;
- per godimento beni di terzi (noleggio attrezzature sceniche, luci, costumi, ecc.) che tendono ad aumentare in ragione dei maggiori oneri sostenuti per l'attività svolta in esterno.

Il Commissario Straordinario non ha percepito compensi, mentre il Collegio dei revisori dei conti ha ricevuto € 17.100 nel 2007 e nel 2008 ed € 15.533 nel 2009.

Il saldo tra **proventi ed oneri finanziari** continua ad essere influenzato negativamente dagli oneri, ammontanti ad € 1.213.750, € 1.639.137 ed € 929.492, che si riferiscono ad interessi passivi maturati sul conto corrente bancario, sul mutuo ipotecario in essere e per ritardato versamento di contributi ENPALS.

I **proventi e oneri straordinari** presentano evoluzione disomogenea in ragione della loro natura, e includono sopravvenienze attive per minori costi degli anni precedenti, per alienazioni di beni, per insussistenze del passivo e per altre cause, nonché sopravvenienze passive, tra le quali nel 2007 si segnalano quelle, pari ad € 2.741.105, riguardanti l'adeguamento del fondo pensione aggiuntiva.

*f) I costi della produzione del 2010*

I **costi della produzione** evidenziano un incremento netto in valore assoluto di € 1.452.809 (+ 4,1%).

---

<sup>138</sup> Direttori di orchestra, solisti, compagnie di canto, primi ballerini, comparse, voci bianche, registi ed aiuto registi, coreografi, figurinisti, scenografi, mimi, compositori ed altri.

In particolare, quelli:

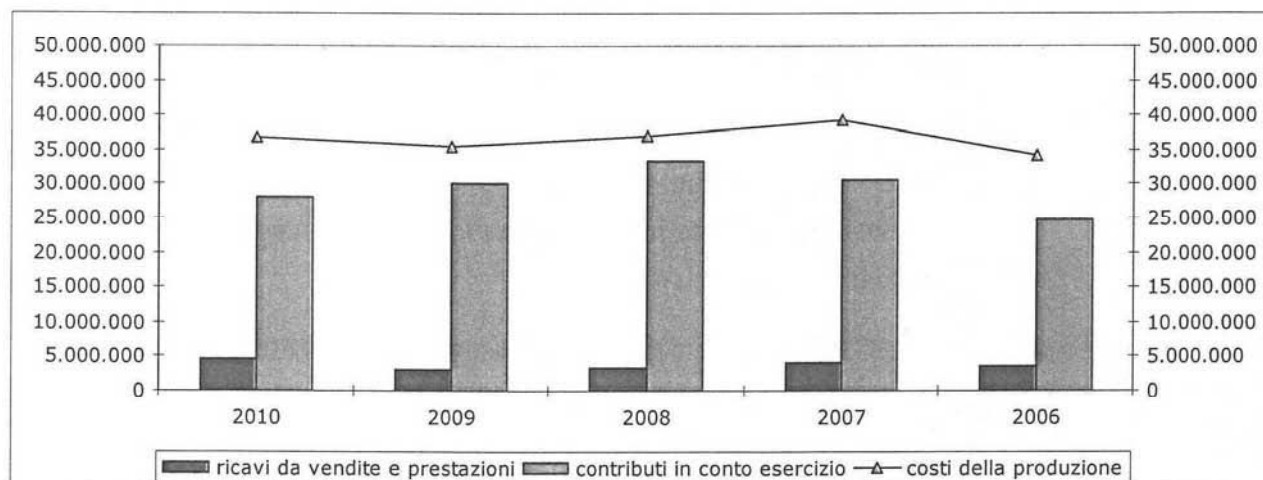
- per il personale ammontano ad € 21.171.001 (+ 3,5%);
- per l'acquisizione di servizi sono risultati pari ad € 10.393.953 (+ 3,5%);
- per le materie prime sono diminuiti, rispetto al precedente esercizio, di € 323.138 sostanzialmente per la riclassificazione dei costi per allestimenti scenici tra le immobilizzazioni materiali;
- per godimento beni di terzi risultano pressoché dimezzati, rispetto al 2009, in ragione dei minori oneri sostenuti per l'utilizzo di sedi alternative dopo il termine dei lavori di ristrutturazione del Teatro;
- per gli ammortamenti sono cresciuti di € 1.310.274 principalmente per il maggiore ammortamento delle immobilizzazioni immateriali dopo la ristrutturazione del teatro.

Il Commissario Straordinario come in precedenza non ha percepito compensi, mentre il Collegio dei revisori dei conti ha ricevuto € 15.538.

Nei **proventi ed oneri finanziari** peso rilevante rivestono tuttora gli oneri, calati comunque ad € 526.295, relativi agli interessi passivi maturati sul conto corrente bancario e al mutuo ipotecario in essere.

La differenza positiva tra **proventi e oneri straordinari** deriva essenzialmente dalla contabilizzazione di sopravvenienze attive - relative alla definizione di contenziosi e alla transazione avvenuta con l'Enpals - che hanno liberato somme accantonate negli anni precedenti, nonché dalla rettifica e dal rimborso di imposte pregresse solo parzialmente ridotte dalle sopravvenienze passive.

Di seguito è graficamente evidenziato il livello di copertura nel periodo 2006-2010 dei costi della produzione da parte dei ricavi da vendita e prestazioni e, sopra tutto, dei contributi in conto esercizio.



### 6.3 - Il costo del personale

I dati riportati nel seguente prospetto evidenziano che, rispetto al 2006, la consistenza numerica media del personale in servizio si riduce complessivamente, pur in presenza delle variazioni in aumento del 2008 e del 2010.

#### PERSONALE

|                            | 2010       | 2009       | 2008       | 2007       | 2006       |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Personale artistico        | 231        | 241        | 248        | 254        | 253        |
| Personale amm.vo e tecnico | 154        | 135        | 142        | 122        | 148        |
| Dirigenti                  | 1          | 1          | 0          | 1          | 1          |
| <b>Totale</b>              | <b>386</b> | <b>377</b> | <b>390</b> | <b>377</b> | <b>402</b> |

Rispetto alla dotazione organica di 434 unità, a fine 2010 ne risultano impiegate 421 (318 a tempo indeterminato, 85 a tempo parziale e 18 con contratti di collaborazione autonoma).

Il costo complessivo del personale utilizzato cresce di € 2.849.118 (14,3%) nel 2007, per poi ridursi progressivamente sino ad € 20.447.892 (-5,9%) nel 2009, evidenziando un trend di contenimento dei costi del settore. Nel 2010 cresce invece di € 723.109 (+ 3,5%).

L'Ente riferisce, altresì, che sono stati considerati i ratei di 14a e i costi per le ferie maturate e non godute dai dipendenti alla fine di ciascun esercizio, e che inoltre, come indicato nell'analisi del fondo rischi, si è proceduto a stimare gli oneri derivanti dal rinnovo del CCNL scaduto nel 2006.

**COSTO DEL PERSONALE**

(in euro)

|                             | 2010              | Var. %     | 2009              | Var. %      | 2008              | Var. %      | 2007              | Var. %      | 2006              |
|-----------------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Salari e stipendi           | 15.965.104        | 1,7        | 15.698.565        | -5,8        | 16.658.092        | -5,0        | 17.528.502        | 15,1        | 15.226.154        |
| Oneri sociali               | 4.260.254         | 9,8        | 3.879.509         | -5,0        | 4.082.747         | -5,0        | 4.299.334         | 12,7        | 3.815.947         |
| Accantonamento al fondo TFR | 945.643           | 8,7        | 869.818           | -11,4       | 981.588           | -2,2        | 1.003.672         | 6,7         | 940.289           |
| <b>Totale</b>               | <b>21.171.001</b> | <b>3,5</b> | <b>20.447.892</b> | <b>-5,9</b> | <b>21.722.427</b> | <b>-4,9</b> | <b>22.831.508</b> | <b>14,3</b> | <b>19.982.390</b> |

**6.4 - Gli indicatori gestionali**

L'**andamento gestionale** del periodo in esame è messo in evidenza dagli indicatori che seguono, relativi ai rapporti percentuali tra le principali poste di ricavo e di costo:

**INDICATORI**

(in euro)

|                               | 2010       |       | 2009       |       | 2008       |       | 2007       |       | 2006       |       |
|-------------------------------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| Ricavi da vend. e prest.      | 4.544.675  | = 12% | 2.969.794  | = 8%  | 3.372.323  | = 9%  | 4.001.593  | = 10% | 3.465.240  | = 10% |
| Costi della produzione        | 36.798.008 |       | 35.345.199 |       | 36.918.871 |       | 39.347.168 |       | 34.250.158 |       |
| Contributi in conto esercizio | 27.992.954 | = 76% | 30.172.769 | = 85% | 33.403.860 | = 90% | 30.623.070 | = 78% | 24.645.956 | = 72% |
| Costi della produzione        | 36.798.008 |       | 35.345.199 |       | 36.918.871 |       | 39.347.168 |       | 34.250.158 |       |
| Costi per il personale        | 21.171.001 | = 58% | 20.447.892 | = 58% | 21.722.427 | = 59% | 22.831.508 | = 58% | 19.982.390 | = 58% |
| Costi della produzione        | 36.798.008 |       | 35.345.199 |       | 36.918.871 |       | 39.347.168 |       | 34.250.158 |       |

Le indicazioni che si traggono dai rapporti sopra esposti evidenziano che: a) i ricavi da vendite e prestazioni hanno avuto un andamento decrescente fino al 2009, mentre sono aumentati nel 2010, e rappresentano comunque una percentuale modesta rispetto ai costi della produzione, sicché l'autonomia finanziaria della Fondazione non raggiunge livelli soddisfacenti; b) tende a flettere nel biennio finale il livello di copertura dei costi della produzione da parte contributi in conto esercizio; c) il costo del personale espone un'incidenza prossima al 60% dei costi della produzione.