

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2012

Criteria di redazione

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 è stato redatto in conformità a quanto previsto dall'art. 9 del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153, coerentemente alle norme del Codice Civile, in quanto compatibili, e ai principi contabili nazionali definiti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), dal provvedimento del Ministro del Tesoro del 19 aprile 2001 pubblicato nella G.U. n. 96 del 26/04/2001, nonché alle indicazioni per la redazione del Bilancio delle Fondazioni bancarie previsto nel Decreto del Direttore generale del Tesoro del 25 marzo 2013.

Il bilancio è composto dallo *Stato Patrimoniale* che evidenzia le attività e le passività che costituiscono il patrimonio della Fondazione, dal *Conto Economico* che riporta i proventi conseguiti e gli oneri sostenuti nell'anno, oltre al risultato dell'attività svolta, con la successiva destinazione delle risorse nette prodotte e dalla *Nota Integrativa* che fornisce le indicazioni inerenti ad ogni posta esposta negli schemi contabili.

Il bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio.

E' corredato dalla *Relazione sulla gestione*, che contiene la relazione economica e finanziaria sull'attività ed il bilancio di missione che illustra gli obiettivi sociali perseguiti dalla Fondazione e gli interventi realizzati nel corso dell'esercizio, evidenziando i risultati ottenuti nei confronti delle diverse categorie dei destinatari.

Nel rispetto delle disposizioni transitorie contenute nell'Atto di indirizzo del 19 aprile 2001 il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Criteria di valutazione

Alla luce di quanto previsto al paragrafo 10 dell'Atto di indirizzo del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001 la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

I principali criteri per la redazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, in osservanza del sopra citato Atto di indirizzo, sono i seguenti:

Immobilizzazioni materiali ed immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisto, inclusivo degli oneri accessori e degli altri costi direttamente imputabili.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio secondo il metodo a quote costanti, sulla base di aliquote economico-tecniche, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione delle immobilizzazioni, criterio che è stato ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote:

- immobili: 3%;
- macchine ufficio elettriche 20%;
- mobili d'ufficio: 12%
- arredamenti: 15%;
- impianti generici: 15%;
- macchine d'ufficio elettroniche compresi i computer: 20%;
- attrezzature varie: 15%;
- attrezzatura, mobili e arredi degli spazi espositivi della collezione d'arte dell'Ente: 15%;
- spese allestimento spazi espositivi della collezione d'arte dell'Ente: 20%
- impianto telefonico: 20%;
- software e licenze d'uso: 20%.
- costi pluriennali: 20%;
- autovettura: 20%.

La quota di ammortamento dei cespiti di nuova acquisizione è stata ridotta al 50%.

Non è stato ritenuto opportuno procedere con l'ammortamento degli immobili Sironi in quanto inutilizzati ed in attesa di definizione della futura destinazione d'uso.

Nell'esercizio non sono stati effettuati ammortamenti anticipati e non si è proceduto ad effettuare alcuna rivalutazione discrezionale o volontaria.

Le opere d'arte e l'archivio fotografico sono stati iscritti al costo storico di acquisto e non sono stati ammortizzati.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono valutate secondo il metodo del costo. Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione.

Crediti

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo.

Strumenti finanziari non immobilizzati

Le componenti finanziarie non immobilizzate sono state valutate come segue:

- quote di Sicav, Fondi comuni di investimento, al valore di mercato alla data del 31/12/2012;
- polizze di capitalizzazione, sulla base delle certificazioni riferite alla data del 31/12/2012 rilasciate dalle compagnie assicuratrici.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti attivi

In tali voci sono iscritte quote anticipate di costi e di proventi comuni a più esercizi, la cui entità varia in ragione del tempo e ciò in attuazione del principio della competenza temporale.

Fondi per le attività di istituto

Sono iscritti al valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

Sono stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti a tali fondi riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto accoglie il debito maturato nei confronti dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio. E' determinato in base a quanto disposto dalla normativa vigente e comprende l'accantonamento per il trattamento di fine rapporto maturato a favore del personale in servizio a fine anno. Tale passività è soggetta a rivalutazione mediante indice ISTAT.

Erogazioni deliberate

Sono iscritte al valore nominale.

Debiti

Sono iscritti al valore nominale.

Conti d'ordine

Le componenti iscritte nei conti d'ordine sono state valutate come segue:

- beni di terzi: in base al valore di “stima accettata” nel contratto di comodato;
- beni a terzi: in base al valore di stima “accettata” nel contratto di comodato;

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza. I proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono riconosciuti in base al principio della competenza temporale.

Risultato delle gestioni patrimoniali individuali

Il risultato delle gestioni patrimoniali individuali è stato determinato al netto delle imposte ed al lordo delle commissioni di gestione.

Gli interessi ed i proventi assimilati sono stati computati al netto delle ritenute d'imposta applicate per legge.

Dividendi

I dividendi delle società partecipate sono contabilizzati secondo il principio di cassa.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO AL 31/12/2012**STATO PATRIMONIALE****ATTIVO****1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI € 16.629.926**

La composizione e le variazioni intervenute nell'esercizio sono le seguenti:

Consistenza al 31 dicembre 2011	Consistenza al 31 dicembre 2012	Differenza
14.585.306	16.629.926	2.044.620

Descrizione del bene	Consistenza al 31/12/2011	Incrementi	Decrementi	%	Ammortamenti	Consistenza al 31/12/2012
Sede sociale	€ 1.929.650	€ 10.303		3%	€ 27.603	€ 1.912.350
Sala convegni	€ 2.078.960					€ 2.078.960
Pinacoteca nuovi spazi museali	€ 2.251.615					€ 2.251.615
Aree esterne immobili strumentali	€ 158.385					€ 158.385
Casa Sironi	€ 96.000	€ 645.854				€ 741.854
Collezione d'arte	€ 7.075.872	€ 1.732.606	€ 137.194			€ 8.671.284
Archivio fotografico Pirotti	€ 12.911					€ 12.911
Materiale Sarina	€ 100.000					€ 100.000
Spese allestimento Pinacoteca palazzetto medievale	€ 387.196			20%	€ 89.891	€ 297.305
Arredi sala convegni	€ 85.653	€ 1.200		15%	€ 32.949	€ 53.904
Arredi ufficio Palazzetto	€ 262.451	€ 11.761		15%	€ 43.984	€ 230.228
Mobili e arredi Pinacoteca nuovi spazi museali	€ 53.235			15%	€ 14.785	€ 38.450
Mobili d'ufficio	€ 979			12%	€ 166	€ 813
Macchine d'ufficio elettroniche	€ 25.022	€ 684		20%	€ 6.591	€ 19.115
Macchine d'ufficio elettriche	€ 42			20%	€ 42	€ 0

Impianti generici	€ 14.370	€ 5.687		15%	€ 3.751	€ 16.306
Impianto telefonico	€ 40			20%	€ 27	€ 13
Impianti condizionamento elettrici, antifurto Pinacoteche	€ 4.196			15%	€ 680	€ 3.516
Attrezzatura varia	€ 1.248	€ 2.700		15%	€ 570	€ 3.378
Mobili e arredi Fondo Sarina	€ 12.135			15%	€ 2.912	€ 9.223
Attrezzatura Pinacoteca nuovi spazi museali	€ 9.694			15%	€ 2.038	€ 7.656
Autovettura	€ 21.600			20%	€ 4.800	€ 16.800
Software	€ 2.372	€ 4.490		20%	€ 1.002	€ 5.860
Costi pluriennali	€ 1.680				€ 1.680	€ 0

Si ritiene opportuno segnalare:

- l'incremento della collezione d'arte con l'acquisto delle seguenti opere:

“*Lavoro Notturno alla stazione Termini*” dell'artista Giovanni Battista Crema

“*Ulivi ad Albaro*” dell'artista Plinio Nomellini

“*Grano al Sole o Granoturco sull'Aia*” dell'artista Angelo Torchi

“*Incensum Domino...!*” dell'artista Angelo Morbelli

“*Casa in Costruzione*” dell'artista Umberto Boccioni.

2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€ 89.157.290

La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono le seguenti:

Consistenza al 31 dicembre 2011	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2012
105.527.351	52.205.011	68.575.072	89.157.290

a) partecipazioni in società strumentali

€ 19.588.900

- partecipazioni di controllo:

- *Partecipazione nella Residenza Sanitaria Integrata Fondazione*

C.R. Tortona S.r.l.

€ 19.588.900

La partecipazione in oggetto è rimasta invariata rispetto al precedente esercizio.

Denominazione: Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona S.r.l. con unico socio

Sede: Corso Leoniero, 6 - Tortona (Al)

Oggetto: secondo quanto previsto dall'art. 2 dello Statuto: "La società ha per oggetto la realizzazione diretta delle strutture e degli impianti della casa di riposo denominata "Residenza Integrata per Anziani" quale complesso da destinare alla soddisfazione delle esigenze di intervento della Fondazione nel rilevante settore istituzionale dell'assistenza agli anziani ricompreso tra quelli previsti nell'art. 2 del Decreto Ministero dell'Economia e delle Finanze del 18 maggio 2004 n. 150 nel rispetto delle modalità ivi previste.

La conduzione tecnico amministrativa della edificata Casa di Riposo sarà dalla società affidata, tramite le forme contrattuali consentite e nel rispetto di quanto prescritto dall'ordinamento di settore che disciplina le Fondazioni di origine bancaria in ordine alle specifiche finalità della società strumentale costituita e definita ex art. 1, comma 1, lett. g, del D. Lgs. n. 153/99, a soggetto non profit specializzato operante nello specifico ambito professionale dell'assistenza e della cura degli anziani, nel rispetto di quanto espressamente previsto all'art. 3, comma 2, del richiamato D. Lgs. n. 153/99.

Per il perseguimento degli scopi sociali indicati, la società farà ricorso ai mezzi ed alle professionalità proprie e/o messe a disposizione dai soci, oppure anche alle risorse ed opportunità disponibili sul mercato. La società potrà, inoltre, compiere, in via complementare, qualsiasi operazione mobiliare, immobiliare, commerciale, finanziaria – nel rispetto della normativa vigente e comunque non nei confronti del pubblico – locativa, ipotecaria, utile e/o necessaria per il conseguimento dello scopo sociale; potrà inoltre costituire o essere socia in altre imprese e società od enti con oggetto uguale, affine o complementare al proprio per il conseguimento degli scopi sociali. La società potrà, infine, sempre in via complementare ed al solo scopo del conseguimento dell'oggetto sociale – nel rispetto della normativa vigente e comunque non nei confronti del pubblico – prestare fidejussioni, avalli, ipoteche ed altre garanzie personali e reali e consentire iscrizioni, trascrizioni ed annotazioni".

Risultato dell'ultimo esercizio (2011): a pareggio

Quota del capitale posseduta: 100%

Valore attribuito in bilancio: € 19.588.900 di cui

€ 10.000 per versamento della quota del capitale sociale pari a n. 10.000 quote da 1 euro

€ 19.578.900 per versamenti in conto capitale effettuati a tutto il 31 dicembre 2012.

Sussiste situazione di controllo secondo la nozione prevista dall'articolo 6, commi 2 e 3 del decreto legislativo 17 maggio 1999 n. 153.

La finalità di partecipazione non è legata al perseguimento del reddito bensì al perseguimento delle finalità statutarie legate all'assistenza agli anziani.

b) altre partecipazioni € 639.641
 - *Partecipazione nella Cassa Depositi e Prestiti Società per azioni* € 631.294

Denominazione: Cassa Depositi e Prestiti Società per azioni

Sede: Via Goito, 4 – Roma

Oggetto: Secondo quanto previsto dall'art. 3 dello Statuto: "1. La società ha per oggetto sociale l'esercizio diretto e indiretto, ove consentito dalla legge e dal presente statuto, tramite partecipazione a società ed enti, delle seguenti attività:

(A) il finanziamento, sotto qualsiasi forma, dello Stato, delle regioni, degli enti locali, degli enti pubblici e degli organismi di diritto pubblico, utilizzando fondi rimborsabili sotto forma di libretti di risparmio postale e di buoni fruttiferi postali, assistiti dalla garanzia dello Stato e distribuiti attraverso Poste italiane S.p.A. o società da essa controllate, e fondi provenienti dall'emissione di titoli, dall'assunzione di finanziamenti e da altre operazioni finanziarie, che possono essere assistiti dalla garanzia dello Stato. La gestione viene svolta secondo quanto previsto all'articolo 6;

(B) il finanziamento, sotto qualsiasi forma, delle opere, degli impianti, delle reti e delle dotazioni destinati alla fornitura dei servizi pubblici ed alle bonifiche, mediante l'utilizzo di fondi provenienti dall'emissione di titoli, dall'assunzione di finanziamenti e da altre operazioni finanziarie, senza garanzia dello Stato, con preclusione della raccolta di fondi a vista e con raccolta effettuata esclusivamente presso investitori istituzionali. A tale fine la società può emettere titoli di qualsiasi natura, partecipativi e non, e può acquisire finanziamenti da soci o da terzi. La società raccoglie la provvista anche mediante l'utilizzo di contributi forniti a qualsiasi titolo dallo Stato, da enti pubblici o privati e da organismi internazionali e di qualsiasi altra risorsa propria ed entrata finanziaria compatibile con i fini sociali;

(C) l'assunzione delle partecipazioni trasferite o conferite alla CDP S.p.a. con decreti del Ministro dell'economia e delle finanze di cui all'articolo 5, comma 3, lettera b), del decreto legge, la cui gestione è uniformata ai criteri indicati con il decreto del Ministro dell'economia e delle finanze di cui all'articolo 5, comma 11, lettera d);

(D) la gestione, eventualmente assegnata dal Ministro dell'economia e delle finanze, delle funzioni, delle attività e delle passività della Cassa depositi e prestiti, anteriori alla trasformazione, trasferite al Ministero dell'economia e delle finanze ai sensi dell'articolo 5, comma 3, lettera a) del decreto legge; la gestione di ogni altra funzione di rilievo pubblicistico e attività di interesse generale assegnata per atto normativo, amministrativo o convenzionale;

(E) la fornitura di servizi di assistenza e consulenza in favore dei soggetti di cui alla lettera (A);

(F) la fornitura di servizi di consulenza e attività di studio, ricerca e analisi in materia economica e finanziaria.

2. Per il perseguimento dell'oggetto sociale la società può altresì svolgere ogni operazione strumentale, connessa e accessoria e così tra l'altro: compiere operazioni commerciali ed industriali, ipotecarie, mobiliari, immobiliari, finanziarie, attive e passive; assumere partecipazioni ed interessenze in società, imprese, consorzi e raggruppamenti di imprese, sia italiani che esteri; svolgere il coordinamento amministrativo e finanziario delle società partecipate o controllate, compiendo in loro favore ogni opportuna operazione, ivi inclusa la concessione di finanziamenti; concedere garanzie personali e reali per obbligazioni sia proprie sia di terzi; impiegare strumenti finanziari derivati anche con finalità diverse da quelle di copertura”.

Risultato dell'ultimo esercizio (2011): € 1.611.905.576

Quota del capitale posseduta: 0,02857%

Valore attribuito in bilancio: € 631.294

Ultimo dividendo percepito: € 106.000.

In data 11 dicembre 2012 il Consiglio di amministrazione della Fondazione ha deliberato di procedere al recesso della partecipazione detenuta nella Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.

Tenuto conto di quanto disposto dallo statuto della partecipata in merito alla determinazione del valore delle azioni privilegiate detenute dalle Fondazioni di origine bancaria in caso di recesso, il valore della partecipazione è stato quindi ridotto per un importo di € 370.100,00, pari alla differenza tra il dividendo effettivamente percepito negli esercizi 2005, 2006, 2007, 2008 e 2009 ed il dividendo “preferenziale” (c.d. extradividendo) riconosciuto alla Fondazione stessa.

Non sussiste situazione di controllo secondo la nozione prevista dall'articolo 6, commi 2 e 3 del decreto legislativo 17 maggio 1999 n. 153.

- *Partecipazione nell'Aeroporto Provincia di Pavia-Rivanazzano S.r.l. in liquidazione* € 8.347

Denominazione: Aeroporto della Provincia di Pavia-Rivanazzano S.r.l. in liquidazione

Sede: Via Baracca, 8 – 27055 Rivanazzano (PV)

Oggetto: secondo quanto previsto dall'articolo 5 dello Statuto: “La società non ha finalità speculative di sorta. Essa ha per oggetto sociale il fine di preminente interesse generale di gestire

l'Aeroporto di Rivanazzano promuovendone il potenziamento per sviluppare collegamenti aerei ed i traffici commerciali, passeggeri e di merci".

Il risultato dell'ultimo bilancio relativo all'esercizio 2011: (€ 1.212.194)

Quota del capitale posseduta: 0,8624%

Valore attribuito in bilancio: € 8.346,64.

Non sussiste situazione di controllo secondo la nozione prevista dall'articolo 6, commi 2 e 3 del decreto legislativo 17 maggio 1999 n. 153.

Dalla data di acquisizione della partecipazione non sono mai stati percepiti dividendi. Ciò nonostante e considerata anche l'esiguità delle perdite subite, la Fondazione ha ritenuto opportuno conservare la partecipazione detenuta in quanto la partecipata contribuisce con lo svolgimento della propria attività al perseguimento dello sviluppo economico del territorio rientrando fra gli scopi statutari della Fondazione.

d) altri titoli € 68.928.749

- Titoli azionari e obbligazionari € 67.519.438

- Sicav / Fondi Comuni di Investimento € 1.409.311

La voce si riferisce al portafoglio titoli costituito in linea con le scelte di allocazione strategica del patrimonio fissate nell'ambito della pianificazione finanziaria di medio periodo.

I titoli in oggetto sono stati iscritti tra le immobilizzazioni così come previsto al paragrafo 5.3 dell'Atto di indirizzo del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001 poiché tendenzialmente destinati a permanere in via stabile e durevole all'interno del portafoglio della Fondazione, essendo per loro destinazione preordinati alla generazione dei flussi di cassa e di reddito coerenti con i piani di attività di medio-lungo periodo. Allo scopo di assicurare la più fedele rappresentazione contabile, l'iscrizione in bilancio è stata effettuata al costo di acquisto come richiesto nel paragrafo 10.4 dell'Atto di indirizzo richiamato in precedenza.

Nel prospetto seguente sono riportati la composizione, il valore nominale, il prezzo di mercato alla data di chiusura dell'esercizio, il valore di bilancio ed il valore di mercato del portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio:

TITOLO	CEDOLA	SCADENZA	VALORE NOMINALE	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO AL 31/12/2012
BTP 4,25% 19	4,25%	01/02/2019	€ 250.000	€ 254.900	€ 253.661

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

BTP 3,75% 21	3,75%	01/08/2021	€ 1.000.000	€ 896.100	€ 1.012.442
BTP 3,75% 16	3,75%	01/08/2016	€ 2.000.000	€ 1.986.937	€ 2.100.092
BCA LOMBARDA 13 FL EUR	A TV%	27/09/2013	€ 300.000	€ 284.250	€ 300.000
BTP 15ST19 2.35% IND.	2,35%	15/09/2019	€ 1.400.000	€ 1.446.876	€ 1.542.254
KAIROS INT. TARGET 2014X CAP			€ 4.000.000	€ 3.999.925	€ 4.225.000
BCA IMI 08/14 TV% 7°	A TV%	31/07/2014	€ 250.000	€ 251.500	€ 250.000
BTP 3,75% 21	3,75%	01/08/2021	€ 1.500.000	€ 1.477.305	€ 1.484.185
GOLDMAN S 14 4,05%	4,05	30/09/2014	€ 151.000	€ 149.483	€ 152.223
UBI BCA 4.939% 14 1T	4,939%	25/06/2014	€ 450.000	€ 450.000	€ 459.207
TERNA SPA 4.875% 09/19	4,875%	03/10/2019	€ 500.000	€ 524.950	€ 504.755
CCT 01LG16 TV%	A TV%	01/07/2016	€ 500.000	€ 492.850	€ 500.000
A2A SPA 4.50% 09/16	4,50%	02/11/2016	€ 500.000	€ 504.945	€ 502.467
MERRILL LYNCH 3.50% 07/13	3,50%	30/03/2013	€ 82.000	€ 80.194	€ 82.000
BTP 15ST41	2,55%	15/09/2041	€ 1.500.000	€ 1.506.014	€ 1.396.455
CCT DC 07/14 TV	A TV%	01/12/2014	€ 800.000	€ 796.400	€ 785.950
INTESA/S.PAOLO 5% 19 EUR	5,00%	23/09/2019	€ 150.000	€ 154.050	€ 151.518
HERA SPA 4,50% 09/19	4,50%	03/12/2019	€ 500.000	€ 506.883	€ 501.089
BTP 1FB37 4,00% D32	4,00%	01/02/2037	€ 1.700.000	€ 1.528.684	€ 1.500.791
MEDIOBANCA 08/16	A TV%	15/02/2016	€ 750.000	€ 671.865	€ 647.323
BTP 4,00% 20	4,00%	01/9/2020	€ 500.000	€ 501.855	€ 505.849
BTP 4,00% 37	4,00%	01/02/2037	€ 500.000	€ 451.264	€ 507.228

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

GOLDMAN FRN	A TV%	02/02/2015	€ 150.000	€ 142.722	€ 148.177
ACEA	4,50%	16/03/2020	€ 700.000	€ 707.091	€ 719.905
BTP 4,00% 20	4,00%	01/09/2020	€ 1.000.000	€ 1.004.277	€ 1.092.358
BANCA IMI TVMM	A TV%	04/05/2016	€ 950.000	€ 950.000	€ 948.600
INTESA SAN PAOLO	3,375%	19/01/2015	€ 350.000	€ 350.423	€ 358.940
HERA SPA	4,5%	03/12/2019	€ 400.000	€ 404.600	€ 425.385
ENI	4,00%	29/06/2020	€ 500.000	€ 502.20	€ 508.050
BANCA IMI VAR 2017	A TV%	12/07/2017	€ 978.000	€ 978.000	€ 920.070
ACEA SPA	4,5%	16/03/2020	€ 500.000	€ 522.620	€ 528.801
UNICREDIT 09/15	A TV%	30/11/2015	€ 284.000	€ 274.074	€ 277.373
ISP TV SUB SET	A TV%	30/09/2017	€ 900.000	€ 873.600	€ 853.425
ISP TV SUB NOV	A TV%	10/11/2017	€ 500.000	€ 500.000	€ 474.248
IBERDROLA FIN.	3,5%	13/10/2016	€ 300.000	€ 301.685	€ 311.904
BTP 4,50% 18	4,50%	01/02/2018	€ 150.000	€ 153.659	€ 160.573
TERNA ORDINARIA			€ 20.000	€ 63.651	€ 60.374
ENI ORDINARIA			€ 7.000	€ 107089	€ 129.198
SNAM RETE GAS			€ 20.000	€ 76670	€ 70.424
IBERDROLA	3,50%	13/10/2016	€ 100.000	€ 95.590	€ 100.000
BTP 4,00% 20	4,00%	01/09/2020	€ 350.000	€ 335.137	€ 278.864
MEDIOBANCA	3,75%	02/02/2016	€ 100.000	€ 100.030	€ 105.000
ENDESA			€ 1.500	€ 32.359	€ 25.658
ISP 11/18	TV%	31/03/2018	€ 150.000	€ 150.000	€ 142.230
TELECOM			€ 30.000	€ 28.507	€ 17.976
SANOFI AVENTIS			€ 900	€ 4.525	€ 64.044

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

FRANCE TELECOM			€ 2.500	€ 39.152	€ 20.755
MEDIASET	5%	01/02/2017	€ 300.000	€ 294.165	€ 312.811
CRPL OB14	TV%	18/01/2014	€ 25.000	€ 24.125	€ 24.713
B.INTESA SAN PAOLO	4,75%	15/06/2017	€ 700.000	€ 715.701	€ 767.842
GAS NAT CA	4,125%	26/01/2018	€ 600.000	€ 568.992	€ 653.739
SANTANDER	4,125%	04/10/2017	€ 700.000	€ 674.814	€ 724.049
SIAS	4,50%	26/10/2020	€ 150.000	€ 143.530	€ 154.576
BCA MARCHE	4.375%	15/04/2013	€ 200.000	€ 200.950	€ 205.158
HERA SPA	4.5%	03/12/2019	€ 600.000	€ 592.968	€ 638.077
TELEFONICA SPA	4.693%	11/11/2019	€ 600.000	€ 598.500	€ 647.546
INTESA SAN PAOLO	5%	23/09/2019	€ 400.000	€ 403.92	€ 408.500
ROYAL BK	5.375%	30/09/2019	€ 300.000	€ 301.383	€ 361.272
ACEA SPA	4.50%	16/03/2020	€ 600.000	€ 599.418	€ 634.562
LLOYDS TBS	6.50%	24/03/2020	€ 400.000	€ 381.728	€ 467.710
BTP 01ST 2019	4.25%	01/09/2019	€ 1.500.000	€ 1.470000	€ 1.561.694
TELECOM IT 18	4.75%	25/05/2018	€ 700.000	€ 680.643	€ 767.133
BTP 01FB17	4%	01/02/2017	€ 260.000	€ 256.979	€ 274.261
UNICREDIT ORD			€ 150.000	€ 169952	€ 55.870
ISP TF	4.20%	12/09/2013	€ 1.000.000	€ 1.000000	€ 1.028.526
ABN AMRO BANK	2.75%	29/10/2013	€ 250.000	€ 254.415	€ 255.492
BANCA POPOLARE MILANO	4%	15/04/2013	€ 400.000	€ 391.43	€ 410.126
BANCO BILBAO	3%	09/10/2014	€ 200.000	€ 193.330	€ 201.472
BANCO POPOLARE	4%	06/04/2013	€ 400.000	€ 394.60	€ 411.273

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

BANESTO	2.625%	28/02/2013	€ 100.000	€ 99843	€ 101.793
BANQUE PSA FIN	3.625%	29/04/2014	€ 200.000	€ 199.741	€ 205.309
CASSA DEPOSITI E PRESTITI	4.25%	14/09/2016	€ 600.000	€ 556.956	€ 618.996
DEUTSCHE BANK	TV%	09/03/2017	€ 300.000	€ 258.700	€ 278.329
JP MORGAN CHASE	TV%	29/05/2017	€ 300.000	€ 275459	€ 289.200
SANTANDER ISSUAN	TV%	30/05/2018	€ 300.000	€ 257450	€ 254.708
ST GOBAIN	3.5%	30/09/2015	€ 100.000	€ 100.936	€ 101.126
VATTENFALL	4.25%	19/05/2014	€ 143.000	€ 153.195	€ 153.023
VENETO BANCA	4.875%	21/10/2013	€ 250.000	€ 251.655	€ 252.998
UNICREDIT	3.625%	21/08/2013	€ 300.000	€ 302.400	€ 307.386
BTP	6.00%	15/11/2014	€ 1.000.000	€ 1.070.01	€ 1.080.299
UNICRED	3.75%	25/09/2014	€ 300.000	€ 299.86	€ 308.740
BTPI	TV%	26/03/2016	€ 1.500.000	€ 1.500.000	€ 1.533.892
BTP	3.00%	01/04/2014	€ 3.000.000	€ 2.98044	€ 3.050.970
BTP	2.50%	01/03/2015	€ 3.000.000	€ 2.948.577	€ 3.045.215
BTP	2.00%	01/06/2013	€ 1.000.000	€ 995.896	€ 1.005.444
FGA CAP IRE 14	5.25%	28/02/2014	€ 500.000	€ 512500	€ 531.615
TERNA SPA	4.75%	15/03/2021	€ 600.000	€ 625.600	€ 695.338
ENI SPA	4.00%	29/06/2020	€ 50.000	€ 2.100	€ 56.461
CCTE DC15	TV%	15/06/2015	€ 1.000.000	€ 927.996	€ 965.147
ATLANT SPA	5.625%	06/05/2016	€ 400.000	€ 49.820	€ 457.506
BTP	3.00%	01/04/2014	€ 1.000.000	€ 997.05	€ 1.040.000
BTPI	TV%	26/03/2016	€ 500.000	€ 493.578	€ 533.000
AMER INTL	4.375%	26/04/2016	€ 400.000	€ 407.000	€ 441.111

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

SNAM	3.875%	19/03/2018	€ 500.000	€ 500.130	€ 512.099
ISP TF	4.80%	04/10/2017	€ 300.000	€ 300.000	€ 318.167
SNAM	3.875%	19/03/2018	€ 500.000	€ 515.950	€ 532.859
ENEL FIN	4.875%	15/10/2023	€ 1.600.000	€ 1.619.760	€ 1.643.701
TELECOM IT	TV%	07/12/2016	€ 600.000	€ 547.584	€ 600.000
BIMI TVMM	TV%	03/02/2013	€ 80.000	€ 79.840	€ 81.032
UNICREDIT	TV%	28/08/2013	€ 170.000	€ 168.723	€ 170.108
ETF IS MSCI BRAZIL			€ 5.000	€ 174.485	€ 168.607
BHP BIL	2.25%	25/09/2020	€ 200.000	€ 199.488	€ 200.935
ITALY	4.375%	15/12/2013	\$ 200.000	€ 158.523	€ 153.893
BTP	TV%	22/10/2016	€ 2.000.000	€ 2.000.000	€ 2.068.094
ISP	TV%	25/10/2017	€ 500.000	€ 500.000	€ 523.562
UBI BCA	TV%	04/09/2014	€ 300.000	€ 288.900	€ 300.000
ENEL FIN	4.875%	17/04/2023	€ 800.000	€ 808.800	€ 838.582
TELECOM IT	TV%	07/03/2016	€ 500.000	€ 464.500	€ 473.811
ENEL	TV%	26/02/2016	€ 11.000	€ 10.450	€ 10.597
UNICREDIT	6.95%	31/10/2022	€ 700.000	€ 707.200	€ 738.179
AYT CEDULAS	4%	07/04/2014	€ 500.000	€ 493.230	€ 508.298
ATLANTIA	3.625%	30/11/2018	€ 1.000.000	€ 1.015.953	€ 1.020.109
TELECOM IT	4%	22/12/2020	€ 1.000.000	€ 1.002.440	€ 1.032.633
BTP	3.50%	01/11/2017	€ 1.000.000	€ 1.017.799	€ 1.015.106
Totale			€ 67.470.900	€ 67.234.792	€ 69.291.201

Sicav/Fondi Comuni di Investimento	Quote possedute	Valore di bilancio 31/12/2012/ Costo d'acquisto	Valore di mercato 31/12/2012	Valore di bilancio
Schroder European Dividend Maximiser Fund Global bond	25.435,990	€ 1.409.311	€ 1.399.997	€ 1.409.311
		€ 1.409.311	€ 1.399.997	€ 1.409.311

Side Pocket Fondi di Fondi Hedge	Quote possedute	Valore di bilancio 31/12/2012/ Costo d'acquisto	Valore di mercato 31/12/2012	Valore di bilancio
UNIFORTUNE CONSERVATIVE SIDE POCKET			€ 27.488	€ 27.488
UNIFORTUNE VALUE SIDE POCKET			€ 257.158	€ 257.158
			€ 284.646	€ 284.646

PROSPETTO RIEPILOGATIVO - art. 11.1 lett. g) dell'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro dell'11 aprile 2001):

Valore di bilancio all'inizio dell'esercizio	84.928.710
Acquisti	52.205.011
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
Vendite	64.402.350
Rimborsi	-
Svalutazioni	-
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	3.802.622
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	68.928.749

3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

€ 104.363.365

a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

€ 39.239.196

La voce in esame comprende le gestioni patrimoniali in essere al momento della chiusura dell'esercizio e precisamente:

Gestione patrimoniale presso Ceresio SIM S.p.a.

€ 29.513.955

Al 31 dicembre 2012 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli strumenti finanziari in portafoglio, al netto delle imposte e al lordo delle commissioni di gestione e negoziazione.

- Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di inizio dell'esercizio: € 24.788.129

- Conferimenti effettuati nel corso dell'esercizio: € 3.000.000

- Prelievi: nessuno

- Composizione, valore unitario di mercato, ratei, valore di bilancio alla data di chiusura dell'esercizio:

Descrizione	Quantità	Prezzo di mercato	Costo medio ponderato unitario	Ratei	Valore di bilancio
TOTAL CAP 2.625% 10/06/2014	550.000	104,25	105.5074		477.753
SWISS T-BILL 21/03/2013	1.000.000	100.036	100.0353		828.661
BTP ITALIA 22/10/2016	1.900.000	103,1442	101,5522		1.969.071
GLOBAL ASIAN MANAGERS SELECTION FUND CL 1	2,516094	532.597,293	476.929,717		1.340.065
GLOBAL MANAGERS SELECTION FUND CL 1	14,152892	529.708,782	477.831,934		7.496.911
GLOBAL ASIAN MANAGERS SELECTION CL.1	300.000	1	1		300.000
GLOBAL MANAGERS SELECTION FUND CL II in sottoscrizione	300.000	1	1		300.000
ADELPHI EUROPEAN SELECTION EQ-D2	1.438,2533626	107,6169	104,2932		154.780
EGERTON CAPITAL EQUITY FUND HDG ACC	4.947,63	122,27	121,2702		604.947
VITRUVIUS EUROPEAN CLASSE B1	2.056,75	231,02	213,9297		475.150
VITRUVIUS JAPANESE EQT CLASSE B1	1.995,795	127,58	120,729		254.624
GERMAN T-BILL 13/03/2013	1.600.000	99,988	100.0235		1.599.808
GERMAN T-BILL 10/04/2013	500.000	100.01	100.0315		500.050
BUNDESREP. 1,75% 15/04/20 I/L	2.700.000	128,9056	107,4004	36.543,80	3.516.995
EFSF 0% 17/06/2013	217.220,48	99,9009	66,6332		217.005

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

HELLENIC 24/02/2008 STEP UP	150.000	41,45	23,5418	2.416,44	64.591
HELLENIC 24/02/2029 STEP UP	450.000	39,501	24,322	7.249,32	185.004
NL TREASURY 28/02/2013	1.600.000	100,004	100,0185		1.600.064
NL REASURY 29/04/2013	500.000	100,0076	100,0215		500.038
ETF GOLD BULLION SECURITIES USD	19.000	160,285	115,3945		2.308.182
ALL BERNSTEIN US EQ USD	48.231,512	16,74	15,55		611.941
VITRUVIUS ASIAN BI USD	4.068,088	120,99	103,2848		373.047
VITRUVIUS EMERGING MKT USD CLASS B1	1.640,592	416,15	445,781		517.457
VITRUVIUS GREATER CHINA USD CL BI	2.479,476	137,12	117,0229		257.682
VITRUVIUS US EQUITY USD VLASSE BI	5.584,844	127,93	109,6579		541.512
PORTAFOGLIO TITOLI					€ 26.995.338
LIQUIDITA'					€ 2.854.997
ONERI ED IMPOSTE DA ADDEBITARE					€ (336.380)
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€ 29.513.955

- Risultato della gestione al lordo ed al netto di imposte e commissioni:

1	Risultato lordo di gestione	2.226.814
2	Commissioni di gestione e spese di negoiazione	(164.608)
3	Imposta maturata	(336.380)
4	Risultato netto di gestione	1.725.826

- Parametro di riferimento e sua variazione dalla data di apertura dell'esercizio alla data di chiusura dell'esercizio:

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

MTS BOT

Periodo	Variazione parametro di riferimento nel periodo	Rendimento netto della gestione nel periodo
01/01/12-31/12/12	3,09%	6,87%

Gestione patrimoniale presso Symphonia Sgr S.p.a.

€ 5.224.463

Al 31 dicembre 2012 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli strumenti finanziari in portafoglio, al netto delle imposte e al lordo delle commissioni di gestione e negoziazione.

- *Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di inizio dell'esercizio: € 4.929.318*

- *Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati conferimenti o prelievi.*

- *Composizione, valore unitario di mercato, costo medio ponderato unitario, ratei, valore di bilancio alla data di chiusura dell'esercizio:*

Descrizione	Quantità	Prezzo di mercato	Costo medio ponderato unitario	Ratei	Valore di bilancio
CSX5E	10,000	46,700	39,180		4.670
BOT 14/06/13 12 MONTHS	105.000	99,630	98,751		104.611
BTP 2.45% 26/03/16	173.000	103,341	100,674	1.129,50	179.911
BTP ITA 2.55% 22/10/16 EX	356.000	103,156	100,014	1.748,41	368.985
BTP 3% 15/06/15	100.000	101,600	99,548	131,87	101.732
BTP 4.25% 01/08/14	123.000	103,670	104,750	2.159,18	129.673
BTP 6% 15/11/14	59.000	107,341	106,666	449,83	63.780
CCT 01/03/14	105.000	99,489	98,60	659,82	105.123
CCT 15/12/15	56.000	96,410	94,544	27,80	54.017
CTZ 31/01/14	107.000	98,400	96,893		105.288
CTZ30/05/14	40.000	97,570	96,733		39.028
MEDIOBANCA 3% 20/11/14	52.000	101,097	96,830	175,23	52.746
UNICREDIT 5.25% 14/01/14	49.000	103,711	102,291	2.474,10	53.292
BANQUE PSA 3,625% 09/13	50.000	101,044	99,925	521,41	51.043
BCO POPOLARE 4.125% 22/10/2014	50.000	101,418	99,220	395,55	51.105
PEMEX 6.375% 05/08/16	20.000	115,808	115,903	516,99	23.679
RENTENBANK FRN 01/09/17	137.000	100,329	99,324	30,91	137.482
RENTENBANK 11/01/19	206.000	100,851	99,924	190,96	207.944
REPSOL 4.625% 08/10/2014	47.000	104,984	106,090	500,26	49.843
RHEINMETALL 4% 22/09/17	23.000	108,053	107,553	252,05	25.104

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

SMITHS GR 4.125% 05/05/17	23.000	109,180	108,424	623,84	25.735
TELEKOM 6.375% 29/01/16	22.000	113,985	115,393	1.291,37	26.368
UK TREAS 2.75% 22/01/15	15.000	104,925	105,594	222,51	19.508
UKT TR 4,5% 07/03/2013	8.000	100,740	103,716	140,13	10.015
NORWEGIAN 6,5% 15/05/13	69.000	101,695	105,448	384,60	9.934
SWEDEWN GOVT 4,5% 12/08/15	75.000	109,384	110,767	150,75	9.710
BEI 3,5% 28/1/14	10.000	103,660	105,408	267,38	8.854
NORWEGIAN GOV 5% 15/05/15	424.000	108,015	108,765	1.817,96	64.143
RENTENBANK 1,375% 25/4/13	1.000.000	100,353	101,761	82,90	8.916
BEI 1.125% 15/08/14	13.000	101,135	101,057	41,56	10.006
CANADA GOV 1 01/02/15	13.000	99,710	99,392	41,21	9.908
AUSTRALIAN GOVT 5,5% 12/13	12.000	102,659	102,888	22,82	9.714
NEWZELAND 6,5% 15/04/2012	20.000	101,078	102,355	171,39	12.771
HERA SPA	26.002	1,224	1,234		31.826
SNAM RETA GAS	8.967	3,514	3,499		31.510
TERNA	7.025	3,024	2,937		21.244
ALLIANZ SE NOMINATIVE	622	104,80	81,539		65.186
AXA	5.193	13,350	10,664		69.327
ESSILOR INTERNATIONAL	828	76,020	70,772		62.945
ETC PHYSICAL GOLD	643	122,470	127,983		78.748
ETSF BRENT 1MTH OIL SEC	908	50,010	49,666		45.409
MUENCHENER RUECKVER AG	492	136,000	9,327		66.912
SANOFI AVENTIS	933	71,390	57,416		66.607
SIEMENS AG REG	794	82,200	80,739		65.267
TOTAL	1.656	39,010	39,292		64.601
UNILEVER NV-CVA NEW	2.218	28,835	28,071		63.956
VIVENDI	3.766	16,950	16,652		63.834
VOLKSWAGEN AG PFD	384	172,150	132,329		66.106
COMPASS GROUP PLC	1.442	7,250	7,304		12.810

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

CREDIT SUISSE GROUP NEW	836	22,260	22,007		15.415
ROCHE HLD GENUSSSCHEINE	86	184,00	183,259		13.108
SYNGENTA AG-REGISTRED	54	366,600	345,671		16.399
SWEDBANK AB A SHS	884	127,000	125,896		13.082
CVS CORP	429	48,350	45,756		15.721
EXXON MOBIL CORP USD	226	86,550	89,544		14.825
WALL MART STORES INC USD	273	68,230	72,960		14.118
WELLS FARGO & CO	601	34,180	31,063		15.569
CAN IMP BK OF COMMERCE	245	79,970	79,035		14.914
AVIVA INV GLB HY BND IH	60	166,376	161,922		9.983
AXA WORLD FD GL INF I ACC	831,950	141,900	140,266		118.054
AXA WORLD GL HIBD IH ACC	334	157,870	150,704		52.729
BANTLEON OPPORTUNIT L IT	400	164,990	161,368		65.996
CARMIGNAC PATRIMOINE	95,617	550,810	551,789		52.667
ETF ISH MARKIT IBOXX EU	1.075	128,670	126,468		138.320
FRANK TEMPL GLB BD 1 AC H	7.060	16,940	15,661		119.596
HASB GIF GL EM MKT BD ICH	3.192	16,409	16,030		52.378
JANUS CAPITAL US FLEX	5.236	22,630	21,665		118.491
JB ABSOLUTE RET PLUS C	867	136,770	134,773		118.580
M&G OPTIMAL INCOME C-EU-A	6.968	17,035	16,870		118.701
MUZIN ENHANCEDYIELD ST	817	144,970	139,238		118.440
NEUBER BERMAN H/Y BOND IN	3.672,950	14,310	14,061		52.560
PICTET F LUX ASIAN CCY-IE	80	122,650	111,047		9.812
PICTET EUR GOVMNT BONDS	874	135,910	127,232		118.785
PIMCO GIS GL HY H IS A	2.931,392	17,970	17,394		52.677
PIMCO TOTAL RTN BDHED EUR	7.561,300	15,600	15,107		117.956
WORLD INVEST ABSOL RET C	159	245,790	245,673		39.081
BNY MELLON GL-GLOBAL BOND	63.955	2,418	2,341		117.207
JP MORGAN EMER MK CRP AA \$	375	131,030	125,335		37.241

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

PIMCO EMERGING LOC INS ACC	2.423	15,000	13,913		27.547
FAST EUROPE FUND Y ACC E	194	133,960	134,313		25.988
FRANK TEMPL INV ASIAN GR IE	1.500,153	26,630	25,220		39.949
AMUNDI INTERNATIONAL AU-C	10,010	5.201,710	5.148,588		39.464
ABERDEEN GL EMERG MKT 12	723,673	72,490	65,931		39.760
JP MORGAN F-EME EU ME AE	2.498	13,570	12,506		25.692
AMUNDI LATIN AMER EX CAM	340,152	100,600	95,570		25.935
SCHRODER INTL STR BD-ACC	859	139,00	134,560		119.401
BGF GLOBAL ALLOC FD-A2	1.195	43,360	43,207		39.272
PORTAFOGLIO TITOLI					€ 5.156.339
SALDO C/C GESTIONE					€ 68.124
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€ 5.224.463

- Risultato della gestione al lordo ed al netto di imposte e commissioni:

1	<i>Risultato lordo di gestione</i>	387.812
2	<i>Commissioni di gestione e spese di negoziazione</i>	(52.535)
3	<i>Imposta maturata</i>	(40.132)
4	<i>Risultato netto di gestione</i>	295.145

- Parametro di riferimento e sua variazione dalla data di apertura dell'esercizio alla data di chiusura dell'esercizio:

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

20% Down Jones Euro stoxx50

20% ML EMU Corporate (1-10 anni)

60% ML EMU Direct Govt (1-3 anni)

Periodo	Variazione parametro di riferimento nel periodo	Rendimento netto della gestione nel periodo
01/01/12-31/12/12	8,07%	5,98%

Gestione patrimoniale presso Fideuram Sgr S.p.a.

€ 4.500.778

Al 31 dicembre 2012 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli strumenti finanziari in portafoglio, al netto e delle commissioni di gestione e negoziazione.

- Conferimento alla data di apertura della gestione (24 dicembre 2012): € 4.500.000

- Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati ulteriori conferimenti o prelievi.

- Composizione, valore unitario di mercato, costo medio ponderato unitario, ratei, valore di bilancio alla data di chiusura dell'esercizio:

Descrizione	Quantità	Prezzo di mercato	Costo medio ponderato unitario	Ratei	Valore di bilancio
PORTAFOGLIO TITOLI					
LIQUIDITA'					€ 4.500.101
PLUS SU OPERAZIONI DA REGOLARE					€ 855
ONERI DA ADDEBITARE					(€ 178)
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€ 4.500.778

- Risultato della gestione al lordo ed al netto di imposte e commissioni:

1	<i>Risultato lordo di gestione</i>	956
2	<i>Commissioni di gestione e spese di negoziazione</i>	(23)
3	<i>Imposta maturata</i>	(155)
4	<i>Risultato netto di gestione</i>	778

- Parametro di riferimento e sua variazione dalla data di apertura della gestione alla data di chiusura dell'esercizio: non definito

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
24/12/12-31/12/12	Non definito	0,02%

b) strumenti finanziari quotati

€ 59.624.169

La voce si riferisce al portafoglio non immobilizzato in coerenza con le scelte di allocazione strategica del capitale fissate nell'ambito della pianificazione finanziaria di medio periodo.

La valutazione del portafoglio è stata effettuata al valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio come consentito al paragrafo 10.8 dell'Atto di indirizzo richiamato in precedenza.

Nel prospetto seguente sono riportati la composizione, il valore di bilancio al 31 dicembre 2011 o il costo d'acquisto, il valore di mercato al 31 dicembre 2012 e il valore di bilancio:

Sicav/Fondi Comuni di Investimento	Quote possedute	Valore di bilancio 31/12/2011/ Costo d'acquisto 2012	Valore di mercato 31/12/2012	Valore di bilancio
Fonditalia Investments SA Currency T	185.484,288	€ 1.495.749	€ 1.516.149	€ 1.516.149
Carmignac Asset Management Patrimoine A	692,440	€ 3.657.030	€ 3.803.088	€ 3.803.088
Fonditalia Investments SA Fonditalia Core 1 T	266.106,333	€ 2.721.404	€ 2.960.699	€ 2.960.699
Blackrock Asset Management Global Allocation Eur Fund	25.562,487	€ 735.515	€ 785.187	€ 785.187
Schroders Investment Management Schroders Strategic Bond	6.249,380	€ 781.235	€ 833.292	€ 833.292
Franklin Templeton Investments Fund Global Bond	142.338,350	€ 1.849.376	€ 1.950.035	€ 1.950.035
Pimco Investments SA Total Return Bond Eur Hedged	177.429,513	€ 3.172.511	€ 3.417.292	€ 3.417.292
Carmignac Asset Management Securité A	660,154	€ 1.020.228	€ 1.073.714	€ 1.073.714
Pimco Investments SA	138.088,329	€ 1.219.320	€ 1.270.413	€ 1.270.413

Low Average Duration Fund				
Pimco Investments SA Global Investment Grade Credit	23.979,821	€ 324.447	€ 364.014	€ 364.014
Pimco Investments SA Emerging Local Bond Fund	22.987,565	€ 307.574	€ 346.423	€ 346.423
Morgan Stanley Investment Funds Global Brands A	43.067,251	€ 2.412.372	€ 2.454.403	€ 2.454.403
Franklin Templeton Investments Fund Asian Growth	46.126,604	€ 974.378	€ 1.105.655	€ 1.105.655
Invesco Funds Euro Corporate Bond A	175.860,030	€ 1.953.246	€ 2.154.110	€ 2.154.110
Pimco Investments SA Divers. Income Bond HD DI	13.697,492	€ 149.714	€ 165.877	€ 165.877
Pimco Investments SA Global Investment Grade Credit	15.028,807	€ 149.987	€ 163.664	€ 163.664
Fonditalia Investments SA Flex EM T	390.777,242	€ 963.657	€ 1.031.261	€ 1.031.261
Schroders Investment Management European Div. Maximiser A	2.678,83	€ 189.608	€ 223.548	€ 223.548
Carmignac Asset Management Investissement A	81,181	€ 657.851	€ 711.925	€ 711.925
Franklin Templeton Investments Fund Euro	40.379,364	€ 221.279	€ 254.794	€ 254.794
Franklin Templeton Investments Fund Global Total Return	63.279,798	€ 730.069	€ 828.482	€ 828.482
Fonditalia Investments SA Flex Growth T	346.302,300	€ 3.047.114	€ 3.203.989	€ 3.203.989
Fonditalia Investments SA Flexible Italy T	220.932,250	€ 2.321.540	€ 2.514.872	€ 2.514.872
Fonditalia Investments SA Flexible Strategy S	651.089,707	€ 4.883.060	€ 5.004.275	€ 5.004.275
Pictet Funds (Lux) Euro Corporate Bond-dm	10.848,243	€ 1.561.822	€ 1.718.687	€ 1.718.687
Invesco Funds Balanced risks	69.010,610	€ 1.500.000	€ 1.569.011	€ 1.569.011
Fidelity Investments Global Strategic Bond	111.322,300	€ 1.147.039	€ 1.142.360	€ 1.142.360

Swiss Investments Julisu Baer Absolute Return Eur	10.923,038	€ 1.199.932	€ 1.211.037	€ 1.211.037
Fidelity Investments Global High Grade Inc	90.031,340	€ 902.325	€ 900.043	€ 900.043
Fonditalia Investments SA Flexible Bond S	171.795,285	€ 1.432.430	€ 1.438.614	€ 1.438.614
Invesco Funds Global Total Return	45.995,620	€ 500.000	€ 521.544	€ 521.544
Swiss Investments Julius Baer MS Absolute Return Eur	13.543,590	€ 1.499.932	€ 1.518.507	€ 1.518.507
Blackrock Asset Management Euro Short Duration	203.037,700	€ 2.796.533	€ 2.877.044	€ 2.877.044
Janus Investments Flexible Income A2	77.913,307	€ 1.699.940	€ 1.741.361	€ 1.741.361
Fidelity Investments Global Strategic Bond	139.584,520	€ 1.149.998	€ 1.204.507	€ 1.204.507
Blackrock Asset Management European Fund E	3.389,070	€ 249.977	€ 255.705	€ 255.705
Blackrock Asset Management World Energy euro Hedged	38.876,750	€ 249.977	€ 244.535	€ 244.535
Fonditalia Investments SA Bond Global High Yield	33.290,600	€ 499.959	€ 537.477	€ 537.477
Fidelity Investments European High Yield	49.125,400	€ 503.247	€ 560.043	€ 560.043
Schroders Investment Management Strategic Bond Euro	7.843,690	€ 1.006.268	€ 1.045.015	€ 1.045.015
Schroders Investment Management Global Corporate Bond	163.318,340	€ 1.260.023	€ 1.195.490	€ 1.195.490
Pictet Funds (Lux) Euro Short Term High Yield	14.312,771	€ 1.499.955	€ 1.551.791	€ 1.551.791
Morgan Stanley Investement Funds Emerging Leaders	9.674,149	€ 249.980	€ 254.237	€ 254.237
		€ 56.847.601	€ 59.624.169	€ 59.624.169

PROSPETTO RIEPILOGATIVO - art. 11.1 lett. h) dell'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro dell'11 aprile 2001:

Valore di bilancio all'inizio dell'esercizio	47.635.830
Acquisti	38.460.624
Rivalutazioni	2.853.503
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	
Rimborsi	-
Vendite	(27.839.540)
Svalutazioni	(76.937)
Conferimenti in gestione patrimoniale individuale	-
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	(1.409.311)
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	59.624.169

c) strumenti finanziari non quotati € 5.500.000

Polizza di capitalizzazione – Generali Vita S.p.A. n. 75.348 € 2.000.000

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 29 aprile 2013.

Polizza di capitalizzazione – Allianz RAS S.p.A. n. 15.016.860 € 2.000.000

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 30 aprile 2013.

Polizza di capitalizzazione – Allianz RAS S.p.A. n. 16.070.125 € 1.500.000

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 1° gennaio 2015.

PROSPETTO RIEPILOGATIVO - art. 11.1 lett. i) dell'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro dell'11 aprile 2001):

Valore di bilancio all'inizio dell'esercizio	10.500.000
Acquisti	-
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-

Vendite	
Rimborsi	(5.000.000)
Svalutazioni	
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Risultato lordo	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	5.500.000

4) CREDITI **€ 5.970.026**

esigibili entro l'esercizio successivo **€ 5.750.352**

- *credito Banca di Credito Cooperativo del Tortonese* **€ 50.000**

La voce si riferisce alla somma versata al momento della sottoscrizione di n. 200 quote della Banca di credito cooperativo del Tortonese in attesa di autorizzazione al funzionamento.

- *crediti v/erario* **€ 21.638**

La voce si riferisce agli acconti Irap e Ires versati nell'esercizio.

- *crediti diversi* **€ 254.944**

La voce si riferisce agli interessi, alle competenze ed alle retrocessioni delle commissioni bancarie, all'anticipazione dell'imposta sostitutiva T.F.R. ed alla somma versata a favore di Black Rock per la sottoscrizione di una sicav di competenza dell'esercizio.

- *crediti per pronti contro termine.* **€ 4.698.611**

La voce si riferisce alle operazioni di vendita titoli a termine con scadenze nel corso dell'esercizio 2013.

- *crediti v/ Allianz RAS S.p.a.* **€ 368.864**

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 15016860 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2012 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Generali Vita S.p.a.* **€ 356.295**

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 75348 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2012 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

esigibili oltre l'esercizio successivo € **219.674**

- *crediti v/ Allianz RAS S.p.a.* € 186.660

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 16070125 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2012 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Fratelli Sironi* € 30.356

La voce si riferisce al residuo imposte anticipate per conto dei Fratelli Sironi sul vitalizio relativo ai mesi settembre 2011 – febbraio 2012.

- *deposito cauzionale Enel Distribuzione S.p.A.* € 1.904

La posta si riferisce al deposito cauzionale addebitato dall'Enel Distribuzione S.p.A. al momento dell'attivazione della fornitura.

- *deposito cauzionale A.S.M.T. S.p.A.* € 754

La voce si riferisce ai depositi cauzionali addebitati dall'A.S.M.T. S.p.A. al momento dell'attivazione delle forniture.

- *crediti d'imposta IRPEG*

Come per gli esercizi precedenti, in contabilità al 31/12/2012 sono presenti voci aperte ai crediti d'imposta IRPEG vantati nei confronti dell'Erario e risultanti dalle dichiarazioni dei redditi relative ai seguenti esercizi:

Esercizio	Importo
1992/1993	352.169
1993/1994	368.585
1994/1995	79.180
1996/1997	57.606
1997/1998	87.500
1998/1999	471.067
Totale	1.416.107

Per questi crediti rimangono invariate le considerazioni fatti in sede di nota al bilancio degli esercizi precedenti. Prudenzialmente si è ritenuto opportuno svalutare i crediti per l'intero importo limitandone la posizione in nota integrativa solo per memoria.

5) DISPONIBILITA' LIQUIDE **€ 13.664.008**

La voce risulta così costituita:

- *c/c bancari* € 13.662.983

La voce corrisponde ai saldi attivi dei rapporti di conto corrente alla data del 31 dicembre 2012.

- *denaro e valori in cassa* € 1.025

La voce è rappresentata da denaro e valori bollati giacenti in cassa alla chiusura dell'esercizio.

7) RATEI E RISCONTI ATTIVI **€ 1.100.530**

- *ratei attivi* € 1.050.479

La posta si riferisce ai ratei relativi agli scarti di emissione e di negoziazione relativi ai titoli obbligazionari presenti in portafoglio ed agli interessi sulle cedole maturati sugli stessi al 31 dicembre 2012.

- *risconti attivi* € 50.050

La posta si riferisce a quote di costi sostenuti nel corso dell'esercizio ma di competenza degli esercizi successivi.

TOTALE DELL'ATTIVO **€ 230.885.145**

CONTI D'ORDINE **€ 3.109.443**

Beni di terzi **€ 3.023.287**

La voce si riferisce ai dipinti concessi in comodato alla Fondazione per l'esposizione presso gli spazi museali.

Beni a terzi in comodato **€ 20.656**

La voce si riferisce ai dipinti ed alle 2 casseforti concessi in comodato alla società strumentale R.S.I. Fondazione C.R. Tortona S.r.l. per l'esposizione presso la Residenza Sanitaria "Leandro Lisino".

Impegni di erogazione **€ 65.500**

La voce si riferisce agli impegni già assunti dalla Fondazione e connessi all'attività erogativa per i quali verranno utilizzate risorse dell'esercizio 2013 e nello specifico:

Comune di Volpedo e Associazione Pellizza da VolpedoOnlus:

convenzione per la gestione dei Musei Pellizziani € 30.500

Associazione Peppino Sarina: convenzione per organizzazioni attività culturali € 35.000

TOTALE DELL'ATTIVO E DEI CONTI D'ORDINE

€ 233.994.588

PASSIVO

1) PATRIMONIO NETTO **€ 209.196.050**

La composizione di tale voce e le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio sono le seguenti:

Saldo al 31 dicembre 2011	Saldo al 31 dicembre 2012	Differenza
205.885.064	209.196.050	3.310.986

a) fondo di dotazione **€ 32.749.828**

Il fondo si identifica con il "Patrimonio originario" e non ha subito variazioni.

c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze **€ 154.884.644**

Il fondo rappresenta la plusvalenza realizzata dalla cessione dell'intera partecipazione nel capitale sociale della società bancaria conferitaria Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A. e non ha subito variazioni.

d) riserva obbligatoria **€ 12.625.515**

La riserva, prevista dall'art. 8, comma 1, lett. c) del D.Lgs. n. 153/99, è stata incrementata attraverso l'accantonamento di un importo pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio.

e) riserva per l'integrità del patrimonio **€ 8.936.063**

La riserva, prevista dall'Atto di indirizzo del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001 (paragrafo 14 – numero 14.8), è stato incrementata per un importo pari al 15% dell'avanzo dell'esercizio.

2) FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO **€ 18.327.336**

a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni **€ 3.800.000**

Il fondo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni di esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Si riporta in dettaglio la movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio:

Consistenza al 31/12/2011	1.470.482
Utilizzo del Fondo nel corso dell'esercizio	
Risorse residue al 31/12/2012	1.470.482
Stanziamiento dell'esercizio	2.329.518
Consistenza al 31/12/2012	3.800.000

b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti € 866.558

La posta si riferisce alle risorse a disposizione per lo svolgimento dell'attività istituzionale.

Si riporta in dettaglio la movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio:

Consistenza al 31/12/2011	29.259
Decrementi dell'esercizio	(29.259)
Risorse residue al 31/12/2012	0
Stanziamento dell'esercizio	866.558
Consistenza al 31/12/2012	866.558

d) altri fondi € 13.660.778

- Fondo progetto Residenza Sanitaria nel Comune di Tortona € 13.660.778

La voce non ha subito variazioni nell'esercizio.

3) FONDI PER RISCHI E ONERI € 334.082

- fondo imposte e tasse € 334.082

La posta è costituita dagli accantonamenti effettuati per le imposte maturate a tutto il 31 dicembre 2012.

4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

DI LAVORO SUBORDINATO € 132.807

La posta si riferisce al debito maturato nei confronti dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2012 ed è calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti.

La posta è così costituita:

Consistenza al 31 dicembre 2011	Decrementi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2012
113.022	-	19.785	132.807

5) EROGAZIONI DELIBERATE € 2.030.313

a) nei settori rilevanti € 1.461.797

La posta può essere così analizzata:

- settore *Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa*

€ 75.000

La voce rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Azienda Sanitaria Locale AL <i>Contributo per la realizzazione del progetto di informatizzazione dei Medici di Medicina Generale del Distretto Sanitario di Tortona</i>	2010	60.000
Croce Rossa Italiana – Delegazione di Tortona <i>Mantenimento efficienza parco mezzi di pronto soccorso</i>	2012	15.000
Totale		75.000

- settore *Arte, attività e beni culturali*

€ 68.451

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Società storica Pro Julia Dertona <i>Contributo per la pubblicazione del terzo volume dell'opera Dertona Historia Patriae</i>	2008/2009	7.000
Parrocchia S. Maria Assunta di Rivalta Scrivia <i>Contributo per il restauro degli affreschi cinquecenteschi posti all'interno dell'edificio sacro</i>	2012	5.232
Parrocchia S. Maria Assunta di Rivalta Scrivia <i>Contributo per la ristampa di una guida breve sull'Abbazia di Rivalta Scrivia</i>	2012	2.080
Diocesi di Tortona <i>Contributo per l'organizzazione della mostra "Marziano e Innocenzo – Tortona Paleocristiana tra Storia e Tradizione"</i>	2012	10.000

Associazione Culturale "la Città dei Giovani" <i>Contributo per l'organizzazione della manifestazione a carattere storico "La città della storia"</i>	2012	500
Comune di Volpedo <i>Quota convenzione annua gestione dei "Musei Pellizziani"</i>	2012	13.500
La Stanza della memoria – Fototeca per una città – collana Gli Album della Stanza <i>Contributo per la pubblicazione dell'ottavo volume della collana</i>	2012	3.923
Associazione Ex Allievi dei Licei Carlo Varese e Giuseppe Peano di Tortona <i>Contributo per l'organizzazione manifestazioni a ricordo dell'artista. Carlo Pedenovi</i>	2012	6.000
Unità Pastorale San Luigi Orione <i>Contributo per la realizzazione degli interventi di restauro e risanamento conservativo del tetto della Chiesa Parrocchiale di San Giovanni Battista in Ova</i>	2011	2.000
Progetto Fondazione <i>Contributo per la gestione della sala convegni e della Pinacoteca</i>	2012	18.216
Totale		68.451

- settore *Educazione, istruzione e formazione*

€ 142.349

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Progetto della Fondazione - Scuole e Centri di formazione del Distretto scolastico di Tortona <i>Finanziamento progetto "Potenziamento del sistema formativo e scolastico locale"</i>	2011/ 2012	95.778
Progetto della Fondazione – “Dalle scuole superiori all’Università: un percorso insieme alla Fondazione” – edizione 2012 <i>Finanziamento borse di studio 2012</i>	2012	15.375
Progetto Fondazione <i>Contributo per rinnovo borse di studio anno 2008</i>	2012	1.500
Progetto Fondazione – Accademia delle Idee Carlo Boggio Sola <i>Contributo per la copertura del costo di realizzazione della prima fase dei progetti "Un giorno al Museo " Percorsi di incontri e sperimentazione – " D.S.A. – Disturbi specifici Apprendimento" – "Progetto Andrologico Screening studenti" – CARPE DIEM "La Bottega d'arte urbana" – "Non calpestare le margherite" progetto di educazione affettivo-sessuale per gli adolescenti</i>	2012	23.696
Liceo Scientifico Statale “G. Peano” <i>Contributo per la realizzazione del progetto "Facciamo gli italiani" volto alla conoscenza critica di momenti drammatici della storia del '900</i>	2012	1.000
Associazione Amici del Monte Ebro <i>Contributo per il sostegno delle attività didattiche del Rifugio Ezio Orsi</i>	2012	5.000
Totale		142.349

- settore Sviluppo locale

€ 35.997

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comunità Montana delle Valli Curone, Grue e Ossona <i>Contributo per attività di promozione del territorio e dei prodotti enogastronomici</i>	2008/2009 e 2010	15.000
Comune di San Sebastiano Curone <i>Contributo per l'organizzazione dell'edizione della mostra mercato "ArtinFiera"</i>	2012	3.000
Comune di Villalvernia <i>Contributo per l'organizzazione manifestazione di promozione dei prodotti agricoli locali</i>	2006	1.000
Comune di Pontecurone <i>Contributo per l'organizzazione della manifestazione di promozione del territorio e dei suoi prodotti enogastronomici "Autunniamo"</i>	2012	2.500
Associazione Fausto e Serse Coppi <i>Contributo per la realizzazione della terza fase del progetto "L'Airone alto nel nostro cielo"</i>	2011	14.497
Totale		35.997

- settore Assistenza agli anziani

€ 1.140.000

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Società strumentale Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona S.r.l. <i>Sostegno all'attività di gestione della Residenza Sanitaria "Leandro Lisino"</i>	2011	250.000
Società strumentale Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona S.r.l. <i>Sostegno all'attività di gestione della Residenza Sanitaria "Leandro Lisino"</i>	2012	890.000
Totale		1.140.000

b) negli altri settori statutari

€ 568.516

- settore Protezione Civile

€ 68.733

195

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comitato Pro Antica Chiesa del Castello in Sarezzano <i>Contributo per il recupero dell'edificio sacro</i>	2003	68.733
Totale		68.733

- settore *Prevenzione criminalità e sicurezza pubblica*

€ 10.486

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Legione Carabinieri "Piemonte e Valle D'Aosta" Compagnia di Tortona <i>Contributo per la manutenzione delle attrezzature informatiche in dotazione alla centrale operativa</i>	2010/2012	2.170
Tribunale di Tortona <i>Contributo per l'incremento della dotazione libraria dei Giudici</i>	2012	170
Legione Carabinieri "Piemonte e Valle D'Aosta" Compagnia di Tortona <i>Contributo per la realizzazione dei lavori di ristrutturazione della Centrale Operativa del Comando di Tortona</i>	2012	5.000
Guardia di Finanza – Nucleo operativo di Tortona <i>Contributo per l'acquisto di una stampante /fotocopiatrice per gli uffici</i>	2012	3.146
Totale		10.486

- settore *Volontariato, filantropia e beneficenza*

€ 442.126

La posta rappresenta le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Progetto Fondazione – Curia Vescovile – UBI Banca per attivazione di un progetto di Microcredito sociale <i>Contributo per l'accensione del fondo di garanzia e per far fronte agli interessi passivi che matureranno nell'esercizio sui singoli finanziamenti</i>	2009	9.126
Comune di Tortona <i>Contributo per la realizzazione del fondo progetto sociale "misure anticrisi Comune di Tortona"</i>	2011	50.000

Associazione di volontariato "Matteo 25" di Tortona <i>Contributo a sostegno delle spese di ordinaria gestione del dormitorio per senza fissa dimora</i>	2012	3.000
Progetto Fondazione – "Tortona Solidale" <i>Contributo per la realizzazione della prima fase dell'intervento di recupero di un immobile da destinarsi a sede della Casa di accoglienza e di dormitorio per senza fissa dimora</i>	2012	300.000
CISA – Consorzio Intercomunale Socio Assistenziale di Tortona <i>Contributo a sostegno dell'attività di assistenza economica svolta dal Consorzio a favore di soggetti e famiglie del territorio in situazione di disagio socio-economico</i>	2012	80.000
Totale		442.126

- settore *Crescita e formazione giovanile*

€ 1.191

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Prefettura di Alessandria <i>Contributo per la realizzazione del progetto "La protezione dei minori in situazione di disagio: una rete di raccordo fra le istituzioni"</i>	2009	1.191
Totale		1.191

- settore *Protezione e qualità ambientale*

€ 12.100

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comune di Tortona <i>Convenzione manutenzione Parco del Castello</i>	2012	12.100
Totale		12.100

- settore *Famiglia e valori connessi*

€ 33.380

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziati e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comune di Tortona <i>Contributo per la realizzazione del progetto "Un posto al nido" volto all'ampliamento dei posti disponibili presso gli asili nido della città</i>	2012	33.380
Totale		33.380

- settore *Attività sportiva*

€ 500

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziati e non ancora erogate a tutto il 31/12/2012:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Associazione Dilettantistica Pallamano Derthona <i>Contributo per l'organizzazione del 1° "Memorial Carlo Boggio Sola"</i>	2012	500
Totale		500

Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2011	Recupero somme deliberate negli esercizi precedenti e non erogati	Stanziamenti deliberati nell'esercizio 2012	Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2012	Erogazioni effettuate nell'esercizio 2012
1.702.426,47	(74.947,33)	2.804.838,51	(2.030.313,31)	2.402.004,34

Il totale delle erogazioni effettuate nell'esercizio ammonta quindi ad € **2.402.004,34** come da dettaglio a pag. 122

6) FONDO PER IL VOLONTARIATO

€ 461.901

La voce comprende gli accantonamenti dell'esercizio corrente e degli anni precedenti al netto dei versamenti effettuati a seguito delle richieste del Comitato Regionale e risulta così composta:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio</i>	<i>Somme da erogare</i>
Regione Piemonte	2009	26.593

Regione Piemonte	2010	151.844
Regione Piemonte	2011	31.198
Accantonamento dell'esercizio:		
Regione Piemonte	2012	252.266
Altre Regioni	2012	0
Consistenza del fondo al 31/12/2012		461.901

7) DEBITI **€ 325.08**

- *esigibili entro l'esercizio successivo*

- *debiti verso Erario* € 43.268

La posta comprende i debiti verso l'Erario e risulta così composta:

Voce	Importo
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro dipendente	26.739
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro autonomo e da collaborazioni coordinate	16.529
Totale	43.268

- *debiti verso Enti previdenziali* € 14.915

La voce comprende i debiti verso gli Istituti di Previdenza sociale ed è così composta:

Voce	Importo
INPS personale dipendente e collaborazioni coordinate	14.827
INAIL personale dipendente	88
Totale	14.915

- *fornitori fatture da ricevere* € 2.936

La voce si riferisce ai costi contabilizzati a carico dell'esercizio le cui fatture sono pervenute nell'esercizio 2013.

- *debiti verso fornitori* € 42.609

La voce si riferisce ai debiti per fatture da saldare alla data del 31 dicembre 2012.

- *debiti diversi* € 221.970

La voce si riferisce a costi presunti imputati a conto economico e non ancora liquidati.

8) RATEI E RISCONTI PASSIVI	€ 76.958
- ratei passivi	€ 76.958

La posta si riferisce ai ratei degli scarti di emissione e di negoziazione sui titoli obbligazionari presenti in portafoglio.

TOTALE DEL PASSIVO	€ 230.885.145
---------------------------	----------------------

CONTI D'ORDINE	€ 3.109.443
-----------------------	--------------------

<i>Depositanti beni di terzi</i>	€ 3.023.287
----------------------------------	--------------------

La voce si riferisce ai soggetti depositanti i dipinti per l'esposizione presso gli spazi museali.

<i>Beni depositati in comodato</i>	€ 20.656
------------------------------------	-----------------

La voce si riferisce ai dipinti e alle 2 casseforti concessi in comodato alla società strumentale R.S.I. Fondazione C.R. Tortona S.r.l. per l'esposizione presso la Residenza Sanitaria "Leandro Lisino".

<i>Beneficiari per impegni</i>	€ 65.500
--------------------------------	-----------------

La voce si riferisce ai soggetti che beneficeranno delle erogazioni già deliberate dagli Organi della Fondazione e connessi all'attività erogativa per i quali verranno utilizzate risorse dell'esercizio 2013 e nello specifico:

Comune di Volpedo e Associazione Pellizza da Volpedo Onlus:

convenzione per la gestione dei Musei Pellizziani	€ 30.500
---	----------

Associazione Peppino Sarina: convenzione per organizzazioni attività culturali	€ 35.000
--	----------

TOTALE DEL PASSIVO E DEI CONTI D'ORDINE	<u>€ 233.994.588</u>
--	-----------------------------

CONTO ECONOMICO**1) RISULTATO DELLE GESTIONI**

PATRIMONIALI INDIVIDUALI **€ 2.238.915**

- *Gestione patrimoniale presso Ceresio SIM S.p.a.* € 1.890.434

Il risultato è stato determinato sulla base della differenza tra il capitale iniziale e finale dei valori iscritti in bilancio per gli strumenti finanziari in gestione, al netto dell'imposta ed al lordo delle commissioni di gestione e di negoziazione.

- *Gestione patrimoniale presso Symphonia Sgr S.p.a.* € 347.680

Il risultato è stato determinato sulla base della differenza tra il capitale iniziale e finale dei valori iscritti in bilancio per gli strumenti finanziari in gestione, al netto dell'imposta ed al lordo delle commissioni di gestione e di negoziazione.

- *Gestione patrimoniale presso Fideuram Sgr S.p.a.* € 801

Il risultato è stato determinato sulla base della differenza tra il capitale conferito in gestione ed il valore di iscrizione in bilancio, al netto dell'imposta ed al lordo delle commissioni di gestione.

2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI **€219.010**

b) da altre immobilizzazioni finanziarie

- *dividendo Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.* € 106.000

La voce è costituita dal dividendo percepito nel corso dell'esercizio.

- *dividendo da azioni* € 113.010

La voce è costituita dai dividendi percepiti nel corso dell'esercizio sulle azioni possedute in portafoglio.

3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI **€ 2.851.271**

a) da immobilizzazioni finanziarie **€ 2.543.098**

- *interessi attivi su titoli* € 2.479.520

La posta si riferisce alle cedole incassate o maturate nel corso dell'esercizio al netto delle imposte.

- *scarto di negoziazione* € 63.578

201

La voce si riferisce allo scarto di negoziazione a carico dell'esercizio relativo a titoli obbligazionari inseriti tra gli strumenti finanziari immobilizzati acquistati sotto la pari.

b) da strumenti finanziari non immobilizzati € 258.387

- *interessi attivi su titoli* € 213.820

La posta si riferisce alle cedole incassate o maturate nel corso dell'esercizio al netto delle imposte.

- *proventi da pronti contro termine* € 44.567

La posta si riferisce ai proventi su operazioni di pronti contro termine effettuate nell'esercizio al netto delle imposte.

c) da crediti e disponibilità liquide € 49.786

- *interessi attivi su c/c bancari* € 49.786

La voce comprende gli interessi maturati sui conti correnti al netto della ritenuta di legge.

4) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI € 2.987.846

- *rivalutazione quote SICAV, e Fondi Comuni di investimento* € 2.853.503

La voce si riferisce alla rivalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2012 delle quote di Fondi e Sicav presenti in portafoglio.

- *rivalutazione polizze di capitalizzazione Allianz RAS S.p.A.* € 134.241

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2012 ed il valore del capitale certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2011.

- *rivalutazione polizze di capitalizzazione Generali Vita S.p.A.* € 77.039

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2012 ed il valore del capitale certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2011.

- *svalutazione quote SICAV e Fondi Comuni di investimento* (€ 76.937)

La voce si riferisce alla svalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2012 delle quote di Sicav presenti in portafoglio.

5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI

FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI **€ 857.780**

- *plusvalenza negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati* **€ 877.163**

La voce si riferisce alla plusvalenza realizzata in sede di cessione di strumenti finanziari non immobilizzati al netto delle imposte.

- *perdita su vendita titoli non immobilizzati* **(€ 19.383)**

La voce si riferisce alle minusvalenze realizzate in sede di cessione di strumenti finanziari non immobilizzati.

6) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE **(€ 370.100)**

- *Svalutazione immobilizzazioni finanziarie* **€ 370.100**

La voce si riferisce alla svalutazione della partecipazione detenuta nella Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. a seguito dell'esercizio del diritto di recesso e delle conseguente determinazione, a norma di statuto della partecipata, del valore di rimborso delle azioni ridotto della differenza tra il dividendo effettivamente percepito negli esercizi 2005, 2006, 2007, 2008 e 2009 ed il dividendo preferenziale riconosciuto alla Fondazione.

9) ALTRI PROVENTI **€ 10.259**

- *retrocessione commissioni su SICAV* **€ 8.259**

La voce si riferisce alla parte di commissioni applicate sulle quote di SICAV detenute direttamente relative all'anno 2012 retrocesse dalle società di gestione.

- *contributi ed altri proventi* **€ 2.000**

Per contributi ricevuti nell'esercizio 2012.

10) ONERI **(€ 1.560.150)**

a) compensi e rimborsi spese organi statutari **€ 200.123**

La posta comprende i compensi del Consiglio di amministrazione, dell'Organo di indirizzo e del Collegio dei Revisori.

b) per il personale **€ 303.300**

La voce si riferisce a stipendi, contributi, ratei ferie, R.O.L. e festività soppresse maturate a tutto il 31 dicembre 2012.

L'organico al 31/12/2012 della Fondazione risulta così composto:

Qualifica	Organico iniziale	Entrati	Usciti	Organico finale
Dirigenti	1	0	0	1
Impiegati	3	0	0	3
Operai	0	1	0	1

Le aree operative assegnate ai dipendenti sono le seguenti:

Segreteria Generale;

Area contabilità ed amministrazione;

Manutenzione.

In considerazione dell'affidamento a soggetti esterni della gestione del patrimonio mobiliare della Fondazione, nessun dipendente risulta destinato a tale attività.

c) per consulenti e collaboratori esterni **€ 134.353**

- consulenze professionali e di lavoro autonomo **€ 114.097**

La voce comprende i costi relativi alle consulenze rese da professionisti.

- collaboratori esterni **€ 20.256**

La voce è relativa ad un rapporto di collaborazione esterna.

d) per servizi di gestione del patrimonio **€ 265.889**

La voce si riferisce alle commissioni sostenute per la gestione del patrimonio mobiliare.

e) interessi passivi ed altri oneri finanziari **€ 3.069**

- oneri e commissioni bancarie **€ 3.069**

f) *commissioni di negoziazione ed intermediazione* € 79.399

La voce si riferisce alle commissioni di negoziazione e intermediazione sostenute per la gestione del patrimonio mobiliare.

g) *ammortamenti* € 233.471

La voce risulta così suddivisa:

Descrizione	Quota di ammortamento a carico dell'esercizio
Ammortamento ordinario immobili	27.603
Ammortamento ordinario macchine da ufficio elettriche	42
Ammortamento ordinario mobili d'ufficio	167
Ammortamento ordinario arredamento sede sociale	43.984
Ammortamento ordinario arredamento Sala convegni	32.949
Ammortamento ordinario impianti generici	3.751
Ammortamento ordinario macchine ufficio elettroniche	6.591
Ammortamento ordinario attrezzature varie d'ufficio	570
Ammortamento ordinario impianto telefonico	27
Ammortamento ordinario software e licenze d'uso	1.002
Ammortamento ordinario allestimento, impianti, arredamento e attrezzature spazi espositivi permanenti	106.713
Ammortamento mobili e arredi Fondo Sarina	2.912
Ammortamento autovettura	4.800
Ammortamento costi pluriennali	1.680
Ammortamento imp. condizionamento ed elettrici	680
Totale	233.471

h) *accantonamenti* € 62.041

- *accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto lavoratori dipendenti* € 19.785

- *accantonamento imposte future su proventi*

da polizze di capitalizzazione € 42.256

La voce è costituita dall'accantonamento della ritenuta sul provento maturato nell'esercizio e che sarà pagata per ciascuna delle polizze di capitalizzazione in portafoglio al momento del riscatto.

i) altri oneri € 278.505

La voce risulta così composta:

Costi generali:

- *spese per utenze* € 23.302

(utenze elettriche, fornitura acqua, riscaldamento, utenze telefoniche, rifiuti urbani)

- *spese di rappresentanza e relazioni esterne* € 3.739

- *spese amministrative* € 92.169

(cancelleria e stampati, spese postali, manutenzione e riparazione macchine ufficio, contratti di assistenza software, pubblicazioni, inserzioni e pubblicità)

- *spese varie generali* € 159.296

(spese di vigilanza, quote associative, spese di pulizia, spese gestione sede sociale e immobili non strumentali, canoni di manutenzione, assicurazioni, prestazioni di servizi, materiali di consumo e spese varie).

11) PROVENTI STRAORDINARI € 2.521.185

di cui:

- *vendita titoli immobilizzati* 2.393.061

- **altri proventi e sopravvenienze:**

- *sopravvenienze e arrotondamenti attivi* € 454

- *donazioni* € 127.670

12) ONERI STRAORDINARI € (260.706)

- *perdita su titoli immobilizzati* € 248.512

- **altri oneri straordinari:**

- *minusvalenza su vendita opere d'arte* € 12.194

13) IMPOSTE € (35.350)

- *Imposta Regionale sulle attività produttive (IRAP) a carico dell'esercizio* € 19.776

La voce si riferisce all'imposta accantonata a carico dell'esercizio.

- *IRES a carico dell'esercizio* € 6.915

La voce si riferisce all'imposta a carico dell'esercizio calcolata applicando l'aliquota ordinaria.

- *imposta sugli immobili (IMU)* € 8.388

- *Tassa autovettura* € 271

La voce imposte e tasse non rileva la totalità delle imposte corrisposte dalla Fondazione e, conseguentemente, non accoglie l'intero carico fiscale poiché secondo le disposizioni ministeriali i proventi finanziari soggetti a ritenute alla fonte e ad imposte sostitutive devono essere contabilizzati al netto. L'ammontare di dette imposte non è inferiore a € 1.332.510 e l'ammontare dell'IVA subita è pari a € 141.873.

AVANZO DELL'ESERCIZIO € **9.459.960**

14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA

OBBLIGATORIA € **(1.891.992)**

L'accantonamento alla riserva obbligatoria è stato effettuato nella misura del 20% dell'avanzo di esercizio.

15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO € **(2.700.632)**

La voce si riferisce agli impegni di spesa assunti nel corso dell'esercizio sulla base dei programmi di intervento inseriti nel Documento programmatico previsionale per l'esercizio 2012.

16) ACCANTONAMENTO AL FONDO PER

IL VOLONTARIATO € **(252.266)**

La voce si riferisce alle somme accantonate al Fondo volontariato ex art. 15 legge 266/91 sulla base di quanto disposto dall'art. 9, comma 7 dell'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001.

17) ACCANTONAMENTO AI FONDI PER

L'ATTIVITA' D'ISTITUTO € **(3.196.076)**

a) al fondo stabilizzazione delle erogazioni € **2.329.518**

207

b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti € 866.558

Entrambe le voci sono analiticamente descritte in sede di esame delle poste dello stato patrimoniale.

18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA

PER INTEGRITA' DEL PATRIMONIO € (1.418.994)

L'accantonamento alla riserva in oggetto è stato effettuato nella misura del 15% dell'avanzo di esercizio in un'ottica di conservazione del patrimonio e per non esporre, per quanto possibile, la Fondazione alla svalutazione effettiva.

AVANZO RESIDUO € 0

Tortona, 20 marzo 2013

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Avv. Piero Moccagatta

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI SUL
BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2012**

Signori Membri dell'Organo di Indirizzo,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2012 (21° esercizio della Fondazione), il Bilancio di Missione e la Relazione degli Amministratori sulla Gestione, comunicatici nei termini di legge dal Consiglio di Amministrazione, sono stati oggetto di esame da parte nostra, esame svolto sulla scorta del contenuto dell'Atto di Indirizzo emanato dal Ministero del Tesoro del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001, dalle norme del Codice Civile e dei principi contabili, in quanto applicabili e secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale, statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nonché delle linee guida comuni sviluppate dall'Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio Spa (ACRI) ed il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC) in materia di controllo indipendente nelle Fondazioni di origine bancaria (FOB) nel settembre 2011.

Vi assicuriamo che il Bilancio chiuso al 31/12/2012 sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, redatto in base ai disposti degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed in ottemperanza alle disposizioni contenute nell'articolo 9 del Decreto Legislativo 17 maggio 1999 n. 153, nell'Atto di Indirizzo e nelle successive disposizioni e Decreti del Ministero dell'Economia e delle Finanze, rappresenta, ad avviso del Collegio dei Revisori, in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione ed il risultato economico dell'esercizio.

§§§

Il Bilancio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa è corredato dalla Relazione sulla Gestione che evidenzia in modo esaustivo l'assetto istituzionale, logistico e funzionale della Fondazione, l'evoluzione del patrimonio nel tempo, i criteri generali di gestione ed i parametri di rischio, l'evoluzione del modello gestionale, la composizione del patrimonio immobiliare, la consistenza dei beni mobili d'arte costituenti la Pinacoteca della Fondazione nel 2012, ospitata nelle sale del complesso immobiliare di proprietà costituito dal "Palazzetto Medievale", ed ulteriormente incrementata di nuovi acquisti e dal Bilancio di Missione che illustra con chiarezza e precisione gli obiettivi perseguiti dai singoli progetti, le iniziative, l'attività istituzionale svolta direttamente dall'Ente attraverso la "Sala Convegni" e la "Pinacoteca" di proprietà, le modalità di realizzazione, i tempi di conseguimento dei risultati ed il loro impatto sull'ambiente esterno.

§§§

Lo Stato Patrimoniale in sintesi è costituito da:

ATTIVO	ANNO 2012	ANNO 2011
1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	€ 16.629.926	€ 14.585.306
2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	€ 89.157.290	€ 105.527.351
3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 104.363.365	€ 87.853.277
4) CREDITI	€ 5.970.026	€ 1.856.885
5) DISPONIBILITA' LIQUIDE	€ 13.664.008	€ 12.740.749
6) RATEI E RISCONTI ATTIVI	€ 1.100.530	€ 1.362.576
TOTALE ATTIVO	€ 230.885.145	€ 223.926.144

PASSIVO	ANNO 2012	ANNO 2011
1) PATRIMONIO NETTO	€ 209.196.050	€ 205.885.064
2) FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	€ 18.327.336	€ 15.160.519
3) FONDI PER RISCHI E ONERI	€ 334.082	€ 392.363
4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	€ 132.807	€ 113.022
5) EROGAZIONI DELIBERATE	€ 2.030.313	€ 1.702.426
6) FONDO PER IL VOLONTARIATO	€ 461.901	€ 358.155
7) DEBITI	€ 325.698	€ 254.196
8) RATEI E RISCONTI PASSIVI	€ 76.958	€ 60.399
TOTALE PASSIVO E NETTO	€ 230.885.145	€ 223.926.144

L'avanzo di esercizio pari ad € **9.459.960** trova riscontro con le risultanze del Conto Economico, redatto in forma scalare secondo quanto previsto dall'Atto di indirizzo del Ministero dell'Economia e delle Finanze più sopra citato che in sintesi esprime le seguenti risultanze:

CONTO ECONOMICO	ANNO 2012	ANNO 2011
01) RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	€ 2.238.915	-€ 118.168

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012

02) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	€ 219.010	€ 223.591
03) INTERESSI E DIVIDENDI ASSIMILATI	€ 2.851.271	€ 2.911.935
04) RIVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 2.987.846	-€ 725.594
05) RISULTATO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 857.780	-€ 152.798
06) RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-€ 370.100	€ 95.046
09) ALTRI PROVENTI	€ 10.259	€ 15.943
10) ONERI	-€ 1.560.150	-€ 1.382.340
11) PROVENTI STRAORDINARI	€ 2.521.185	€ 351.514
12) ONERI STRAORDINARI	-€ 260.706	-€ 30.394
13) IMPOSTE	-€ 35.350	-€ 18.801
AVANZO DELL'ESERCIZIO	€ 9.459.960	€ 1.169.934
14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	-€ 1.891.992	-€ 233.987
15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	-€ 2.700.632	€ -
16) ACCANTONAMENTO AL FONDO VOLONTARIATO	-€ 252.266	-€ 31.198
17) ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	-€ 3.196.076	-€ 729.259
18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' PATRIMONIALE	-€ 1.418.994	-€ 175.490
AVANZO RESIDUO	€ -	€ -

I conti d'ordine evidenziano la seguente situazione:

CONTI D'ORDINE	ANNO 2012	ANNO 2011
1) BENI DI TERZI - VALORE DI PERIZIA CONTRATTO COMODATO	€ 3.023.287	€ 1.678.987
2) BENI A TERZI IN COMODATO	€ 20.656	€ 19.656
3) CREDITORI PER MINORI IMPOSTE SU FUTURE PLUSVALENZE	€ 65.500	€ 225.468
TOTALE CONTI D'ORDINE	€ 3.109.443	€ 1.924.111

Nella nota integrativa, facente parte integrante del Bilancio, sono fornite, così come previsto dall'Atto di indirizzo del 19 aprile 2001 più sopra citato, tutte le dettagliate informazioni sui criteri di valutazione adottati e sulle variazioni delle singole poste rispetto all'esercizio precedente.

In particolare si evidenzia che:

- nell'esercizio in esame ed allo stato attuale non sono state emanate le norme attese in materia di formazione del bilancio contabile e di missione ad integrazione di quello ad oggi in vigore in via transitoria;
- la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuità dell'attività secondo quanto previsto al paragrafo 10 dell'Atto di indirizzo del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001 e secondo quanto previsto dal Codice Civile in materia di redazione del bilancio delle società per azioni;
- non vi sono state variazioni nei criteri di valutazione delle voci di bilancio rispetto agli esercizi precedenti ed in particolare si segnala che per gli strumenti finanziari non immobilizzati è stata adottata la valutazione di mercato alla data del 31 dicembre 2012;
- i ratei ed i risconti sono stati calcolati, con l'approvazione del Collegio dei Revisori, nel rispetto della competenza economica.

Inoltre, tenuto conto dell'andamento dei mercati finanziari, si attesta che nella gestione del proprio patrimonio nell'esercizio 2012 la Fondazione ha osservato il costante principio di una prudente gestione finanziaria, fondata su una diversificazione degli investimenti, suddivisi e assegnati a differenti gestori di primaria importanza, e su delineati parametri di rischio prefissati dall'Organo di Indirizzo, con un'adeguata ripartizione degli investimenti nelle principali categorie in relazione alla evoluzione del mercato ed una costante e prudente esposizione del patrimonio ai mercati azionari al fine sia di mantenere l'integrità del patrimonio sia di generare adeguati flussi reddituali indispensabili per il perseguimento degli scopi istituzionali.

In particolare si attesta che le deliberazioni dell'organo amministrativo, precedute da adeguata informativa e da approfondito dibattito, costantemente ispirate a prudenza, esenti da potenziali conflitti di interesse, sono state assunte nella piena consapevolezza, in conformità degli obiettivi contenuti nel quadro della programmazione degli interventi istituzionali e statutari.

Il Collegio dei Revisori, cui è stata attribuito dalla Fondazione la funzione di Organismo di Vigilanza in applicazione delle disposizioni di cui al D.Lgs. 08 giugno 2001 n. 231 in materia di "Disciplina delle responsabilità amministrative delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica a norma dell'articolo 11 della Legge 29 settembre 2000 n. 300", sulla base del regolamento di funzionamento dell'organo approvato dall'Organo di Indirizzo in data 03 ottobre 2008, ha esercitato la propria funzione di vigilanza sul funzionamento e sull'osservanza del modello organizzativo adottato dalla Fondazione.

§§§

La gestione si è conclusa al 31.12.2012 con l'avanzo di esercizio di € 9.459.960-, incrementato rispetto al periodo precedente di € 8.290.026-; tale incremento è da attribuire alle performances realizzate nella gestione del patrimonio mobiliare, dalla rivalutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati, dalla negoziazione degli strumenti non immobilizzati e da plusvalenze da alienazione di immobilizzazioni finanziarie ed assume particolare rilievo in quanto conseguito in una situazione di acuta e perdurante crisi finanziaria ed economica a livello mondiale, i cui effetti si produrranno in un arco temporale al momento non ancora definito.

La gestione degli investimenti, con gli obiettivi primari congiunti di salvaguardare nel medio periodo il valore reale del patrimonio della Fondazione dall'inflazione e di generare adeguati flussi reddituali per sostenere con continuità l'attività di erogazione istituzionale con particolare attenzione al rischio complessivo del portafoglio mobiliare nel breve periodo, è stata particolarmente attenta e prudentiale con l'adozione della diversificazione degli investimenti aventi lo scopo di ridurre e contenere il rischio di un portafoglio di attività, con la fissazione di ben delineati parametri di rischio e con la diversificazione tra gestori specializzati, i quali con tempestività e competenza hanno saputo, anche per l'esercizio 2012, realizzare consistenti plusvalenze cogliendo le opportunità del mercato finanziario dei titoli di stato.

Il risultato positivo, considerato la situazione di incertezza e volatilità dei mercati finanziari che ha caratterizzato tutto il 2012, premia la politica di gestione adottata e la scelta oculata dei gestori.

L'indice di redditività lordo calcolato con riferimento al valore medio degli attivi finanziari della Fondazione nel 2012 risulta pari al **6,46%**, notevolmente incrementato rispetto all'anno precedente ed attesta un risultato estremamente positivo, considerato le condizioni di incertezza che hanno caratterizzato i mercati finanziari ed anche con riferimento ai risultati di gestione attesi del settore degli investitori istituzionali con politiche ed obiettivi di gestione del tutto assimilabili a quelli della nostra Fondazione; inoltre il risultato assume particolare significato, se confrontato con la situazione di altre fondazioni bancarie del comparto, specie quelle che detengono quote della banca conferitaria.

§§§

Si attesta che nell'esercizio 2012 per l'attività statutaria di erogazione, sulla scorta delle linee operative definite nel documento programmatico previsionale dell'esercizio, è stato stanziato con le delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione l'importo complessivo di € **2.804.383,51**- di cui € 2.700.632,14-, quali risorse derivanti dalla redditività dell'esercizio, € 29.259,04-, quali risorse a disposizione nel fondo per le erogazioni al 31.12.2011 ed € 74.947,33- quali risorse liberate da esercizi precedenti, con un incremento di € 21.59397- rispetto all'anno precedente e precisamente:

Stanziamenti per finanziamento progetti od iniziative nei
settori istituzionali di intervento € 1914.838,51-

Stanziamiento contributi per lo sviluppo del progetto “attività di
gestione della Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino” –
settore assistenza agli anziani € 890.000,00-

§§§

Il Collegio dei Revisori evidenzia la sostanziale coincidenza delle delibere di stanziamento di erogazioni assunte nel 2012 rispetto all'anno precedente, ancora più significativa considerato il protrarsi della situazione di crisi economica e finanziaria a livello mondiale, iniziata nel secondo semestre del 2008.

§§§

L'avanzo dell'esercizio di € **9.459.960** ha avuto la seguente destinazione:

Accantonamento alla Riserva obbligatoria		€ 1.891.992
Erogazioni deliberate in corso di esercizio		€ 2.700.632
Accantonamento al Fondo per il volontariato		€ 252.266
Accantonamento ai Fondi per l'attività di Istituto:		€ 3.196.076
- di cui al Fondo stabilizzazione erogazione	€ 2.329.518	
- di cui ai Fondi per le erogazioni settori rilevanti	€ 866.558	
Accantonamento alla Riserva per l'integrità del Patrimonio		€ 1.418.994
TOTALE		€ 9.459.960

§§§

Resta confermata, così come già operato in via prudenziale nei precedenti esercizi, e riportata per memoria nella nota integrativa, l'integrale svalutazione e quindi la mancata esposizione in bilancio di crediti IRPEG, in parte contestati, relativi ad annualità pregresse (periodo 1992 – 1999) per complessivi € 1.416.107- non comprensivi degli interessi previsti dalla normativa vigente, in considerazione delle difficoltà prevedibili per l'incasso di tali crediti nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria, dell'incertezza circa l'esito definitivo delle controversie pendenti in Cassazione stante la conferma del giudicato sfavorevole alle Fondazioni da parte delle SS.UU. della Cassazione.

§§§

Si attesta che la Fondazione nel corso dell'esercizio ha subito ritenute fiscali a titolo d'imposta per € 585.655,86- su interessi attivi di c/c, su proventi di titoli immobilizzati e di strumenti finanziari non immobilizzati esposti in bilancio al netto delle ritenute fiscali come da prospetto che segue:

Ritenute su interessi attivi di c/c		€ 8.888,04
Ritenute su interessi attivi titoli immobilizzati		€ 482.218,33
Ritenute su strumenti finanziari non immobilizzati		
- di cui:		
su interessi	€ 5.121,31	
su proventi	€ 89.428,18	€ 94.549,49
Totale		€ 585.655,86

§§§

Si attesta che nel 2012 l'attività di gestione della "Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino", in possesso di Accredimento di Socio Sanitario Istituzionale Definitivo ai sensi del D.G.R. Regione Piemonte 14 settembre 2009 n. 25-12129, affidata per la parte amministrativa alla società strumentale "Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona Srl", ha evidenziato la risoluzione consensuale anticipata della convenzione per l'attività tecnica operativa di conduzione della struttura con la Fondazione San Carlo Onlus da parte della società strumentale a far data dal 30 giugno 2012, cui è subentrata con apposita convenzione il nuovo gestore tecnico "Consorzio di Cooperative Kursana Scarl (Gruppo Dussmann) a far data dal 01 luglio 2012; tale nuovo gestore è stato scelto dopo attenta valutazione sulla base dei criteri riferiti all'esperienza maturata nella gestione di servizi socio-sanitari, le modalità tecniche di espletamento del servizio proposte, le linee di sviluppo della attività di struttura e l'entità del costo giornaliero di gestione per ospite.

Nella gestione della struttura, in base alla convenzione sottoscritta tra la società strumentale ed il gestore tecnico operativo, la Fondazione ha mantenuto attivo il suo ruolo istituzionale in quanto:

- esprime la valutazione quantitativa e qualitativa dei risultati economici e sociali conseguiti attraverso l'attività della società strumentale
- verifica l'attività di gestione della società strumentale intestataria della struttura
- elargisce erogazioni a favore della società strumentale per assistenza agli anziani
- fornisce attività di service contabilità e segreteria a favore della società strumentale

La Fondazione nel corso del 2012 ha deliberato un contributo a favore della società strumentale di € 890.000-, a copertura del disavanzo della gestione operativa, degli oneri afferenti la struttura

societaria e degli ammortamenti delle immobilizzazioni (immobile ed attrezzature di dotazione), che ne ha permesso la chiusura del bilancio 2012 in pareggio.

§§§

Il Collegio dei Revisori approva il contenuto della relazione sulla gestione con la quale il Consiglio di Amministrazione evidenzia gli aspetti patrimoniali - economici - finanziari e il bilancio di missione che illustra in dettaglio gli obiettivi perseguiti dei singoli progetti, le modalità di realizzazione, i tempi di conseguimento dei risultati ed il loro impatto sull'ambiente esterno nei settori rilevanti verso cui la Fondazione indirizza i propri interventi a scopo di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico del territorio nel rispetto dello statuto e della normativa in vigore relativa al settore delle fondazioni bancarie.

§§§

Il Collegio dei Revisori assicura di aver effettuato a norma di legge, dello statuto sociale nel suo nuovo testo approvata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con lettera del 04 luglio 2012 e del modello interno di organizzazione e gestione, le periodiche verifiche a fronte delle quali sono stati redatti regolari verbali e, non avendo avuto occasione di rilevare omissioni o manchevolezze, il Collegio dei Revisori può affermare, a suo giudizio e per quanto a sua conoscenza, che la contabilità e i registri contabili sono regolarmente tenuti a sensi di legge ed il bilancio sottoposto alla Vostra attenzione ed approvazione risulta conforme alle scritture contabili e che il patrimonio della Fondazione risponde alla consistenza ivi indicata secondo i criteri di valutazione adottati in osservanza dello statuto, dell'ordinamento di settore e del Codice Civile in materia.

Il Collegio dei Revisori conferma pure l'avvenuto controllo dei dati contenuti nel bilancio e condivide le modalità prescelte ed i criteri di valutazione adottati ed attesta l'adeguatezza dell'assetto organizzativo - amministrativo e contabile adottato dalla Fondazione ed il Suo concreto funzionamento.

§§§

In merito alle erogazioni destinate ai fini istituzionali, il Collegio dei Revisori conferma e attesta che le stesse sono state effettuate nel puntuale rispetto delle decisioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in ottemperanza allo Statuto della Fondazione ed ai documenti di programmazione pluriennale e annuale, e, in merito alla politica degli investimenti del patrimonio disponibile, il Consiglio di Amministrazione si è uniformato alla delibera dell'Organo di Indirizzo del 15 gennaio 2001 avente per oggetto la fissazione dei principi generali per la definizione dei criteri di investimento del patrimonio attraverso l'adozione di ben delineati parametri di rischio ed

alle linee guida della gestione patrimoniale definite dallo stesso Organo di Indirizzo nell'ambito del Documento Programmatico Pluriennale relativo al triennio 2011 – 2013.

§§§

La partecipazione ai lavori dell'Organo di Indirizzo e del Consiglio di Amministrazione consente al Collegio dei Revisori di attestare il costante proficuo impegno profuso dai suddetti Organi nel perseguimento delle finalità statutarie e dell'oculata, prudente e trasparente gestione del patrimonio sociale.

§§§

Il Collegio dei Revisori attesta che la Fondazione nella sua gestione operativa ha agito in assoluta e piena libertà senza condizionamenti di sorta ed ha perseguito il principale scopo di preservare l'integrità del proprio patrimonio di scopo e di provvedere alle erogazioni istituzionali nei settori di intervento ai fini di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico del territorio, nonostante il perdurare della grave crisi finanziaria ed economica iniziata nel secondo semestre 2008.

§§§

In conclusione, il Collegio dei Revisori condivide le considerazioni formulate dal Consiglio nella nota integrativa e le scelte operate in merito alla destinazione dell'avanzo di esercizio 2012 ed esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2012 con l'avanzo di € 9.459.960-, unitamente ai documenti accompagnatori.

Tortona lì 25 marzo 2013

IL COLLEGIO DEI REVISORI

(Cairo dr. Pier Vittorio) _____

(Ferrari dr. Gasparino) _____

(Chiappini dr. Valter) _____