

# FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2004

### *Criteria di redazione*

Il Bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Tortona chiuso al 31 dicembre 2004 è stato redatto in conformità a quanto stabilito dalle disposizioni contenute nell'art. 9 del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153, dall'Atto di indirizzo del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001 recante le indicazioni per la redazione, da parte delle Fondazioni bancarie, del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2000 e dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 15 marzo 2005.

E' costituito dallo *Stato Patrimoniale*, dal *Conto Economico* e dalla *Nota Integrativa* e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio.

Il Bilancio è altresì corredato dalla *Relazione sulla gestione*, la quale illustra, in un'apposita sezione, 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 2004, in osservanza dell'Atto di indirizzo emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001, 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%
- arredamento: 15%;
- impianti generici: 15%;
- macchine d'ufficio elettroniche compresi i computer: 20%;
- attrezzature varie: 15%;
- impianto telefonico: 20%;
- software e licenze d'uso: 20%
- impianti di condizionamento, elettrici, antifurto spazi espositivi permanenti della collezione d'arte di proprietà della Fondazione: 15%;
- spese di allestimento degli spazi espositivi permanenti della collezione d'arte di proprietà della Fondazione: 20%.

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

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, comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti eccettuate quelle svalutate in conseguenza di una perdita durevole determinata in base all'andamento economico della partecipata e da altri eventi straordinari che possono incidere sul valore patrimoniale della società, del titolo o della polizza.

### ***Crediti***

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo.

### ***Strumenti finanziari non immobilizzati***

Le componenti finanziarie non immobilizzate sono state valutate: per quanto riguarda le quote di Fondi e titoli, al valore di mercato alla data del 31/12/2004 desunto dai rendiconti di fine gestione trasmessi dai gestori mentre, per quanto riguarda le polizze di capitalizzazione dalla Generali Vita S.p.A., sulla base delle certificazioni riferite alla data del 31/12/2004 rilasciate dalla

compagnia assicuratrice.

### ***Disponibilità liquide***

Sono iscritte al valore nominale.

### ***Ratei e risconti attivi***

Sono iscritte in tali voci quote anticipate o rinviate 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 indici.

### ***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 espresso nelle perizie di valutazione a supporto del relativo 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 (calcolate tenendo presente la minusvalenza realizzata negli esercizi precedenti) 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 31/12/2004

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### 1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

#### ED IMMATERIALI

**€3.641.035**

#### *Immobilizzazioni materiali:*

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

Consistenza al 31 dicembre 2003	Consistenza al 31 dicembre 2004	Differenza
3.181.987	3.641.035	459.048

#### *a) beni immobili*

**€1.351.163**

- *beni immobili strumentali - sede sociale Palazzetto medievale a Tortona*

In dettaglio la voce risulta così composta:

Sede sociale	Importo
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>1.398.219</b>
Incrementi costo acquisto	-
Ammortamenti dell'esercizio	(47.056)
<b>Consistenza netta al 31/12/2004</b>	<b>1.351.163</b>

L'immobile in oggetto, strumentale per l'esercizio dell'attività istituzionale dell'Ente, è stato ammortizzato sulla base dell'aliquota del 3%.

#### *b) beni mobili d'arte*

**€2.049.689**

- *collezione d'arte*

**€2.036.778**

In dettaglio, la voce risulta così composta:

- €1.515.353 valore della collezione al 31/12/2003;
- € 521.425 incrementi dell'esercizio come di seguito specificati:
  - n. 1 dipinto intitolato "Piazza Caricamento" dell'artista *Plinio Nomellini*;
  - n. 1 dipinto intitolato "La farfalla" dell'artista *Gigi Cuniolo*.

- *archivio fotografico Pirotti*

**€12.911**

La voce comprende il materiale fotografico che costituiva l'archivio storico del fotografo Gino Pirotti.

Le opere d'arte e l'archivio fotografico sono stati valutati al costo d'acquisto e non vengono ammortizzati.

**c) beni mobili strumentali**

**€ 222.775**

La voce risulta così costituita:

*- arredamento*

**€ 49.768**

La posta comprende gli arredi della sala consiliare, degli uffici e degli spazi espositivi permanenti della collezione d'arte di proprietà della Fondazione.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>59.786</b>
Incrementi dell'esercizio	9.100
Ammortamento a carico dell'esercizio	(19.118)
<b>Consistenza netta al 31/12/2004</b>	<b>49.768</b>

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico e sono stati ammortizzati, in relazione al loro effettivo utilizzo, sulla base dell'aliquota del 15%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

*- mobili d'ufficio*

**€ 262**

La posta non ha registrato movimentazione nel corso dell'esercizio.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>338</b>
Incrementi dell'esercizio	-
Ammortamento a carico dell'esercizio	(76)
<b>Consistenza netta al 31/12/2004</b>	<b>262</b>

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico e sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 12%.

*- macchine d'ufficio elettroniche*

**€ 9.929**

La posta è stata incrementata rispetto all'esercizio precedente a seguito dell'implementazione delle attrezzature informatiche a disposizione degli uffici.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>5.104</b>
Incrementi dell'esercizio	7.919
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(3.094)
<b>Consistenza netta al 31/12/2004</b>	<b>9.929</b>

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico e sono stati ammortizzati, in relazione al loro effettivo utilizzo, sulla base dell'aliquota del 20% per quelli di vecchia acquisizione. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

- *macchine d'ufficio elettriche*

€ 3.418

La voce non ha registrato movimentazione nel corso dell'esercizio.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>4.807</b>
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	(-)
Ammortamento dell'esercizio	(1.389)
<b>Consistenza netta al 31/12/2004</b>	<b>3.418</b>

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico e sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 20%.

- *impianti di condizionamento, elettrici, antifurto spazi espositivi permanenti*

*della collezione d'arte di proprietà della Fondazione*

€ 56.487

La voce comprende gli impianti tecnici necessari per l'allestimento e la conservazione degli spazi espositivi della collezione d'arte della Fondazione presso le sale al piano terra del Palazzetto medievale. La posta non ha registrato movimentazione nel corso dell'esercizio.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>74.167</b>
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(17.680)
<b>Consistenza netta al 31/12/2004</b>	<b>56.487</b>

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico e sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%.

- *impianti generici*

€ 4.027

La voce non ha registrato movimentazione nel corso dell'esercizio.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>5.373</b>
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(1.346)
<b>Consistenza netta al 31/12/2004</b>	<b>4.027</b>

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico e sono stati ammortizzati, in relazione al loro effettivo utilizzo, sulla base dell'aliquota del 25%.

- *impianto telefonico*

€ 260

La posta si è decrementata per rottamazione di un apparecchio telefonico.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>689</b>
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	(18)
Ammortamento dell'esercizio	(411)
<b>Consistenza netta al 31/12/2004</b>	<b>260</b>

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico e sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 20%.

- *attrezzatura varia*

€ 2.512

La voce non ha registrato movimentazione nel corso dell'esercizio.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>3.340</b>
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(828)
<b>Consistenza al 31/12/2004</b>	<b>2.512</b>

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico e sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%.

*- spese di allestimento degli spazi espositivi permanenti della collezione d'arte di proprietà della Fondazione*

€ 39.906

La voce si riferisce alle spese sostenute per la progettazione e l'allestimento degli spazi espositivi della collezione d'arte di proprietà della Fondazione presso le sale al piano terra del Palazzetto medievale. La posta si è incrementata nell'esercizio per effetto dei lavori di allestimento degli spazi espositivi effettuati nell'esercizio.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>64.184</b>
Incrementi dell'esercizio	540
Decrementi dell'esercizio	(-)
Ammortamento dell'esercizio	(24.818)
<b>Consistenza al 31/12/2004</b>	<b>39.906</b>

Le spese in oggetto sono iscritte in bilancio al costo storico e sono state ammortizzate, in relazione alla prevista utilità futura, sulla base dell'aliquota del 20% per quelli di vecchia acquisizione. Gli incrementi dell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

*- spese di allestimento degli spazi espositivi permanenti dei materiali del Fondo Scotti-Sarina (Atelier Sarina) ex Museo del burattino*

€ 56.206

La voce si riferisce alle spese sostenute per i lavori di allestimento degli spazi espositivi destinati ad ospitare i materiali del Fondo Scotti-Sarina. La posta si è incrementata per effetto della prosecuzione dei lavori di allestimento.

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>14.275</b>
Incrementi dell'esercizio	48.176
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(6.245)
<b>Consistenza al 31/12/2004</b>	<b>56.206</b>

Le spese in oggetto sono iscritte in bilancio al costo storico e sono state ammortizzate, a seguito dell'apertura al pubblico degli spazi espositivi, sulla base dell'aliquota del 20%, ridotta del 50%.

**d) altri beni**

€ 17.408

**Immobilizzazioni immateriali:**

- software – licenze d'uso

€ 17.408

La voce è stata incrementata per effetto dell'aggiornamento dei software informatici e di sicurezza e decrementata a seguito della rottamazione di programmi obsoleti.

<b>Software – licenze d'uso</b>	<b>Importo</b>
<b>Consistenza netta al 31/12/2003</b>	<b>23.440</b>
Incrementi dell'esercizio	5.253
Decrementi dell'esercizio	(6.906)
Ammortamento dell'esercizio	(4.379)
<b>Consistenza netta al 31/12/2004</b>	<b>17.408</b>

L'ammontare iscritto in bilancio rappresenta il costo di acquisto dei beni che sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 20%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

**2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE****€46.839.155**

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

<b>Consistenza al 31 dicembre 2003</b>	<b>Incrementi dell'esercizio</b>	<b>Decrementi dell'esercizio</b>	<b>Consistenza al 31 dicembre 2004</b>
50.360.466	7.562.076	11.083.387	46.839.155

**a) partecipazioni in società strumentali****€ 3.524.513**

- partecipazioni di controllo:

- *Partecipazione nella Residenza Sanitaria Integrata Fondazione**C.R. Tortona S.r.l.***€ 3.524.513**

La partecipazione in oggetto è stata incrementata rispetto al precedente esercizio dagli apporti in conto capitale corrisposti alla società strumentale.

*Denominazione:* Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona S.r.l.*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 (2004): perdita €42.425*

*Quota del capitale posseduta: 95%*

*Valore attribuito in bilancio: €3.524.513 di cui:*

€ 9.500 per versamento della quota del capitale sociale pari a n. 9.500 quote da 1 euro

€3.515.012 per versamenti in conto capitale effettuati a tutto il 31 dicembre 2004 ed al netto della copertura della perdita dell'ultimo esercizio.

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

***b) altre partecipazioni***

**€2.065.030**

- *Partecipazione nella Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A.*

€ 52.737

*Denominazione: Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A.*

*Sede: Piazza Duomo, 13 - Tortona (Al)*

*Oggetto: Secondo quanto previsto dall'art. 4 dello Statuto: “La società ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme in Italia e all'estero. Essa può compiere, con*

l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale. La società può altresì compiere le attività connesse collaterali strumentali di quelle bancarie e di quelle finanziarie delle quali le sia consentito l'esercizio".

*Risultato dell'ultimo esercizio:* esercizio 2003 €5.984.630

*Quota del capitale posseduta:* 0.1%

*Valore attribuito in bilancio:* €52.737 (corrispondente a 75 azioni)

*Ultimo dividendo percepito:* €4.650,00

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 nella Cassa Depositi e Prestiti Società per azioni* € 1.001.394

*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:* la Società è stata costituita ai sensi dell'art. 5 del decreto legge 30 settembre 2003 n. 269 convertito con modificazioni dalla legge 24 novembre 2003 n. 326

*Quota del capitale posseduta:* 0,02857%

*Valore attribuito in bilancio:* €1.001.394

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'Autostrada Torino-Milano S.p.a.* . € 1.000.883

*Denominazione:* Autostrada Torino-Milano S.p.a.

*Sede:* Corso Regina Margherita, 165 – Torino

*Oggetto:* secondo quanto previsto dall'articolo 3 dello Statuto: “La società ha per oggetto principale la costruzione e l'esercizio – anche attraverso società controllate - di una autostrada tra Torino e Milano ed eventuali prolungamenti e diramazioni, la costruzione e/o gestione di altre tratte autostradali che dovessero essere assentite in concessione o comunque aggiudicate mediante procedure consentite dalle leggi in vigore.

Essa potrà assumere e dismettere interessenze e partecipazioni in altre società o consorzi che

svolgono attività d'impresa analoga ovvero strumentale od ausiliaria del servizio autostradale.

La società potrà inoltre, attraverso l'acquisizione e la detenzione di partecipazioni in società controllate o collegate, svolgere attività in settori diversi da quello principale e, in particolare, nei seguenti settori:

- a) delle infrastrutture, informatico, telematico, della telecomunicazione, dei sistemi di pagamento e dei servizi alla mobilità;
- b) della logistica;
- c) della grande distribuzione;
- d) della ricerca, produzione, trasformazione, trasmissione, trasporto e commercializzazione di fonti e materie energetiche.

La Società potrà compiere tutte le operazioni commerciali, industriali e finanziarie, mobiliari ed immobiliari che saranno ritenute dal Consiglio di Amministrazione necessarie od utili per il conseguimento degli scopi sociali come sopra complessivamente individuati, compresa la concessione di garanzie reali o personali anche a favore e nell'interesse di terzi.

Sono comunque tassativamente escluse le attività finanziarie e di intermediazione mobiliare non consentite per legge o per le quali necessitino specifiche formalità ed autorizzazioni”

*Risultato dell'ultimo esercizio: esercizio 2003 €51.947.236,00*

*Quota del capitale posseduta: 0,1114%*

*Valore attribuito in bilancio: €1.000.883*

*Ultimo dividendo percepito: €53.900,00*

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.* *€ 10.016*

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

*Sede: Via Mentana, 27 – 27100 Pavia (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”.*

*Risultato dell'ultimo esercizio (2003): perdita €25.126*

*Quota del capitale posseduta: 0,8624%*

*Valore attribuito in bilancio: €10.016*

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** **€ 41.249.612**

*Titoli obbligazionari a reddito fisso* *€ 30.588.506*

La voce si riferisce al portafoglio titoli attivato nel corso degli esercizi precedenti in coerenza con le scelte di allocazione strategica del capitale 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 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 dei titoli in narrativa la loro 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	VALORENOMINALE	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2004	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO AL 31/12/2004
BTP	4,25%	01/11/09	€ 4.000.000	105,120	€ 3.835.860	€ 4.230.687
BTP	4,75%	01/07/05	€ 2.800.000	101,180	€ 2.826.880	€ 2.833.683
BTP	5,25%	15/12/05	€ 5.000.000	102,80	€ 5.135.500	€ 5.151.989
BTP	4,75%	15/03/06	€ 2.320.000	102,790	€ 2.338.037	€ 2.414.028
BTP	4,00%	15/07/05	€ 3.500.000	100,870	€ 3.485.666	€ 3.587.706
BEI	5,75%	15/02/07	€ 5.000.000	106,420	€ 5.241.000	€ 5.543.007
BEI	3,875%	15/04/05	€ 5.000.000	100,440	€ 5.086.194	€ 5.144.155
BTP	4,50%	01/05/09	€ 2.440.000	105,960	€ 2.639.369	€ 2.602.144
<b>Totale</b>			<b>€ 30.060.000</b>		<b>€ 30.588.506</b>	<b>€ 31.507.399</b>

Nella seduta del 7 settembre 2004 il Consiglio di amministrazione ha deliberato il trasferimento dal portafoglio immobilizzato a quello non immobilizzato dei CCT presenti in bilancio al 31 dicembre 2003 in considerazione dei seguenti elementi:

- il progressivo calo del tasso di rendimento cedolare dei titoli indicizzati;
- l'esigenza di assicurare un adeguato rendimento al patrimonio mobiliare in un contesto di prudenza deleghi investimenti
- la necessità di rivedere la composizione complessiva del portafoglio mobiliare per effetto delle mutate condizioni dei mercati.

*Polizza di capitalizzazione – Generali Vita S.p.A. n. 67876* € 5.164.569

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 28 dicembre 2001 con scadenza 28 dicembre 2006.

*Polizza di capitalizzazione – Generali Vita S.p.A. n. 71882* € 5.496.537

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 15 luglio 2004 con scadenza 15 luglio 2009.

Il Consiglio di amministrazione, considerate le caratteristiche e la natura del prodotto finanziario, destinato a permanere in via stabile e durevole all'interno del portafoglio della Fondazione e per assicurare quindi la sua più fedele rappresentazione contabile, nella seduta del 6 luglio 2004 ha deliberato di appostare in bilancio la polizza di capitalizzazione nella categoria delle immobilizzazioni finanziarie nel rispetto di quanto previsto al paragrafo 10.4 del richiamato Atto di indirizzo in materia di bilancio.

Nel corso della riunione consiliare richiamata in precedenza, il Consiglio di amministrazione, valutati il valore corrente della polizza di capitalizzazione - Risparmio & Previdenza S.p.A. Tortona Borse più Index serie I-2000 (presente in bilancio al 31/12/2003 per un importo pari ad €2.317.758) e le sue prospettive di redditività futura in relazione alla durata residua, ne ha deliberato il riscatto anticipato.

**3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI** €157.852.177

*a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale* €138.148.712

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

*Gestione patrimoniale I presso*

Al 31 dicembre 2004 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli Fondi e titoli, al netto dell'imposta sul capital gain e delle commissioni di gestione e negoziazione.

- Valore di bilancio del portafoglio alla data d'apertura dell'esercizio: €76.159.165

- Conferimenti e prelievi effettuati nel corso dell'esercizio: nessuno

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

Descrizione	Quantità	Costo medio ponderato unitario	Valore unitario	Ratei	Valore di bilancio
CAPITALGEST BOND EUR BT	1.546.302,413	8,75610	9,32800	-	14.423.908,910
CAPITALGEST BOND TOTAL RET	330.668,447	8,98500	9,09200	-	3.006.437,520
CAPITALGEST LIQUIDITA'	939.178,659	6,50590	6,54500	-	6.146.924,320
CAPITALGEST BOND CORPORATE	1.366.761,930	5,52380	6,46100	-	8.830.648,830
BTP 01 NV 09 4,25%	2.500.000,000	102,29110	105,12000	0,70442	2.645.610,500
REP. ARGENTINA 9,5% 04 EURO	242.000,000	91,18430	30,06500	-	72.757,300
BTP 01 FB 33 5,75%	500.000,000	111,32060	121,26000	2,37500	618.175,00
BTP 01 FB 19 4,25%	2.500.000,000	97,33110	102,28000	1,75543	2.600.885,750
COCA 05 5,875% EUR	1.500.000,000	104,41160	101,55000	2,89726	1.566.708,900
PARVEST SHORT TERM EURO	53.446,185	175,53500	184,08000	-	9.838.373,730
DAIMLER 05 FL EUR	3.000.000,000	100,68110	100,70000	0,22375	3.027.712,500
GMAC INT 05 TV EUR	2.500.000,00	99,93290	100,14000	1,01444	2.528.861,000
ENI 13 4,625% EUR	500.000,00	99,89090	105,99000	3,10445	545.472,250
PETRA C. 03/07 CL. JSS	2.000.000,000	100,02890	100,25000	0,59625	2.016.925,000
VOLKSWAGEN FIN. 18 5,375%	500.000,000	99,02830	105,94000	3,28390	546.119,500
METRO AG 06 TV% EUR	1.000.000,000	100,10890	100,93000	0,26453	1.011.945,300
GIE SUEZ 23 5,75% EUR	1.000.000,000	99,50460	112,25000	2,99315	1.152.431,500
UBS LUXBD SIC – FLX B	87963,110	103,55990	104,70000		9.209.737,620
GMAC 03/33 8,375% EUR	1.000.000,000	98,23340	108,00000	4,10719	1.121.071,900

HANNOVER 01/31 TV% EUR	2.500.000,000	99,30880	111,77000	5,00000	2.919.250,000
AEM 03/13 4,875% EUR	1.000.000,000	99,79590	106,35000	0,82808	1.071.780,800
MONTE P. 03/15 4,5% EUR	2.000.000,000	98,24500	104,37500	1,20821	2.111.664,200
ING VERZ 09 3,75% EUR	500.000,000	99,91730	101,76000	3,31967	525.398,350
AUTOSTRAD 11 FRN EUR	1.000.000,000	99,84490	100,65000	0,16017	1.008.101,700
AEGON NV 04/14 4,125	600.000,000	99,16460	100,46500	0,25993	604.349,580
<b>PORTAFOGLIO TITOLI</b>					<b>€79.151.251,960</b>
<b>SALDO C/C GESTIONE</b>					<b>€103.098,00</b>
<b>PROVENTI DA ACCREDITARE</b>					<b>€3.163,23</b>
<b>ONERI DA ADDEBITARE</b>					<b>(€11.746,17)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO FINALE</b>					<b>€79.245.767,02</b>

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

1	Risultato lordo di gestione	<b>3.137.159</b>
2	Commissioni di gestione e spese di negoziazione	<b>(50.558)</b>
3	Imposta maturata	<b>(289.537)</b>
4	Imposta non versata per utilizzo minusvalenze esercizio precedente	<b>93.052</b>
5	Risultato netto di gestione	<b>2.890.116</b>

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

100% Euribor 3 mesi + 50 bps

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
01/01/2004-31/12/2004	2,1582%	3,6756%

Gestione patrimoniale presso

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.

€ 27.463.510

Al 31 dicembre 2004 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di

mercato dei singoli titoli in portafoglio, al netto dell'imposta sul capital gain e delle commissioni di gestione e negoziazione.

- Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di apertura della gestione: €27.151.989

- Conferimenti e prelievi effettuati nel corso dell'esercizio: nessuno

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

Descrizione	Quantità	Costo medio ponderato unitario	Valore unitario	Ratei	Valore di bilancio
DUCATO GEO GIAPPONE	176.963,514	3,3586	3,172	-	561.328,270
DUCATO FIX LIQUID P	95.712,810	6,0359	6,060	-	580.019,630
CCT 01/04/02-09 TV	1.278.000,000	100,7978	100,860	0,60000	1.296.658,800
CCT 01/10/02-09 TV	2.400.000,000	100,8791	100,880	0,60000	2.435.520,000
CCT 01/02/03-10 TV	2.340.000,000	101,0491	100,910	0,99130	2.384.490,420
CCT 01/06/03-10 TV	2.900.000,000	100,9284	100,910	0,19780	2.932.126,200
CCT 01/05/04/2011 YV	2.400.000,000	100,8991	100,940	0,39779	2.432.106,960
DEUTSCHE TELEKOM AG	12.200,00	15,0575	16,650		203130,000
KONINKLIJ KPN NV FRA	57096,000	6,7641	6,990		399.101,040
BBVA CAPITAL 10 TV	1.115.000,000	99,9090	100,545	0,19250	1.123.228,590
EBRO PULEVA SA	20.000,000	10,3433	10,500		210.000,000
BK IRELAND 03/13 TV	1.150.000,000	99,8669	100,467	0,07715	1.156.260,260
TELECOM IT TV 04/07	100.000,000	99,9360	100,154	0,43330	100.588,130
SAN PAOLO 04/16 TV	891.000,000	99,6189	99,911	0,02065	890.397,240
UNICREDITO IT TV 04/14	1.140.000,000	99,7709	99,922	0,44574	1.144.200,100
BCA INTESA TV 04/14	1.000.000,000	99,9089	99,733	0,59378	1.003.275,700
SNS BANK NEDER11 TV	1.000.000,000	99,8779	99,919	0,56115	1.004.802,400
B POP UNITE TV 04/11	1.150.000,000	99,8129	99,775	0,00661	1.147.488,520
DNB NORBK ASA 16 TV	1.000.000,000	99,8139	99,797	0,50299	1.003.000,200
AIB UK 1 LP TV 04/49	3.000.000,000	100,0090	99,604	0,18338	2.993.646,600
STMICROELECTR FRF	19.122,000	15,3260	14,350		274.400,700

AXA UAP	8.794,000	18,0034	18,180		159.874,920
PORTAFOGLIO TITOLI					€25.435.644,680
SALDO C/C GESTIONE					€2.015.394,980
PROVENTI DA ACCREDITARE					€12.470,07
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€27.463.509,730

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

1	Risultato lordo di gestione	<b>451.697</b>
2	Commissioni di gestione e spese di negoziazione e intermediazione	<b>(73.992)</b>
3	Imposta maturata	<b>(80.061)</b>
4	Risultato netto di gestione	<b>297.644</b>

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

100% JPMorgan Euro 3M Cash + 60 bps

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
01/01/04-14/04/04	0,790%	1,256%

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark) – periodo 31/01/03- 31/12/03:

100% JP Morgan cash 3M T.R. + 75 bps

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
15/04/04-31/12/04	2,090%	-0,221%

Gestione patrimoniale 2 presso

Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.a.

€ 15.893.639

La gestione in quote di Fondi e Sicav della UBS Global Asset Management è stata attivata in data 16 giugno 2003.

Al 31 dicembre 2004 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli titoli in portafoglio, al netto dell'imposta sul capital gain e delle commissioni di

gestione e negoziazione.

- Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di apertura della gestione: €15.144.727

- Conferimenti e prelievi effettuati nel corso dell'esercizio: nessuno

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

Descrizione	Quantità	Costo medio ponderato unitario	Valore unitario	Ratei	Valore di bilancio
UBS LUX BOND FUND EU	35.498,160	246,87290	258,48000	-	8.658.604,400
UBS LUX BD SIC-FLX B	22.721,780	102,17980	104,70000	-	2.378.970,370
UBS LUX BD FUND GLBL	1.138,740	317,05490	345,44000	-	393.366,350
UBS LUX KEY – GLBL EQT	123.583,620	10,67940	11,60000	-	1.433.569,990
UBS LUX EQT EMRG MK	13.325,040	10,74510	12,11000	-	161.366,230
UBS LUX BOND ABS RET	156.319,940	10,13990	10,15000	-	1.586.647,390
UBS LUX KEY – EUR CO – B	48.870,210	12,90990	13,18000	-	644.109,370
UBS LUX KEY S.EUR.EQ	51.783,540	12,18990	12,30000	-	636.937,540
<b>PORTAFOGLIO TITOLI</b>					<b>15.893.571,640</b>
<b>SALDO C/C GESTIONE</b>					<b>€66,94</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO FINALE</b>					<b>€15.893.638,58</b>

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

1	Risultato lordo di gestione	<b>767.002</b>
2	Commissioni di gestione	-
3	Imposta maturata	<b>(95.875)</b>
4	Risultato netto di gestione	<b>671.127</b>

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark) – periodo 01/01/04-31/12/04:

10% MSCI World

5% MSCI Euro

8,5% Salomon Eurodep. 3m

16,5% Lehman Euro-Agg. 500 + 1-3y

55% Lehman Euro-Agg. 500+

5% JPM Global Active

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
01/01/04-31/12/04	6,5227%	4,4360%

Gestione patrimoniale presso

BNP PARIBAS Asset Management Sgr S.p.a.

€ 15.545.796

La gestione è stata attivata in data 30 giugno 2003.

Al 31 dicembre 2004 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli titoli in portafoglio, al netto dell'imposta sul capital gain e delle commissioni di gestione e negoziazione.

- Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di apertura della gestione: €15.145.079

- Conferimenti e prelievi effettuati nel corso dell'esercizio: nessuno

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

Descrizione	Quantità	Costo medio ponderato unitario	Valore unitario	Ratei	Valore di bilancio
PARVEST SHOT TERM EURO	40,00	60.378,78	61.048,06	-	2.441.922,40
PARVEST MEDIUM TERM EURO	15,00	120.963,80	126.672,80	-	1.900.092,00
PARVEST EUROPE DIVIDEND INST	6,00	54.245,38	59.412,04	-	356.472,24
PARVEST EURO EQUITIES - I	25,00	48.797,68	52.657,16	-	1.316.429,00
BTP 15/05/06 2,75%	2.300.000,00	100,06	100,55	6.161,93	2.318.890,42
BTP 01SEP06 2,75%	1.000.000,00	100,59	100,52	9.191,98	1.014.353,61
PARVEST EONIA PLUS INSTITUTION C	15,00	100,17630	102,39510		1.535.926,50
BTP 15MAR06 4,75%	2.500.000,00	103,43	102,83	35.100,14	2.605.938,27
PARVEST EURO INFLATION LINKED BOND I	6.000	103,18627	107,05990		642.359,40
CALL EURX STOXX 50 FEB05: STRIKE 3000	25.000	35,50	31,90		7.975,00
<b>PORTAFOGLIO TITOLI</b>					<b>€14.140.358,84</b>
<b>SALDO C/C GESTIONE</b>					<b>€1.322.737,61</b>

DEPOSITI CLEARER -FIMAT					€151.715,20
ONERI ED IMPOSTE DA ADDEBITARE					€69.016,03
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€15.545.795,62

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

1	Risultato lordo di gestione	504.295
2	Commissioni di gestione e spese di negoziazione	(46.333)
3	Imposta maturata	(57.245)
4	Risultato netto di gestione	400.717

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark) – periodo 01/01/04-31/12/04:

BTP 1° febbraio 2006 2,75% lordo

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
01/01/04-31/12/04	2,39%	2,65%

**b) strumenti finanziari quotati**

**€15.803.465**

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 in considerazione della sua limitata influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico.

Nel prospetto seguente sono riportati la composizione, il valore di bilancio al 31/12/03 o il costo d'acquisto per gli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio nel corso dell'esercizio, il valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio, il valore di bilancio:

<b>Titolo</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Valore nominale</b>	<b>Costo d'acquisto/valore di bilancio al 31/12/03</b>	<b>Valore di mercato al 31/12/2004</b>	<b>Valore di bilancio</b>
CCT 01/10/05	2005	€4.568.000	€4.606.879,85	€4.604.649,41	€4.604.649,41
ENI 09 FLOAT EUR	2009	€1.000.000	€1.010.749,95	€1.012.339,30	€1.012.339,30
KFW	2007	€1.000.000	€1.001.883,03	€1.005.010,22	€1.005.010,22
		<b>€6.568.000,00</b>	<b>€6.619.512,83</b>	<b>€6.621.998,93</b>	<b>€6.621.998,93</b>

<b>Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio</b>	<b>Quote possedute</b>	<b>Costo d'acquisto</b>	<b>Valore di mercato al 31/12/2004</b>	<b>Valore di bilancio</b>
Grifogest <b>Grifocash</b>	489.476,260	€ 3.000.000,00	€ 2.999.021,05	€ 2.999.021,05
Capitalgest Alternative Inv. <b>Capitalgest Alt. Conservative</b>	1,956	€ 1.007.579,57	€ 1.021.041,64	€ 1.021.041,64
Capitalgest Alternative Inv. <b>Capitalgest Alt. Dynamic</b>	1,925	€ 1.007.910,83	€ 1.038.074,77	€ 1.038.074,77
Capitalgest Alternative Inv. <b>Capitalgest Alt. Conservative</b>	1,959	€ 1.009.619,28	€ 1.022.607,65	€ 1.022.607,65
Capitalgest Alternative Inv. <b>Capitalgest Alt. Dynamic</b>	1,921	€ 1.009.918,84	€ 1.035.917,74	€ 1.035.917,74
MPS Alternative Inv <b>MPS Alternative Defensive</b>	0,901	€ 508.750,00	€ 512.487,43	€ 512.487,43
MPS Alternative Inv <b>MPS Alternative Aggressive</b>	0,901	€ 511.250,00	€ 516.181,53	€ 516.181,53
MPS Alternative Inv <b>MPS Alternative Efficient</b>	1,806	€ 1.017.500,00	€ 1.036.134,10	€ 1.036.134,10
		<b>€9.072.528,52</b>	<b>€9.181.465,91</b>	<b>€ 9.181.465,91</b>

**c) strumenti finanziari non quotati** **€ 3.900.000**

*Tortona Risparmio 13/06/03-13/12/05 Eonia* € 3.900.000

La voce si riferisce al valore nominale del prestito obbligazionario emesso dalla Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.a. e sottoscritto dalla Fondazione nell'esercizio 2003.

Il rateo di interessi determinato al 31/12/2004, sulla base della formula di capitalizzazione legata al Tasso Eonia, è stato esposto fra i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo.

#### **4) CREDITI** **€927.549**

##### *Crediti diversi*

**esigibili entro l'esercizio successivo** **€ 52.846**

- crediti v/ Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. € 6

Competenze relative al IV trimestre 2004 maturate sul conto corrente di corrispondenza

- crediti v/ Banca C.R. di Tortona S.p.A. € 33.378

di cui:

- competenze relative al IV trimestre 2004 maturate sul c/c di corrispondenza pari €2.328

- retrocessione commissioni di gestione relative al IV trimestre 2004 pari a €31.050

- *crediti v/so UBS Global Asset Management* € 17.972

La voce si riferisce alla quota parte delle commissioni di gestione sui Fondi e Sicav retrocessi dalla UBS GAM di competenza dell'esercizio

- *crediti v/so Grifogest Sgr* € 1.490

La voce si riferisce alla retrocessione delle commissioni di gestione applicate sui Fondi Comuni di Investimento Grifocash

***esigibili oltre l'esercizio successivo*** € 874.703

- *crediti v/ Generali Vita S.p.a.* € 766.330

La voce si riferisce alla rivalutazione al 31 dicembre 2004 relativa alle polizze di capitalizzazione sottoscritta n. 67.876 e n. 71.882 con la Generali Vita S.p.a. determinata sulla base della certificazione rilasciata in data 18 gennaio 2005 dalla compagnia assicuratrice

- *crediti v/ Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.a.* € 107.557

La voce si riferisce alla rivalutazione al 31 dicembre 2004 dell'obbligazione "Tortona Risparmio 13/06/03-13/12/05 Eonia" determinata sulla base della valutazione della cedola maturata

- *deposito cauzionale Enel Distribuzione S.p.A.* € 362

La posta si riferisce all'anticipo consumi addebitato dall'Enel Distribuzione S.p.A. al momento dell'attivazione della fornitura di energia elettrica relativa alla sede sociale.

- *deposito cauzionale A.S.M.T. S.p.A.* € 454

La voce comprende gli anticipi consumo gas e acqua addebitati dall'A.S.M.T. S.p.A. al momento dell'attivazione delle relative forniture.

- *Crediti d'imposta IRPEG*

Come per gli esercizi precedenti, in contabilità al 31/12/2004 sono inoltre presenti voci aperte ai crediti d'imposta IRPEG vantati nei confronti dell'Erario e risultanti dalle dichiarazioni dei redditi relative ai seguenti esercizi:

<b>Esercizio</b>	<b>Importo</b>
1992/1993	352.169
1993/1994	368.585
1994/1995	79.180
1996/1997	57.606

1997/1998	87.500
1998/1999	471.067
<b>Totale</b>	<b>1.416.107</b>

Con riferimento a tali crediti si precisa inoltre quanto segue:

- i crediti non sono comprensivi degli interessi previsti dalla legislazione vigente per il ritardato rimborso;
- per i crediti relativi agli esercizi 1992/1993, 1993/1994 e 1994/1995 sono ormai decorsi i termini per un eventuale accertamento da parte dell'Amministrazione finanziaria;
- per i crediti relativi agli esercizi 1996/1997 e 1997/1998 è pendente controversia nei confronti dell'Amministrazione finanziaria, mentre per il credito relativo all'esercizio 1998/1999 è stata presentata istanza al fine dell'ottenimento del relativo rimborso.

In considerazione delle difficoltà prevedibili per l'incasso di tali crediti, anche in relazione all'incertezza circa l'esito delle controversie instaurate nei confronti dell'Amministrazione finanziaria, si è ritenuto opportuno svalutarli prudenzialmente per l'intero importo, limitandosi a ricordare la posizione in nota integrativa.

## **5) DISPONIBILITA' LIQUIDE**

**€1.775.482**

La voce risulta così costituita:

- *c/c bancario presso Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A.* € 1.770.240

La voce corrisponde al saldo del rapporto di conto corrente intrattenuto con la Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A. e rispecchia l'estratto conto in data 31/12/2004.

Tale saldo risulta particolarmente elevato a seguito dell'accredito del controvalore delle operazioni pronti contro termine scadute nella seconda quindicina del mese di dicembre

- *c/c bancario presso Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.* € 4.464

La voce corrisponde al saldo del rapporto di conto corrente intrattenuto con la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e rispecchia l'estratto conto in data 31/12/2004

- *denaro e valori in cassa* € 778

## **7) RATEI E RISCONTI ATTIVI**

**€612.918**

- *ratei attivi* € 573.972

La posta si riferisce ai ratei di interessi maturati al 31/12/2004 sui titoli obbligazionari di proprietà della Fondazione come di seguito specificati:

BEI 5,75% 99/07 EURO	251.563
BEI 3,875% 15/04/05 EURO	137.062
BTP 15/12/05 5,25% EURO	10.937
BTP 1/11/09 4,25% EURO	28.333
BTP 4,75% 15/03/01 – 06	32.142
BTP 1/07/05 4,75% EURO	66.500
BTP 15/07/05 4%	64.167
BTP 1/05/09 4,50%	18.300
KFW 07 TV% EUR	7.364
ENI 09 FLOAT EUR	12.192
CCT OT05 TV EM 98	27.408
<b>Totale lordo</b>	<b>655.968</b>
<b>Ritenuta fiscale 12,50%</b>	<b>81.996</b>
<b>Totale netto</b>	<b>573.972</b>

- <i>risconti attivi</i>	€ 38.946
La posta risulta così suddivisa:	
- risconto su polizze assicurative	€23.001
- risconto quota residua costo sostenuto al momento della stipula della polizza di capitalizzazione Generali Vita S.p.A. di competenza esercizi 2005-2006	€12.375
- risconto del costo sostenuto al momento della stipula della polizza di capitalizzazione Generali Vita S.p.A. di competenza esercizi 2005-2009	€3.142
- risconto quota estensione garanzia apparecchiatura elettronica di competenza esercizi 2005-2007	€167
- risconto su spese telefoniche di competenza esercizio 2005	€81
- risconto canone hosting sito internet dell'Ente di competenza esercizio 2005	€180

La voce risconti attivi corrisponde a quote di costi sostenuti e di competenza di esercizi successivi.

<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>€211.648.316</b>
---------------------------	---------------------

**CONTI D'ORDINE** **€80.987**

***Beni di terzi*** **€80.987**

La voce si riferisce ai seguenti dipinti:

- “Fuga in Egitto” di autore ignoto concesso in comodato alla Fondazione con contratto registrato in data 7/10/1991 per l’esposizione nelle sale di rappresentanza della sede
- “Ritratto di Giovanni Cantù” dell’artista Giuseppe Pellizza da Volpedo concesso in comodato alla Fondazione con contratto registrato in data 15/7/2002 per l’esposizione presso gli spazi museali allestiti presso la sede

**TOTALE DELL'ATTIVO E DEI CONTI D'ORDINE** **€211.729.303**

# PASSIVO

## 1) PATRIMONIO NETTO

**€196.185.900**

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

Saldo al 31 dicembre 2003	Saldo al 31 dicembre 2004	Differenza
194.133.836	196.185.900	2.052.064

### *a) fondo di dotazione*

**€32.749.828**

Il fondo si identifica con il "Patrimonio originario" nell'ottica di fissare l'ammontare patrimoniale da conservare nel tempo e non ha subito variazioni.

### *c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze*

**€154.683.071**

Il fondo rappresenta la plusvalenza realizzata al momento della cessione a Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. del 75,2% del capitale sociale della società bancaria conferitaria Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A. e la riserva costituita in sede di conferimento iniziale.

### *d) riserva obbligatoria*

**€5.152.503**

La riserva, prevista dall'art. 8, comma 1, lett. c) del decreto legislativo n. 153/99, è stata incrementata attraverso l'accantonamento di un importo pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio (€ 1.172.608).

### *e) riserva per l'integrità del patrimonio*

**€3.600.498**

La riserva, prevista dall'Atto di indirizzo del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001 (paragrafo 14 – numero 14.8), è stata incrementata per un importo pari al 15% dell'avanzo dell'esercizio (€879.456).

## 2) FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO

**€12.035.637**

### *a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni*

**€3.000.000**

Il fondo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni di esercizio in un orizzonte temporale pluriennale così come previsto dall'Atto di Indirizzo del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001.

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

Consistenza al 31/12/2003	2.473.787
Utilizzo del Fondo nel corso dell'esercizio	-

<b>Risorse residue al 31/12/2004</b>	<b>2.473.787</b>
Stanziamiento dell'esercizio	526.213
<b>Consistenza al 31/12/2004</b>	<b>3.000.000</b>

***b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti***

**€374.859**

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:

<b>Consistenza al 31/12/2003</b>	<b>499.121</b>
Decrementi dell'esercizio	(499.121)
<b>Risorse residue al 31/12/2004</b>	<b>0</b>
Stanziamiento dell'esercizio	374.859
<b>Consistenza al 31/12/2004</b>	<b>374.859</b>

***d) altri fondi***

**€8.660.778**

***- Fondo progetto Residenza Sanitaria nel Comune di Tortona***

**€8.660.778**

La voce si riferisce alle somme accantonate per la costituzione e l'incremento della dotazione patrimoniale dell'impresa strumentale destinata alla costruzione di una residenza sanitaria nel Comune di Tortona.

Il Fondo è stato allocato tra i Fondi per l'attività d'istituto, provenendo dalla voce "Erogazioni deliberate - a) nei settori rilevanti", sulla scorta del parere espresso dal Ministero dell'Economia e delle Finanze in data 23 aprile 2002 (Dir. IV - Uff. IV - prot. n. 513217) in risposta a specifico quesito formulato dalla Fondazione con lettera del 18 marzo 2002 ed ha avuto la seguente evoluzione:

<b>Consistenza al 31/12/2003</b>	<b>6.980.778</b>
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	1.680.000
<b>Consistenza al 31/12/2004</b>	<b>8.660.778</b>

**3) FONDI PER RISCHI E ONERI**

**€164.754**

***- fondo imposte e tasse***

**€113.109**

La posta è costituita dagli accantonamenti effettuati per le voci di debito dettagliate nel prospetto che segue:

	Valore iniziale	Incremento dell'esercizio	Valore finale
Accantonamenti ritenuta 12,50% su polizza capitaliz. Generali Vita S.p.A. n. 67.876	56.855	29.549	86.404
Accantonamento ritenuta 12,50% su polizza di capitaliz. Generali Vita S.p.A. n. 71.882	0	13.260	13.260
Accantonamento ritenuta 12,50% su interessi maturati al 31/12/2004 obbligazione "Tortona Risp. 03/05 Eonia"	5.140	8.305	13.445
<b>Totale</b>			<b>113.109</b>

- fondo allestimento e manutenzione sede sociale

€ 51.645

La posta è costituita dalle somme accantonate nel 1991 e destinate all'acquisto degli arredi, delle attrezzature ed alla manutenzione della sede sociale e non ha subito variazione nell'esercizio.

#### 4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

##### DI LAVORO SUBORDINATO

€21.337

La posta si riferisce al debito maturato nei confronti dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2004 ed è calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti.

La posta è così costituita:

Consistenza al 31 dicembre 2003	Decrementi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2004
15.963	2.006	7.380	21.337

#### 5) EROGAZIONI DELIBERATE

€1.501.723

##### a) nei settori rilevanti

€1.501.723

La posta può essere così analizzata:

- settore Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa

€ 203.363

La posta comprende le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2004 e precisamente:

<i><b>Beneficiari</b></i>	<i><b>Esercizio di delibera</b></i>	<i><b>Somme da erogare</b></i>
Pubblica Ass. Croce Verde di Villalvernia <i>adeguamento sede sociale</i>	1999/2000	34.816
A.S.L. 20 Alessandria e Tortona <i>allestimento del Reparto di Rianimazione dell'Ospedale Civile di Tortona</i>	2001	19.394
A.S.L. 20 Alessandria e Tortona <i>finanziamento borsa di studio</i>	2003	41.424
Croce Rossa Italiana – Delegazione di Tortona <i>Contributo per acquisto ambulanza</i>	2003	40.000
A.S.L. 20 Alessandria e Tortona <i>finanziamento borsa di studio</i>	2004	13.563
A.S.L. 20 Alessandria e Tortona <i>finanziamento piano di formazione 2004</i>	2004	26.166
A.S.L. 20 Alessandria e Tortona <i>finanziamento borsa di studio</i>	2004	28.000
<b>Totale</b>		<b>203.363</b>

- settore Arte, attività e beni culturali

€ 504.422

La posta comprende le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2004 e precisamente:

<i><b>Beneficiari</b></i>	<i><b>Esercizio di delibera</b></i>	<i><b>Somme da erogare</b></i>
Comune di Tortona <i>Contributo per restauro dipinto "La sete dei Tortonesi" e busto in gesso raffigurante Napoleone Bonaparte</i>	1999/2000	5.223
Concorso di idee "Ridisegnare Tortona"	2003	21.500
Comune di Sale (Al) <i>Contributo per organizzazione mostra di pittura</i>	2003	1.000
Società Storica Pro Iulia Dertona <i>Contributo per l'organizzazione delle manifestazioni per il centenario del Sodalizio</i>	2003	1.203

Parrocchia Collegiata di S. Maria Assunta di Pontecurone (Al) <i>Contributo per pubblicazione atti convegno</i>	2003	10.000
Parrocchia Beata Vergine Assunta di Viguzzolo (Al) <i>Contributo per restauro dipinti</i>	2003	11.000
Comune di Brignano Frascata (Al) <i>Contributo per inaugurazione Museo archeologica del Guardamonte</i>	2003	1.502
Progetto Sud – Associazione fra le Casse di Risparmio Italiane <i>Contributo per la creazione distretti culturali nelle Regioni del Sud Italia</i>	2003	2.466
Parrocchia di S. Maria di Rivalta Scrivia (Al) <i>Contributo per restauro interni della chiesa abbaziale</i>	2004	140.528
Curia Vescovile di Tortona <i>Contributo per allestimento mostra d'arte</i>	2004	5.000
Progetto Sud – Associazione fra le Casse di Risparmio Italiane <i>Contributo per la creazione distretti culturali nelle Regioni del Sud Italia</i>	2004	5.000
Parrocchia San Pietro Apostolo di Volpedo (Al) <i>Contributo per restauro affreschi catino absidale</i>	2004	100.000
Comune di Carbonara Scrivia <i>Recupero struttura difensiva medievale</i>	2004	200.000
<b>Totale</b>		<b>504.422</b>

- settore *Educazione, istruzione e formazione*

€ 99.564

La posta comprende le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2004 e precisamente:

<i><b>Beneficiari</b></i>	<i><b>Esercizio di delibera</b></i>	<i><b>Somme da erogare</b></i>
Scuole di Istruzione secondaria della Città di Tortona <i>finanziamento progetto per il potenziamento del sistema scolastico cittadino</i>	2002	5.015
Scuole di Istruzione del Distretto scolastico di Tortona <i>finanziamento progetto per il potenziamento del sistema scolastico locale</i>	2004	94.549
<b>Totale</b>		<b>99.564</b>

- settore *Sicurezza alimentare ed agricoltura di qualità*

€ 1.600

La posta comprende le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2004 e precisamente:

<i><b>Beneficiari</b></i>	<i><b>Esercizio di delibera</b></i>	<i><b>Somme da erogare</b></i>
Consorzio tutela dei vini dei Colli Tortonensi <i>finanziamento ricerca sul vitigno timorasso</i>	2002	1.600
<b>Totale</b>		<b>1.600</b>

- settore *Religione e sviluppo spirituale*

€ 1.000

La posta comprende le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2004 e precisamente:

<i><b>Beneficiari</b></i>	<i><b>Esercizio di delibera</b></i>	<i><b>Somme da erogare</b></i>
Comune di Tortona <i>Contributo per organizzazione convegno sulla figura del Beato Don Luigi Orione</i>	2003	1.000
<b>Totale</b>		<b>1.000</b>

- settore *Volontariato, filantropia e beneficenza*

€ 7.320

La posta comprende le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2004 e precisamente:

<i><b>Beneficiari</b></i>	<i><b>Esercizio di delibera</b></i>	<i><b>Somme da erogare</b></i>
Fondazione San Carlo Onlus <i>Contributo per acquisto attrezzature d'ufficio</i>	2004	1.320
Università della Terza Età di Tortona <i>Contributo per attività dell'Associazione</i>	2004	6.000
<b>Totale</b>		<b>7.320</b>

- settore Protezione Civile

€ 464.000

La posta comprende le somme stanziati e non ancora erogate a tutto il 31/12/2004 e precisamente:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comune di Sant'Agata Fossili <i>Contributo per recupero casa di riposo comunale</i>	2003	84.000
Comitato Pro Antica Chiesa del Castello in Sarezzano (Al) <i>Contributo per recupero edificio sacro</i>	2003	380.000
<b>Totale</b>		<b>464.000</b>

- settore Ricerca scientifica e tecnologica

€ 215.454

La posta comprende le somme stanziati e non ancora erogate a tutto il 31/12/2004 e precisamente:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Università del Piemonte Orientale "Amedeo Avogadro" di Alessandria <i>Contributo per progetto di ricerca</i>	2004	120.000
Politecnico di Torino – Sede di Alessandria <i>Contributo per progetto di ricerca</i>	2004	95.454
<b>Totale</b>		<b>215.454</b>

- settore Sviluppo locale

€ 5.000

La posta comprende le somme stanziati e non ancora erogate a tutto il 31/12/2004 e precisamente:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comunità Montana delle Valli Curone, Grue e Osson <i>Contributo per l'organizzazione evento di promozione del territorio</i>	2004	5.000
<b>Totale</b>		<b>5.000</b>

## **6) FONDO PER IL VOLONTARIATO**

**€ 1.280.432**

La voce comprende gli accantonamenti per il volontariato dell'esercizio corrente e degli anni precedenti al netto dei versamenti effettuati a seguito della richiesta del Comitato Regionale e risulta così composta:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio</i>	<i>Somme da erogare</i>
Regione Piemonte (somma effettivamente disponibile)	1999/2000	37.222
Regione Piemonte (somma attualmente non disponibile)	1999/2000	317.634
Regione Piemonte (somma effettivamente disponibile)	2001	3.287
Regione Piemonte (somma attualmente non disponibile)	2001	3.287
Regione Piemonte (somma effettivamente disponibile)	2002	123.709
Regione Piemonte (somma attualmente non disponibile)	2002	123.709
Regione Piemonte (somma effettivamente disponibile)	2003	179.444
Regione Piemonte (somma attualmente non disponibile)	2003	179.444
<b>Accantonamento dell'esercizio di cui:</b>		
Regione Piemonte (somma effettivamente disponibile)	2004	156.348
Regione Piemonte (somma attualmente non disponibile)	2004	156.348
<b>Consistenza del fondo al 31/12/2004</b>		<b>1.280.432</b>

L'accantonamento relativo all'esercizio è stato determinato in misura pari al quindicesimo dell'avanzo dell'esercizio al netto dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e suddiviso fra somme effettivamente disponibili e somme accantonate in via prudenziale e disponibili solo una volta esaurito il contenzioso in essere tra Centri di Servizio del Volontariato e Ministero dell'Economia e delle Finanze.

## **7) DEBITI**

**€458.533**

*- esigibili entro l'esercizio successivo*

*- debiti verso Erario*

*€ 18.355*

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

<b>Voce</b>	<b>Importo</b>
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro dipendente	5.558
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro autonomo	4.090
IRAP a debito dell'esercizio	1.942
IRES a debito dell'esercizio	995
Erario c/ritenute fiscali su TFR	4
Erario c/ritenute fiscali su reddito da collaborazioni coordinate e continuative	5.766
<b>Totale</b>	<b>18.355</b>

- debiti verso Enti previdenziali € 7.944

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

Voce	Importo
INAIL saldo 2004	162
INPS personale dipendente	7.782

- fornitori fatture da ricevere € 7.406

La voce si riferisce ai costi contabilizzati a carico dell'esercizio le cui fatture sono pervenute nell'esercizio 2005

- debiti verso fornitori € 4.404

La voce si riferisce ai debiti per fatture da saldare alla data del 31/12/2004

- debiti diversi € 420.424

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

**8) RATEI E RISCONTI PASSIVI €0**

Nel presente bilancio non sono stati rilevati ratei e risconti passivi.

**TOTALE DEL PASSIVO €211.648.316**

**CONTI D'ORDINE €80.987**

***Depositanti beni di terzi € 80.987***

La voce si riferisce ai seguenti dipinti:

- "Fuga in Egitto" di autore ignoto concesso in comodato alla Fondazione con contratto registrato in data 7/10/1991 per l'esposizione nelle sale di rappresentanza della sede

- "Ritratto di Giovanni Cantù" dell'artista Giuseppe Pellizza da Volpedo concesso in comodato alla Fondazione con contratto registrato in data 15/7/2002 per l'esposizione presso gli spazi museali allestiti presso la sede

**TOTALE DEL PASSIVO E DEI CONTI D'ORDINE €211.729.303**

# CONTO ECONOMICO

## 1) RISULTATO DELLE GESTIONI

### PATRIMONIALI INDIVIDUALI

**€4.430.488**

#### - Gestione patrimoniale 1 presso

*Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A.*

€ 2.940.674

Il risultato è stato determinato sulla base della differenza tra il valore iniziale e finale di iscrizione in bilancio degli strumenti finanziari in gestione, al netto dell'imposta ed al lordo delle commissioni di gestione.

#### - Gestione patrimoniale presso

*Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.*

€ 371.637

Il risultato è stato determinato sulla base della differenza tra il valore iniziale e finale di iscrizione in bilancio degli strumenti finanziari in gestione, al netto dell'imposta ed al lordo delle commissioni di gestione.

#### - Gestione patrimoniale 2 presso

*Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.a.*

€ 671.127

Il risultato è stato determinato sulla base della differenza tra il valore iniziale e finale di iscrizione in bilancio degli strumenti finanziari in gestione, al netto dell'imposta ed al lordo delle commissioni di gestione.

#### - Gestione patrimoniale presso

*BNP Paribas Asset Management Sgr S.p.a.*

€ 447.050

Il risultato è stato determinato sulla base della differenza tra il valore iniziale e finale di iscrizione in bilancio degli strumenti finanziari in gestione, al netto dell'imposta ed al lordo delle commissioni di gestione.

## 2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

**€58.550**

### *b) da altre immobilizzazioni finanziarie*

- dividendo Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A.

€ 4.650

La voce è costituita dal dividendo percepito nel maggio del 2004 dalla Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A.

- dividendo Autostrada Torino-Milano S.p.A.

€ 53.900

La voce è costituita dai dividendi percepiti nell'esercizio dall'Autostrada Torino-Milano S.p.A.

**3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI** **€1.506.015**

**a) da immobilizzazioni finanziarie** **€1.331.870**

- *interessi attivi su titoli* **€1.313.535**

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

- *cedola minima garantita su polizza di capitalizzazione*

*Risparmio & Previdenza S.p.A. - Tortona Borse più index serie I-2000* **€18.335**

La posta si riferisce alla cedola netta pagata in corso d'esercizio dalla Risparmio & Previdenza S.p.A.

**b) da strumenti finanziari non immobilizzati** **€167.879**

- *proventi su operazioni Pronti contro Termine effettuate nell'esercizio* **€28.186**

- *interessi attivi su titoli* **€139.693**

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

**c) da crediti e disponibilità liquide** **€6.266**

- *interessi attivi su c/c bancario presso la Banca*

*Cassa di Risparmio di Tortona S.p.a.* **€6.242**

- *interessi attivi su c/c bancario presso la Banca*

*Monte dei Paschi di Siena S.p.a.* **€24**

La voce comprende gli interessi maturati, al netto della ritenuta di legge, sui conti correnti bancari alla data del 31 dicembre 2004.

**4) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI  
STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI** **€328.495**

- *rivalutazione polizze di capitalizzazione*

*Assicurazioni Generali S.p.A.* **€158.935**

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato al momento del riscatto delle polizze e il valore maturato al 31/12/2003.

- *rivalutazione obbligazione "Tortona Risparmio 03/0 Eonia"* **€58.137**

La voce si riferisce alla valutazione della quota di interessi maturati al netto delle imposte a tutto il 31/12/2004.

- *rivalutazione quote Fondi di Fondi hedge Capitalgest Alternative Investment* **€82.613**

La voce si riferisce alla rivalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2004 delle quote di fondi in oggetto.

- *rivalutazione quote Fondi di Fondi hedge MPS Alternative Investment* **€27.303**

La voce si riferisce alla rivalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2004 delle quote di fondi in oggetto.

- rivalutazione titoli € 2.486

La voce si riferisce alla rivalutazione registrata dai titoli inseriti tra gli strumenti finanziari non immobilizzati.

- svalutazione quote Fondi Comuni di investimento Grifogest ( € 979)

La voce si riferisce alla svalutazione subita dalle quote del Fondo Grifocash

## **5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI**

**FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI** €(20.167)

- perdita su vendita titoli obbligazionari non immobilizzati € 20.167

## **6) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI**

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE** €300.048

- rivalutazione polizza di capitalizzazione

Generali Vita S.p.A. n. 67.876 € 236.390

La voce si riferisce alla differenza tra il valore di riscatto al 31/12/2004 della polizza sottoscritta con la Generali Vita S.p.A. come certificato dalla Compagnia assicuratrice con comunicazione del 18 gennaio 2004 e il valore di riscatto al 31/12/2003.

- rivalutazione polizza di capitalizzazione

Generali Vita S.p.A. n. 71.882 € 106.083

La voce si riferisce alla differenza tra il valore di riscatto al 31/12/2004 della polizza sottoscritta con la Generali Vita S.p.A. come certificato dalla Compagnia assicuratrice con comunicazione del 18 gennaio 2004 e il valore netto di sottoscrizione delle stesse.

- svalutazione partecipazioni in società strumentali (€ 42.425)

La voce si riferisce alla svalutazione della partecipazione nella società strumentale "Residenza Sanitaria integrata Fondazione C.R. Tortona S.r.l." per copertura della perdita risultante dal bilancio chiuso al 31/12/2004.

**9) ALTRI PROVENTI** €191.328

- retrocessione commissioni su gestione patrimoniale I

Banca C.R. Tortona S.p.A. € 120.487

La voce si riferisce alla parte di commissioni applicate sulle quote di Fondi utilizzate nell'ambito della gestione patrimoniale relative all'anno 2004 retrocesse dalla Capitalgest Sgr alla Banca Cassa

di Risparmio di Tortona S.p.A. e dalla stessa riconosciute a favore della Fondazione come da contratto di gestione.

*- retrocessione commissioni su gestione patrimoniale 2*

*Banca C.R. Tortona S.p.A.*

€ 69.351

La voce si riferisce alla parte di commissioni applicate sulle quote di Fondi utilizzate nell'ambito della gestione patrimoniale relative all'anno 2004 retrocesse dalla UBS GAM a favore della Fondazione come da contratto di gestione.

*- retrocessione commissioni di gestione*

*quote Fondi Comuni di Investimento Grifogest*

€ 1.490

La voce si riferisce alla parte di commissioni applicate sulle quote dei Fondi Grifocash retrocesse dalla Grifogest Sgr alla Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A. e dalla stessa riconosciute a favore della Fondazione

## **10) ONERI**

**€(1.013.042)**

### **a) compensi e rimborsi spese organi statutari**

**€147.065**

*- compensi componenti del Consiglio di amministrazione*

€ 84.611

Il Consiglio di amministrazione è composto da sette membri.

*- compensi componenti del Collegio dei Revisori*

€ 34.516

Il Collegio dei revisori è composto da tre membri effettivi e due supplenti.

*- compensi componenti dell'Organo di indirizzo*

€ 27.938

L'Organo di indirizzo è composto da sedici membri.

### **b) per il personale**

**€164.933**

La voce si riferisce agli stipendi, ai contributi, alla quota indennità di licenziamento a carico esercizio del personale dipendente comprensivo dei ratei di ferie, della quattordicesima mensilità, del R.O.L. e delle festività soppresse maturate a tutto il 31 dicembre 2004.

L'organico al 31/12/2004 della Fondazione risulta così composto:

<b>Qualifica</b>	<b>Organico iniziale</b>	<b>Entrati</b>	<b>Usciti</b>	<b>Organico finale</b>
Dirigenti	0	1	0	1
Impiegati	2	1	1	2

Le aree operative assegnate ai dipendenti sono le seguenti:

- a) Segreteria Generale;
- b) Area contabilità ed amministrazione.

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** **€ 191.762**

- consulenze professionali e di lavoro autonomo € 125.660

La voce comprende i costi relativi alle consulenze di carattere legale, amministrativo, fiscale e contabile rese da professionisti e lavoratori autonomi.

- consulenze per la gestione del patrimonio mobiliare € 66.102

La voce comprende i costi sostenuti per il monitoraggio periodico dell'andamento della gestione del patrimonio mobiliare della Fondazione.

**d) per servizi di gestione del patrimonio** **€ 149.261**

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

**e) interessi passivi ed altri oneri finanziari** **€ 2.698**

- interessi ed oneri bancari € 2.698

**f) commissioni di negoziazione ed intermediazione** **€ 21.622**

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

**g) ammortamenti** **€ 126.439**

La voce risulta così suddivisa:

Descrizione	Quota di ammortamento a carico dell'esercizio
Ammortamento ordinario immobili	47.056
Ammortamento ordinario macchine da ufficio elettriche	1.389
Ammortamento ordinario mobili d'ufficio	76
Ammortamento ordinario arredamento	19.117
Ammortamento ordinario impianti generici	1.346
Ammortamento ordinario macchine ufficio elettroniche	3.094
Ammortamento ordinario attrezzature varie d'ufficio	828
Ammortamento ordinario impianto telefonico	411
Ammortamento ordinario software e licenze d'uso	4.379
Ammortamento ordinario impianti di condizionamento, elettrici, antifurto	17.680

Ammortamento ordinario impianti spazi espositivi collezione d'arte	24.818
Ammortamento ordinario spese di allestimento "Atelier Sarina"	6.245
<b>Totale</b>	<b>126.439</b>

***h) accantonamenti*** **€ 50.189**

- *accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto* € 7.380

- *accantonamento imposte future su proventi da polizze di capitalizzazione* € 42.809

La voce è costituita dall'accantonamento della ritenuta del 12,50% sul provento maturato nell'esercizio e che sarà pagata per ciascuna delle polizze di capitalizzazione sottoscritte con la Generali Vita S.p.a. al momento del riscatto.

***i) altri oneri*** **€ 159.073**

La voce risulta così composta:

*Costo per polizze di capitalizzazione Generali Vita S.p.A. n. 67.876 e n. 71.882* € 19.878

La voce si riferisce alla quota di competenza dell'esercizio del costo sostenuto per imposte e spese di emissione al momento della stipula delle polizze di capitalizzazione in oggetto.

*Costi generali:*

- *spese per utenze* € 16.904  
(utenze elettriche, fornitura acqua, riscaldamento, utenze telefoniche, rifiuti urbani)

- *spese di rappresentanza e relazioni esterne* € 286

- *spese amministrative* € 20.166  
(cancelleria e stampati, spese postali, manutenzione e riparazione macchine ufficio, contratti di assistenza software, pubblicazioni, inserzioni e pubblicità)

- *spese varie generali* € 101.839  
(vigilanza, quote associative, spese di pulizia, spese manutenzione sede sociale, canoni di manutenzione, assicurazioni, prestazioni di servizi, materiali di consumo e spese varie)

**11) PROVENTI STRAORDINARI** **€ 145.073**

di cui:

- <i>plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie</i>	<b>€17.256</b>
La voce si riferisce alla plusvalenza realizzata al momento del riscatto della polizza “Tortona Borse più index serie I-2000”	
- <i>altri proventi straordinari</i>	<b>€127.817</b>
- <i>interessi attivi diversi</i>	€ 6.252
La voce si riferisce agli interessi riconosciuti dall’Amministrazione finanziaria ad esito del contenzioso Invim cessione immobile di Cesenatico.	
- <i>sopravvenienze attive</i>	<b>€ 121.565</b>
di cui:	
- storno accantonamento al fondo e rischi e oneri e rimborso imposta anticipata a seguito dell’esito favorevole del contenzioso Invim cessione immobile di Cesenatico	€115.103
- maggior accantonamento imposta presunta su capital gain esercizio 2003	€6.426
- maggior accantonamento ritenuta d’imposta su valore di riscatto polizze di capitalizzazione Assicurazioni Generali S.p.A.	€36
<b>12) ONERI STRAORDINARI</b>	<b>€(35.409)</b>
- <i>minusvalenze per alienazione cespiti</i>	€ 6.923
La voce si riferisce alla dismissione di programmi informatici obsoleti.	
- <i>perdita su vendita titoli immobilizzati</i>	€ 28.486
<b>13) IMPOSTE</b>	<b>€(28.340)</b>
- <i>Imposta Regionale sulle attività produttive (IRAP) a carico dell’esercizio</i>	€ 12.107
La voce si riferisce all’imposta accantonata a carico dell’esercizio sulla base dell’aliquota del 4,25%.	
- <i>IRES a carico dell’esercizio</i>	€ 1.146
La voce si riferisce all’imposta a carico dell’esercizio calcolata applicando l’aliquota ordinaria.	
- <i>imposta sugli immobili (ICI)</i>	€ 382
- <i>altre imposte e tasse</i>	€ 14.705
<b>AVANZO DELL’ESERCIZIO</b>	<b>€5.863.039</b>

#### **14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA**

##### **OBBLIGATORIA**

**€(1.172.608)**

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

#### **15) EROGAZIONI DELIBERATE**

##### **IN CORSO D'ESERCIZIO**

**€(2.597.207)**

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 2004.

#### **16) ACCANTONAMENTO AL FONDO PER**

##### **IL VOLONTARIATO**

**€(312.696)**

La voce si riferisce alle somme accantonate al Fondo volontariato ex art. 15 legge 266/91 nella misura di un quindicesimo dell'avanzo di esercizio, al netto dell'accantonamento alla riserva obbligatoria, suddivise fra risorse effettivamente disponibili e risorse accantonate in via prudenziale e disponibili solo dopo la definitiva indicazione delle modalità di computo.

#### **17) ACCANTONAMENTO AI FONDI PER**

##### **L'ATTIVITA' D'ISTITUTO**

**€(901.072)**

*a) al fondo stabilizzazione delle erogazioni*

**€526.213**

*b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti*

**€374.859**

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

#### **18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA**

##### **PER INTEGRITA' DEL PATRIMONIO**

**€(879.456)**

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, 22 marzo 2005

**PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**IL PRESIDENTE**

**Carlo Boggio Sola**