

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2008

Criteri di redazione

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 è stato redatto in conformità a quanto stabilito dalle disposizioni contenute nell'art. 9 del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153, nell'Atto di indirizzo del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001 recante le indicazioni per la redazione del Bilancio delle Fondazioni bancarie relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2000 e nel Decreto del Direttore generale del Tesoro del 11 marzo 2009.

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.

Criteri 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 2007, 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%;
- attrezzatura nuovi spazi espositivi della collezione d'arte dell'Ente: 15%;
- mobili e arredi nuovi spazi espositivi della collezione d'arte dell'Ente: 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 dell'Ente presso il palazzetto medievale: 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. 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 e titoli, al valore di mercato alla data del 31/12/2008;
- polizze di capitalizzazione, sulla base delle certificazioni riferite alla data del 31/12/2008 rilasciate dalle compagnie assicuratrici;

- polizze di capitalizzazione legate ad una gestione immobiliare della Assicurazioni Generali S.p.A. al costo di acquisto al netto della commissione d'ingresso.

Le quote di Fondi di Fondi Hedge sono state valutate - in applicazione del criterio di cui all'articolo 15, comma 13, del Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185 - nel modo seguente:

- per i Fondi già presenti in portafoglio alla data di apertura dell'esercizio, con riferimento alla valorizzazione attribuita in sede di bilancio al 31 dicembre 2007;
- per i Fondi acquistati nel corso del 2008, con riferimento al costo di acquisto.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti attivi

In tali voci sono iscritte 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 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 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 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 31/12/2008

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI €10.654.932

Immobilizzazioni materiali:

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

Consistenza al 31 dicembre 2007	Consistenza al 31 dicembre 2008	Differenza
8.200.433	10.654.932	2.454.499

a) *beni immobili* €5.417.923

- *beni immobili strumentali - sede sociale Palazzetto medievale a Tortona* € 1.162.940

In dettaglio la voce risulta così composta:

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	1.209.995
Incrementi costo acquisto	-
Ammortamenti dell'esercizio	(47.055)
Consistenza netta al 31/12/2008	1.162.940

L'immobile, adibito a sede della Fondazione, è stato ammortizzato sulla base dell'aliquota del 3% applicata sul costo storico di €1.568.535,38.

- *beni immobili strumentali – Sala convegni di Via Puricelli a Tortona* € 2.078.960

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	2.073.603
Incrementi	5.357
Decrementi	-
Consistenza netta al 31/12/2008	2.078.960

In relazione alla destinazione esclusivamente strumentale allo svolgimento delle attività istituzionali della Fondazione nei settori dell'arte, attività e beni culturali e dell'educazione, istruzione e formazione l'immobile non è stato ammortizzato.

Il costo iniziale è stato incrementato degli oneri accessori all'acquisto e dei costi relativi all'intervento di ristrutturazione.

- beni immobili strumentali – Nuovi spazi espositivi della collezione

d'arte dell'Ente di Corso Leoniero a Tortona

€ 2.019.258

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	561.279
Incrementi	1.457.979
Decrementi	-
Consistenza netta al 31/12/2008	2.019.258

L'immobile è stato oggetto nel corso dell'esercizio di un intervento di ristrutturazione ed adeguamento funzionale portato a compimento nel mese di ottobre.

In relazione alla destinazione esclusivamente strumentale allo svolgimento delle attività istituzionali della Fondazione nei settori dell'arte, attività e beni culturali e dell'educazione, istruzione e formazione l'immobile non è stato ammortizzato.

Il costo iniziale è stato incrementato degli oneri accessori all'acquisto e dei costi relativi all'intervento di ristrutturazione.

- fabbricati strumentali - area esterna comune

€ 156.765

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	149.230
Incrementi	7.535
Decrementi	-
Consistenza netta al 31/12/2008	156.765

In relazione alla destinazione esclusivamente strumentale allo svolgimento delle attività istituzionali della Fondazione nei settori dell'arte, attività e beni culturali e dell'educazione, istruzione e formazione l'immobile non è stato ammortizzato.

b) beni mobili d'arte**€ 4.866.767**

- collezione d'arte

€ 4.753.856

In dettaglio, la voce risulta così composta:

Descrizione	Importo
Consistenza al 31/12/2007	3.775.334
Incrementi dell'esercizio	978.522
Consistenza al 31/12/2008	4.753.856

Si precisano qui di seguito gli incrementi dell'esercizio:

- n. 1 dipinto intitolato "Brasile" dell'artista *Piero Mega*
- n. 1 disegno intitolato "Ave Maria a trasbordo" dell'artista *Giovanni Segantini*
- n. 1 dipinto intitolato "Ritratto dei genitori" dell'artista *Giuseppe Pellizza da Volpedo*
- n. 1 dipinto intitolato "Mi ricordo quand'ero fanciulla (Entremets)" dell'artista *Angelo Morbelli*
- n. 1 dipinto intitolato "Festa al villaggio" dell'artista *Plinio Nomellini*
- n. 1 dipinto intitolato "La via del Calvario" dell'artista *Gaetano Previati*.

- *archivio fotografico Pirotti***€ 12.911**

La voce comprende il materiale fotografico dell'archivio del fotografo tortonese Gino Pirotti.

- *Fondo Sarina***€ 100.000**

La voce comprende il materiale di scena e bibliografico del maestro burattinaio Peppino Sarina.

Le opere d'arte, l'archivio fotografico ed il Fondo Sarina sono stati valutati al costo d'acquisto e non vengono ammortizzati.

c) beni mobili strumentali**€ 324.142**

La voce risulta così costituita:

- *arredamento uffici***€ 8.388**

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	11.563
Incrementi dell'esercizio	-
Ammortamento a carico dell'esercizio	(3.175)
Consistenza netta al 31/12/2008	8.388

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €140.398,02 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%.

- *arredamento Sala convegni di Via Puricelli*

€ 176.079

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	205.414
Incrementi dell'esercizio	2.451
Ammortamento a carico dell'esercizio	(31.786)
Consistenza netta al 31/12/2008	176.079

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €213.131,70 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50% e in relazione al loro effettivo utilizzo.

- *mobili d'ufficio*

€ 620

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	44
Incrementi dell'esercizio	660
Ammortamento a carico dell'esercizio	(84)
Consistenza netta al 31/12/2008	620

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €1.289,56 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 12%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

- *macchine d'ufficio elettroniche*

€ 15.628

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	18.542
Incrementi dell'esercizio	3.012
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(5.926)
Consistenza netta al 31/12/2008	15.628

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €38.169,41 e ammortizzati, in relazione al loro effettivo utilizzo, sulla base dell'aliquota del 20%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

- *macchine d'ufficio elettriche*

€ 294

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	378
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(84)
Consistenza netta al 31/12/2008	294

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €8.027,42 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 20%.

- *impianti di condizionamento, elettrici, antifurto spazi espositivi permanenti della collezione d'arte dell'Ente presso il Palazzetto medievale*

€ 84

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	3.448
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(3.365)
Consistenza netta al 31/12/2008	84

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €117.864,35 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%.

- *impianti generici*

€ 4.819

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	6.704
Incrementi dell'esercizio	-

Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(1.885)
Consistenza netta al 31/12/2008	4.819

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €16.682,39 e ammortizzati, in relazione al loro effettivo utilizzo, sulla base dell'aliquota del 25%.

- *impianto telefonico*

€ 121

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	-
Incrementi dell'esercizio	134
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(13)
Consistenza netta al 31/12/2008	121

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €2.188,79 e ammortizzati, in relazione al loro effettivo utilizzo, sulla base dell'aliquota del 20%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

- *attrezzatura varia*

€ 1.114

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	1.341
Incrementi dell'esercizio	199
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(426)
Consistenza al 31/12/2008	1.114

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €6.715,39 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

- *spese di allestimento degli spazi espositivi permanenti*

della collezione d'arte dell'Ente presso il Palazzetto medievale

€ 5.514

128

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	7.592
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(2.078)
Consistenza al 31/12/2008	5.514

Le spese in oggetto sono iscritte in bilancio al costo storico di € 133.837,82 e ammortizzate sulla base dell'aliquota del 20%.

- spese di allestimento degli spazi espositivi permanenti dei materiali

del Fondo Scotti-Sarina (Atelier Sarina)

€ 6.245

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	18.735
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(12.490)
Consistenza al 31/12/2008	6.245

Le spese in oggetto sono iscritte in bilancio al costo storico di € 62.450,66 e ammortizzate sulla base dell'aliquota del 20%.

- mobili e arredi nuovi spazi espositivi della collezione d'arte dell'Ente

€ 94.426

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	-
Incrementi dell'esercizio	95.622
Ammortamento a carico dell'esercizio	(1.195)
Consistenza netta al 31/12/2008	94.426

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di € 95.621,69 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in base all'effettivo utilizzo in misura ridotta del 50%.

- *attrezzatura nuovi spazi espositivi della collezione d'arte dell'Ente*

€ 10.810

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	-
Incrementi dell'esercizio	10.947
Ammortamento a carico dell'esercizio	(137)
Consistenza netta al 31/12/2008	10.810

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €10.947,19 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in base all'effettivo utilizzo in misura ridotta del 50%.

d) altri beni

€37.100

Immobilizzazioni immateriali:

- *software – licenze d'uso*

€ 1.013

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	4.015
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(3.002)
Consistenza netta al 31/12/2008	1.013

L'ammontare iscritto in bilancio rappresenta il costo di acquisto di €24.389,74 dei beni che sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 20%.

- *spese di manutenzione e riparazione da ammortizzare*

€ 14.088

La voce si riferisce al rinvio agli esercizi successivi delle spese di manutenzione straordinaria della sede sociale.

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	19.932
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-

Ammortamento dell'esercizio	(5.844)
Consistenza netta al 31/12/2008	14.088

- *costi pluriennali*

€ 21.999

La voce si riferisce al rinvio agli esercizi successivi degli oneri pluriennali sostenuti per la ristrutturazione degli immobili strumentali.

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2007	20.372
Incrementi dell'esercizio	8.400
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(6.773)
Consistenza netta al 31/12/2008	21.999

2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€69.751.784

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

Consistenza al 31 dicembre 2007	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2008
54.714.637	25.814.362	10.777.215	69.751.784

a) partecipazioni in società strumentali

€19.098.616

- partecipazioni di controllo:

- *Partecipazione nella Residenza Sanitaria Integrata Fondazione*

C.R. Tortona S.r.l.

€19.098.616

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. 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 (2008): a pareggio

Quota del capitale posseduta: 100%

Valore attribuito in bilancio: € 19.098.616 di cui:

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

€ 19.088.616 per versamenti in conto capitale effettuati a tutto il 31 dicembre 2008.

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

€ 1.009.740

- 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 (2007): €1.373.525.159

Quota del capitale posseduta: 0,02857%

Valore attribuito in bilancio: €1.001.394

Ultimo dividendo percepito: €130.000,00

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.* € 8.347

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

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”.

Risultato dell'ultimo esercizio (2007): €2.766,00

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**€ 49.643.427***- Titoli obbligazionari a reddito fisso***€ 44.146.890**

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 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	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2008	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO AL 31/12/2008
BTP	4,50%	01/05/09	€ 2.440.000	101,550	€ 2.639.369	€ 2.475.688
EDF	5,00%	28/01/09	€ 2.000.000	104,785	€ 2.000.274	€ 2.083.988
BTP	3,75%	01/08/16	€ 2.500.000	100,210	€ 2.456.937	€ 2.500.632
BRE BANCA	3,85%	21/12/09	€ 3.000.000	99,935	€ 3.000.000	€ 2.997.838
KFW	3,50%	04/07/15	€ 2.500.000	101,730	€ 2.427.909	€ 2.536.926
BTP	4,25%	01/11/09	€ 1.100.000	102,400	€ 1.108.333	€ 1.124.467
BTP	3,75%	15/06/09	€ 1.950.000	100,940	€ 1.942.737	€ 1.968.023
BEI	3,75%	14/11/10	€ 1.000.000	102,515	€ 991.903	€ 1.024.609
KFW	3,50%	17/04/09	€ 1.950.000	102,760	€ 1.929.896	€ 1.997.554
GECC	5,125%	04/03/09	€ 1.000.000	104,145	€ 1.004.704	€ 1.035.401
BTP	4,25%	01/02/19	€ 250.000	101,840	€ 254.900	€ 253.968

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008

BTP	4,25%	15/10/2012	€ 1.100.000	103,220	€ 1.106.121	€ 1.134.233
BANCA INTESA	3,50%	24/02/2011	€ 1.850.000	96,352	€ 1.782.512	€ 1.872.797
GEN.FIN.	6,15%	20/07/2010	€1.650.000	103,820	€ 1.701.150	€ 1.752.925
MEDIOBANCA	4,898%	30/10/2009	€1.750.000	99,000	€ 1.743.525	€ 1.745.448
ALLIANZ	5,625%	29/11/2012	€1.000.000	105,260	€ 1.035.990	€ 1.056.915
MEDIOBANCA	4,875%	20/12/2012	€1.100.000	101,900	€ 1.090.650	€ 1.122.314
ENEL	4,125%	20/05/2011	€300.000	103,830	€ 290.964	€ 310.434
AUSTRIA	4,30%	15/07/2014	€500.000	107,575	€ 487.435	€ 536.459
EDF	4,625%	06/11/2013	€500.000	103,950	€ 492.100	€ 519.060
GE CAP	4,25%	06/02/2014	€ 500.000	99,215	€ 465.650	€ 493.595
DEUT/REP	3,75%	04/07/2013	€ 500.000	107,950	€ 479.500	€ 538.143
TELECOM	4,50%	28/01/2011	€ 200.000	100,960	€ 191.590	€ 200.815
BRE BANCA	5,00%	30/06/2010	€ 4.000.000	102,258	€ 4.000.000	€ 4.090.421
INTESA SAN PAOLO	5,21%	30/07/2010	€ 680.000	102,400	€ 680.000	€ 709.293
SPIMI 06/09 22	3,34%	20/03/2009	€ 500.000	100,220	€ 492.800	€ 510.308
SPIMI 06/09 16	A TV	15/05/2009	€ 500.000	100,090	€ 497.800	€ 506.638
SPIMI 06/09 1 C	2,68%	02/01/2009	€ 217.000	99,800	€ 214.613	€ 221.627
BANCA INTESA	2,95%	27/02/2009	€ 300.000	100,200	€ 296.389	€ 303.251
BA CRED	4,50%	28/05/2009	€ 1.000.000	100,215	€ 992.500	€ 1.025.559
CARIPLO	5,20%	01/01/2009	€ 491.000	100,000	€ 489.234	€ 513.279
BTP	3,75%	01/08/2015	€ 1.500.000	101,430	€ 1.438.950	€ 1.518.679
BTP	3,75%	01/08/2021	€ 1.000.000	93,810	€ 896.100	€ 935.844
BEI	3,875%	15/10/2016	€ 1.000.000	102,460	€ 964.660	€ 1.023.494
INTESA SAN PAOLO	A TV	10/04/2010	€ 645.000	98,320	€ 634.646	€ 640.653

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008

BTP	0,95%	01/09/2010	€ 1.000.000	97,050	€ 1.064343	€ 1.075.818
INTESA SAN PAOLO	A TV	22/01/2010	€ 375.000	98,220	€ 370.650	€ 371.296
SPIMI 06/09 9A	2,83%	13/02/2009	€ 160.000	99,850	€ 159.376	€ 163.246
UNICREDIT 04/10 5 STUP	A TV	22/11/2010	€ 211.000	98,760	€ 206.471	€ 209.005
UNICREDIT 05/11 4 STUP	A TV	28/02/2011	€ 128.000	97,360	€ 124.208	€ 127.158
Totale			€ 44.347.000		€ 44.146.890	€ 45.227.801

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	29.736.079
Acquisti	25.188.028
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
Vendite	-
Rimborsi	10.777.215
Svalutazioni	-
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	44.146.890

- 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.

3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI €122.203.194**a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale** €28.897.468

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

Gestione patrimoniale presso Generali Investments SGR S.p.a. €20.599.029

Al 31 dicembre 2008 la valorizzazione della gestione, attivata in data 16 gennaio 2008, è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli strumenti finanziari 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: €20.000.000

- 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
BTPS 2,75 06/15/10	3.500.000	97,744	100,220	0,120879	3.511.930,77
BTPS 3,75 09/15/11	2.700.000	99,750	101,030	1,108426	2.757.737,49
CTZS 0 06/30/09	700.000	96,284	99,172		694.204
CTZS 0 09/30/10	6.000.000	93,869	94,873		5.692.380
CTZ 0 12/31/09	3.300.000	96,225	97,997		3.233.901
BARCLAYS BK PLC O 04/16/09	250.000	100,015	99,634	1,168500	252.006,94
CREDIT AGRICOLE O 09/09/10	300.000	99,905	98,378	0,263573	295.925,08
DAIMLER INTL FIN 5,875 09/08/11	300.000	99,905	97,662	1,883220	298.635,85
FORTIS BNK SAV/NV O 05/14/10	250.000	100,050	96,657	0,644424	243.254,72
GE CAP EUR FUND 5,75 09/23/11	300.000	99,890	101,928	1,559590	310.464,44
GE CAPITAL FCC O 06/18/10	200.000	99,986	91,833	1,444250	186.555,16
INTESA SAN PAOLO O 06/03/10	250.000	99,856	99,299	0,329856	249.073,33
JP MORGAN CHASE 5,25 05/08/12	250.000	99,777	98,726	3,408904	255.338,37
MONTE DEI PASCHI 6 06/20/11	300.000	99,821	103,144	3,189040	318.999,38
UNICREDIT SPA O 05/28/10	250.000	99,952	98,126	0,405716	246.331,76
GENERALI EURO BDS 1/3 YRS-BC	10.000,90	99,991	101,286		1.012.951,16

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2008

GENERALI INV-GLB BD CRNCT-BX	9.371,11	106,711	106,768		1.000.534,14
PORTAFOGLIO TITOLI					€20.560.223,59
SALDO C/C GESTIONE					€ 99.402,22
PROVENTI DA ACCREDITARE					€ 192,16
ONERI ED IMPOSTE DA ADDEBITARE					€ (60.789,22)
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€20.599.028,75

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

1	<i>Risultato lordo di gestione</i>	681.023
2	<i>Commissioni di gestione e spese di negoziazione</i>	(28.899)
3	<i>Imposta maturata</i>	(53.095)
4	<i>Risultato netto di gestione</i>	599.029

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

Euribor 3 mesi + 0,50% lordo annuo

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
16/01/08-31/12/08	5,10%	3,00%

Gestione patrimoniale presso Ceresio SIM S.p.a.

€ 8.298.439

Al 31 dicembre 2008 la valorizzazione della gestione, attivata in data 7 maggio 2008, è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli strumenti finanziari in portafoglio, al netto e delle commissioni di gestione e negoziazione.

- Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di apertura della gestione: €6.750.000

- Conferimenti e prelievi effettuati nel corso dell'esercizio: 2.158.784

- *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
BTPS 2,75 06/15/10	800.000,00	97,516	95,078	5,556	785.685,68
CCT 01/03/14	1.340.000,00	94,700	99,990	20,782	1.289.762,60
ASIAN MANAGER SELECTION FUND A	11,057324,00	365.612,237	472.891,942		386.570,59
GMSF III	1.668.653,50	1	1		1.668.653,50
VITRUVIUS CAPITAL OPP.EURO	597.658,00	78,790	113,003		47.089,47
VITRUVIUS GROWTH OPP.EURO	1.213.747,00	35,600	55,607		43.209,39
VITRUVIUS JAPANESE EQUITY EURO	476.286,00	11,850	120,760		55.177,73
VITRUVIUS US EQUITY EURO	710.042,00	89,890	91,160		63.825,68
BUNDESREP.DEUTCH.I/L 1,5% 15/04/16	1.300.000,00	107,555	103,128	13,890	1.412.117,07
NETHER. 2,75% 15/01/09	595.000,00	100,030	99,446	15,734	610.913,39
FRANCE OAT 1,60% 25/07/11	930.000,00	109,658	108,828	6,482	1.026.304,20
SHATZ 4% 11/09/2009	300.000,00	102,100	101,645	3,649	309.949,31
PORTAFOGLIO TITOLI					€7.699.258,62
SALDO C/C GESTIONE					€ 599.180,24
PROVENTI DA ACCREDITARE					€ 0,00
ONERI ED IMPOSTE DA ADDEBITARE					€ 0,00
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€8.298.438,86

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

1	<i>Risultato lordo di gestione</i>	(610.345)
2	<i>Commissioni di gestione e spese di negoziazione</i>	(25.833)
3	<i>Imposta maturata</i>	-
4	<i>Risultato netto di gestione</i>	(584.512)

- 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

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
07/05-31/12/08	4,62%	-6,77%

b) strumenti finanziari quotati

€ 60.193.263

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.

Le quote di Fondi di Fondi Hedge sono state valutate - in applicazione del criterio di cui all'articolo 15, comma 13, del Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185 - nel modo seguente:

- per i Fondi già presenti in portafoglio alla data di apertura dell'esercizio, con riferimento alla valorizzazione attribuita in sede di bilancio al 31 dicembre 2007;
- per i Fondi acquistati nel corso del 2008, con riferimento al costo di acquisto.

Il riflesso economico-patrimoniale derivante dall'applicazione a tali strumenti finanziari di un criterio di valutazione differente da quello utilizzato in sede di bilancio al 31 dicembre 2007 si sintetizza nel seguente prospetto riepilogativo:

Valore di bilancio al 31/12/2007/ Costo d'acquisto	Valore di mercato al 31/12/2008	Differenza
€8.481.202,08	€7.623.541,41	(€857.660,67)

Nel prospetto seguente sono riportati la composizione, il valore di bilancio al 31 dicembre 2007 o il costo d'acquisto, il valore di mercato al 31 dicembre 2008 e il valore di bilancio:

Titoli di debito	Valore nominale	Valore di bilancio 31/12/2007/Costo d'acquisto	Valore di mercato 31/12/2008	Valore di bilancio
ENI 200909 FLOAT EUR	€ 1.000.000	€ 1.001.282,00	€ 997.300,00	€ 997.300,00

Sicav/Fondi Comuni di Investimento/ Fondi di Fondi Hedge	Quote possedute	Valore di bilancio 31/12/2007/ Costo d'acquisto	Valore di mercato 31/12/2008	Valore di bilancio
MPS Alternative Inv. Sgr MPS Alternative Defensive	0,901	€ 593.957,66	€ 538.264,42	€ 593.957,66
MPS Alternative Inv. Sgr MPS Alternative Aggressive	0,901	€ 639.452,71	€ 554.022,78	€ 639.452,71
MPS Alternative Inv. Sgr MPS Alternative Efficient	1,806	€ 1.248.595,16	€ 1.111.263,30	€ 1.248.595,16
Unifortune Alternative Inv. Sgr Unifortune Value Fund	4,686	€ 2.999.647,20	€ 2.691.182,10	€ 2.999.647,20
Unifortune Alternative Inv. Sgr Conservative Fund	0,714	€ 999.820,30	€ 839.538,13	€ 999.820,30
Kairos AM Sgr Diversified Plus	4,032	€ 1.999.729,05	€ 1.889.270,68	€ 1.999.729,05
Schroders Investment Management Schroders ISF Euro Liquidity Acc.	42.617,560	€ 4.929.281,42	€ 5.074.046,69	€ 5.074.046,69
JP Morgan Asset Management JP Morgan Fleming Liquid Market Fund	11.126,746	€ 11.054.989,58	€ 11.134.645,99	€ 11.134.645,99
JP Morgan Asset Management JP Morgan Fleming Highbridge Statistical Market Neut. EUR (Acc)	29.150,015	€ 2.938.904,51	€ 3.313.190,70	€ 3.313.190,70
Pictet Funds (Lux) Absolute Return Global Diversified	24.524,612	€ 2.798.258,23	€ 2.654.053,51	€ 2.654.053,51
Fonditalia Investments SA Fonditalia Euro Short Term Bond	930.699,190	€ 6.775.506,22	€ 7.062.145,45	€ 7.062.145,45
JP Morgan Asset Management Euro Liquid Reserve	3.102,718	€ 332.828,52	€ 335.279,71	€ 335.279,71
Fonditalia Investments SA Fonditalia Global	5.387,948	€ 499.998,00	€ 493.180,43	€ 493.180,43
Morgan Stanley Investment Funds Euro Liquidity	312.685,173	€ 3.999.900,00	€ 4.000.494,10	€ 4.000.494,10
Invesco Funds Invesco Euro Reserve	14.124,640	€ 4.455.003,78	€ 4.485.703,17	€ 4.485.703,17
Credit Agricole Asset Management Euro Reserve	427.968,807	€ 5.229.953,52	€ 5.238.338,19	€ 5.238.338,19
Fidelity Funds	209.035,210	€ 2.239.052,30	€ 2.256.117,02	€ 2.256.117,02

Euro Cash				
Allianz Italia Global Investors Sgr Allianz Liquidità	829.129,887	€ 4.599.992,00	€ 4.667.566,16	€ 4.667.566,16
		€ 51.880.137,34	€ 58.338.302,53	€ 60.193.263,21

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	99.695.537
Acquisti	63.931.749
Rivalutazioni	1.652.764
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Rimborsi	-
Vendite	(101.937.019)
Svalutazioni	(3.149.768)
Conferimenti in gestione patrimoniale individuale	-
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	60.193.263

c) strumenti finanziari non quotati **€ 33.112.463**

Prestito obbligazionario Banca Regionale Europea S.p.a. 07/10 serie 15/V € 1.005.823

La voce si riferisce al valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

Polizza di capitalizzazione – Eurovita Assicurazioni S.p.A. n. 0537/0020049 € 5.000.000

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 24 novembre 2006 con scadenza 24 novembre 2011.

Polizza di capitalizzazione – Allianz RAS S.p.A. n. 13765056 € 5.000.000

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 24 novembre 2006 con scadenza 1° gennaio 2012.

<i>Polizza di capitalizzazione – Fondiaria-SAI S.p.A. n. 62064.25</i>	€ 2.500.000
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 23 novembre 2006 con scadenza 23 novembre 2011.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Fondiaria-SAI S.p.A. n. 6319896</i>	€ 2.657.168
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 5 novembre 2008 con scadenza 22 ottobre 2013.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Generali Vita S.p.A. n. 74017</i>	€ 6.141.670
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 14 novembre 2006 con scadenza 14 novembre 2011.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Generali Vita S.p.A. n. 74067</i>	€ 3.000.000
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 6 dicembre 2006 con scadenza 6 dicembre 2011.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Generali Vita S.p.A. n.</i>	€ 2.000.000
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 29 aprile 2008 con scadenza 29 aprile 2013.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Allianz RAS S.p.A. n. 15.016.860</i>	€ 2.000.000
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 30 aprile 2008 con scadenza 30 aprile 2013.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Assicurazioni Generali S.p.A. n. 6804717</i>	€ 731.251
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione di natura immobiliare stipulata in data 29 aprile 2008 con scadenza 29 aprile 2018.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Assicurazioni Generali S.p.A. n. 6804733</i>	€ 731.251
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione di natura immobiliare stipulata in data 29 aprile 2008 con scadenza 29 aprile 2018.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Fondiaria-SAI S.p.A. n. 6303919</i>	€ 2.345.300
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 8 maggio 2008 con scadenza 8 maggio 2013.	

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	27.643.520
Acquisti	10.464.970
Rivalutazioni	3.973
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Vendite	-
Rimborsi	(5.000.000)
Svalutazioni	-
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Risultato lordo	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	33.112.463

4) CREDITI **€14.823.061**

esigibili entro l'esercizio successivo **€12.742.887**

- *crediti verso banche* **€11.497.270**

La voce si riferisce ad operazioni di pronti contro termine con scadenza entro il primo semestre del 2009. L'importo iscritto è pari al prezzo pagato a pronti.

- *crediti v/ Generali Vita S.p.a.* **€1.123.469**

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2008 della polizza di capitalizzazione n. 71.882 con scadenza 15 luglio 2009 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *credito v/ Comitato promotore Banca di Credito Cooperativo del tortonese* **€50.000**

La voce si riferisce alla somma versata al momento della sottoscrizione di n. 200 quote della costituenda Banca di credito cooperativo.

- *erario c/ imposta sostitutiva* **€7**

La voce si riferisce al credito di 'imposta sostitutiva relativa al trattamento di fine rapporto lavoratori dipendenti alla chiusura dell'esercizio.

- *crediti v/erario* € 27.252
 La voce si riferisce agli acconti Irap e Ires versati nell'esercizio
- *crediti diversi* € 44.889
 La voce si riferisce alle competenze maturate nel quarto trimestre sui conti correnti bancari, alle quote di retrocessione delle commissioni di gestione relative alle SICAV inserite nel portafoglio titoli e ad un contributo in conto esercizio riconosciuto da terzi.
- esigibili oltre l'esercizio successivo*** € 2.080.174
- *crediti v/ Eurovita Assicurazioni Vita S.p.a.* € 385.656
 La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2008 della polizza di capitalizzazione n. 0537/0020049 con scadenza 24 novembre 2011 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.
- *crediti v/ Allianz RAS S.p.a.* € 447.817
 La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2008 della polizza di capitalizzazione n. 13765056 con scadenza 1° gennaio 2012 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.
- *crediti v/ Fondiaria-SAI S.p.a.* € 231.441
 La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2008 della polizza di capitalizzazione n. 62064.25 con scadenza 23 novembre 2011 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.
- *crediti v/ Generali Vita S.p.a.* € 564.781
 La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2008 della polizza di capitalizzazione n. 74017 con scadenza 14 novembre 2011 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.
- *crediti v/ Generali Vita S.p.a.* € 265.457
 La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2008 della polizza di capitalizzazione n. 74067 con scadenza 6 dicembre 2011 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Allianz RAS S.p.a.* € 51.222

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2008 della polizza di capitalizzazione n. 15016860 con scadenza 30 aprile 2013 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Fondiaria-SAI S.p.a.* € 61.168

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2008 della polizza di capitalizzazione n. 6303919 con scadenza 8 maggio 2013 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Fondiaria-SAI S.p.a.* € 18.295

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2008 della polizza di capitalizzazione n. 6319896 con scadenza 22 ottobre 2013 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Generali Vita S.p.a.* € 51.800

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2008 della polizza di capitalizzazione n. 75348 con scadenza 29 aprile 2013 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *deposito cauzionale Enel Distribuzione S.p.A.* € 1.782

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 31/12/2008 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

Con riferimento a tali crediti valgono sostanzialmente le considerazioni fatte in sede di nota al bilancio al 31.12.2007 integrate come di seguito esposto:

1) i crediti non sono comprensivi degli interessi previsti dalla legislazione vigente per il ritardato rimborso.

2) Per gli esercizi 01/10/92 – 30/09/93, 01/10/93 – 30/09/94 e 01/10/94 – 30/09/95 la competente Agenzia delle Entrate di Tortona aveva, senza formale atto accertativo e dopo la scadenza del termine di cui all'art. 43 del D.P.R. n. 200/73, liquidato le relative dichiarazioni dei redditi negando la riduzione al 50% della aliquota IRPEG, quindi annullando i crediti ed iscrivendo a ruolo Euro 11.902,29 di IRPEG ed interessi.

La adita Commissione Tributaria Provinciale di Alessandria Sez. 4° - con la sentenza n. 65-4-04, pronunciata il 27/7/04 e depositata l'11/04/05, aveva accolto il ricorso ed annullato la cartella, così riportando i crediti chiesti a rimborso alle originali risultanze delle dichiarazioni dei redditi.

L'Agenzia delle Entrate aveva quindi proposto appello alla Commissione Tributaria Regionale di Torino la quale, con sentenza n. 18/05/07 depositata il 21/06/07 della 5° sezione, ha confermato la decisione di I° Grado. L'Ufficio, come previsto, ha presentato Ricorso per Cassazione al quale la Fondazione si è opposta.

3) Per i medesimi esercizi, tre ricorsi contro il silenzio/rifiuto dell'Agenzia delle Entrate di Tortona, all'istanza della Fondazione che chiedeva il rimborso dei crediti sopra indicati, sono stati respinti, dopo la loro riunione, con sentenza n. 40/3/95 della C.T. Prov.le di Alessandria, Sezione 3°, con la motivazione che “nessuna norma impedisce all'Ufficio di negare, anche dopo la scadenza del termine di controllo, un rimborso”!

Tale sentenza è stata appellata con atto notificato in data 01/02/2006 e depositato in data 15/02/06 presso la Segreteria della C.T. Regionale di Torino la quale con sentenza n. 74/26/06, depositata il 27/03/2007 della 26° sezione, ha accolto in pieno l'appello della Fondazione ribadendo il diritto al

rimborso. L'Ufficio, come previsto, ha presentato Ricorso per Cassazione al quale la Fondazione si è opposta.

4) Per i crediti relativi agli esercizi 1996/1997, 1997/1998 e 1998/1999, a prescindere dai contenziosi in corso e dalle istanze di rimborso presentate, si è ritenuto opportuno attendere la definizione delle posizioni dei tre esercizi precedenti prima di procedere, anche per questi tre esercizi, alle istanze necessarie per il loro recupero.

5) Il decennale contenzioso tra le Fondazioni e l'amministrazione finanziaria – in materia di art. 6 del DPR 601/73 (riduzione dell'aliquota IRPEG al 50%) e di Art. 10 bis della L. 1745/62 (esenzione dalla ritenuta d'acconto sui dividendi) - dopo la sentenza della Corte di Giustizia della C.E. del 10 gennaio 2006, che ha concluso il procedimento pregiudiziale sollevato dalla Corte di Cassazione con l'ordinanza di rinvio del 30.4.2004 n. 8319, ha visto la Sezione Tributaria della Corte di Cassazione giudicare in senso sfavorevole alcuni ricorsi relativi all'argomento tra i quali purtroppo il ricorso della Fondazione relativo all'istanza presentata il 13/6/96, che aveva visto la Fondazione vittoriosa in primo e secondo grado. Successivamente la Corte, stante la difformità di decisioni adottate sull'argomento dalla stessa sezione, ha deciso il rinvio alle Sezioni Unite le quali hanno purtroppo confermato il giudicato sfavorevole alle Fondazioni..

Si ricorda comunque che, in considerazione delle difficoltà prevedibili per l'incasso di tali crediti, e tenuto conto che la controversia relativa all'istanza di rimborso è stata oggetto di ricorso per Cassazione da parte dell'Amministrazione finanziaria, si è ritenuto opportuno svalutare prudenzialmente i crediti per l'intero importo limitandosi a ricordare la posizione in nota integrativa.

5) DISPONIBILITA' LIQUIDE **€2.131.874**

La voce risulta così costituita:

- *c/c bancari* € 2.131.132

La voce corrisponde ai saldi attivi dei rapporti di conto corrente alla data del 31 dicembre 2008.

- *denaro e valori in cassa* € 742

7) RATEI E RISCONTI ATTIVI **€974.503**

- *ratei attivi* € 886.770

La posta si riferisce ai ratei relativi:

- a) agli scarti di emissione e di negoziazione relativi ai titoli obbligazionari presenti in portafoglio;

- b) agli interessi maturati al 31 dicembre 2008 sui titoli obbligazionari e sulle operazioni pronti contro termine inseriti in portafoglio.

- *risconti attivi* € 87.733

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

TOTALE DELL'ATTIVO €220.530.348

CONTI D'ORDINE €1.156.887

Beni di terzi €1.038.987

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

Debitori per minori imposte su future plusvalenze €117.900

La voce si riferisce alle minusvalenze su strumenti finanziari, da computare in diminuzione nei periodi di imposta successivi per l'intero importo che trova capienza in essa ai sensi dell'art. 7 D.Lgs. 21/11/1997 n. 461.

Anno	Minusvalenze
2005	0
2006	0
2007	99.038,80
2008	18.860,96
Totale	117.899,76

TOTALE DELL'ATTIVO E DEI CONTI D'ORDINE €221.687.235

PASSIVO

1) PATRIMONIO NETTO **€201.702.950**

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

Saldo al 31 dicembre 2007	Saldo al 31 dicembre 2008	Differenza
201.524.080	201.702.950	178.870

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 **€154.884.644**

Il fondo rappresenta la plusvalenza realizzata dalla cessione a Banca Lombarda e Piemontese S.p.A. dell'intera partecipazione - pari al 75,3% - 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 **€8.343.744**

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 **€5.724.735**

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 **€15.955.283****a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni** **€2.175.319**

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 31/12/2007	3.850.000
Utilizzo del Fondo nel corso dell'esercizio	(1.874.680)
Risorse residue al 31/12/2008	1.975.319
Stanziamiento dell'esercizio	200.000
Consistenza al 31/12/2008	2.175.319

b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti**€118.560**

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 31/12/2007	605.341
Decrementi dell'esercizio	(605.341)
Risorse residue al 31/12/2008	0
Stanziamiento dell'esercizio	118.560
Consistenza al 31/12/2008	118.560

d) altri fondi**€13.661.404***- Fondo progetto Residenza Sanitaria nel Comune di Tortona***€13.660.778**

La voce, che non ha subito variazioni nell'esercizio, si riferisce alle somme accantonate per la costituzione e l'incremento della dotazione patrimoniale della società strumentale *Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona S.r.l.* destinata alla realizzazione del progetto "Residenza Sanitaria Integrata 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.

*- Fondo residui esercizi precedenti non impegnati***€626**

La posta si riferisce alle risorse che scaturiscono dall'erogazione di minori somme rispetto agli importi stanziati negli esercizi precedenti per progetti di attività statutaria.

3) FONDI PER RISCHI E ONERI **€503.965**- fondo imposte e tasse € 503.965

La posta è costituita dagli accantonamenti effettuati per le imposte maturate a tutto il 31 dicembre 2008.

Con riferimento all'eventuale accantonamento prudenziale al Fondo rischi e oneri dei maggiori dividendi distribuiti dalla Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. negli esercizi 2004, 2005, 2006 e 2007 rispetto alla misura minima garantita dallo Statuto, come segnalato dall'Associazione fra le Casse di Risparmio Italiane con comunicazione del 26/10/2006 (prot. n. 487), si precisa che non si è ritenuto opportuno effettuare, in sede di bilancio, alcun accantonamento sulla base delle seguenti considerazioni:

- l'eventuale riduzione di valore delle azioni potrà essere determinata solo in sede di recesso o di conversione tenuto conto dell'andamento dei dividendi futuri;
- l'interpretazione e l'applicazione degli articoli 7.10 e 9 dello Statuto della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. in ipotesi di conversione non è condivisa e lascia ampi spazi di incertezza e quindi di contestazione;
- esiste in bilancio un Fondo stabilizzazione delle erogazioni dell'importo di €2.175.319 in grado di garantire la continuità dell'attività erogativa anche nell'ipotesi di un'eventuale futura svalutazione della partecipazione in caso di recesso anticipato o conversione delle azioni privilegiate in ordinarie.

4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**DI LAVORO SUBORDINATO** **€69.359**

La posta si riferisce al debito maturato nei confronti dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2008 ed è calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti.

La posta è così costituita:

Consistenza al 31 dicembre 2007	Decrementi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2008
53.524	-	16.015	69.359

5) EROGAZIONI DELIBERATE**€1.189.058****a) nei settori rilevanti****€848.167**

La posta può essere così analizzata:

- settore *Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa* €91.104

La voce rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2008:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Azienda Sanitaria Locale AL <i>acquisto attrezzature chirurgiche Reparto Ortopedia dell'Ospedale di Tortona</i>	2007	6.104
Azienda Sanitaria Locale AL <i>acquisto attrezzature hardware e software Reparto Rianimazione dell'Ospedale di Tortona</i>	2007	40.000
Croce Rossa Italiana – Delegazione di Tortona <i>potenziamento, mantenimento efficienza parco mezzi di pronto soccorso</i>	2008	30.000
Croce Rossa Italiana – Delegazione di San Sebastiano Curone <i>potenziamento, mantenimento efficienza parco mezzi di pronto soccorso</i>	2008	15.000
Totale		91.104

- settore *Arte, attività e beni culturali* €209.253

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2008:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comune di Tortona <i>Contributo per restauro dipinto "La sete dei Tortonesi"</i>	1999/2000	5.223
Parrocchia Collegiata di S. Maria Assunta di Pontecurone <i>Contributo per pubblicazione atti convegno</i>	2003	1.680
Comune di Castelnuovo Scrvia <i>Finanziamento attività esercizio 2005 del Centro studi "Matteo Bandello e la cultura rinascimentale"</i>	2005	5.157
Comune di Volpedo	2008	14.500

<i>Quota convenzione annua gestione dei "Musei Pellizziani"</i>		
Comune di Tortona <i>Progetto culturale "A teatro con la Fondazione"</i>	2006/2007	30.000
Mostra d'arte "Arte in transizione.1885-1930. Pittura italiana da alcune collezioni lombarde" <i>Organizzazione mostra d'arte – progetto della Fondazione</i>	2008	40.743
Comune di Montermarzano <i>Realizzazione del progetto di riordino dell'archivio storico comunale</i>	2006	2.000
Comune di Carbonara Scivia <i>Contributo per il completamento del terzo lotto dell'intervento di restauro del "Dongione"</i>	2008	18.892
Comune di Tortona <i>Finanziamento mostra antologica dedicata al pittore divisionista Saccaggi</i>	2008	34.088
Provincia di Alessandria <i>Contributo per la pubblicazione del terzo volume della collana "I Tesori delle Diocesi Alessandrine"</i>	2008	15.000
Società storica Pro Julia Dertona <i>Contributo per la pubblicazione del terzo volume dell'opera storica Dertona Historia Patriae</i>	2008	3.000
Società storica Pro Julia Dertona <i>Contributo per la pubblicazione del volume "Storia urbanistica della Città di Tortona dal 1536 alla fine del 1700"</i>	2008	4.500
Associazione Amici della musica di Tortona <i>Contributo per la realizzazione della prima parte del progetto "Rachmaninov" in occasione della 30a stagione musicale dell'Associazione"</i>	2008	20.000
Progetto della Fondazione <i>Contributo per la parziale copertura dei costi di recupero e inventariazione del Fondo Sarina per l'anno 2008</i>	2008	9.470

Comune di Tortona <i>Organizzazione mostra fotografica "Ciminiera"</i>	2007	5.000
Totale		209.253

- settore *Educazione, istruzione e formazione*

€ 157.810

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2008:

<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 per il potenziamento del sistema formativo e scolastico locale</i>	2005/2007/2008	91.340
Associazione "Le Opere e i Giorni" - Tortona <i>Finanziamento ciclo di conferenze "L'Occidente, la Città e l'uomo"</i>	2007	4.250
Progetto della Fondazione - "Dalle scuole superiori all'Università: un percorso insieme alla Fondazione" - edizione 2008 <i>Finanziamento borse di studio</i>	2008	31.500
Osservatorio Astronomico naturalistico di Casasco <i>Contributo per la realizzazione delle attività didattiche dell'Osservatorio</i>	2008	5.000
Comune di Tortona <i>Progetto educativo "La vita di Don Orione"</i>	2007	10.000
Direzione Didattica 2° Circolo di Tortona <i>Progetto didattico "Atelier Sarina"</i>	2007	1.600
Direzione Didattica 2° Circolo di Tortona <i>Contributo per la realizzazione del progetto "Laboratorio di costruzione e animazione burattini e pupazzi giganti" e "Laboratorio di rielaborazione e ricostruzione di storie antiche: "La Chanson de Roland"</i>	2008	3.120
Associazione Centro Down di Alessandria <i>Contributo a sostegno delle attività didattiche e di animazione organizzate dal Centro</i>	2008	5.000
Associazione Amici del Monte Ebro	2008	5.000

<i>Contributo per la realizzazione di progetti di educazione ambientale presso il Rifugio Ezio Orsi di Salogni</i>		
Liceo Scientifico Statale "G. Peano" – Tortona <i>Organizzazione giornata di studio "La didattica dell'Antico"</i>	2007	1.000
Totale		157.810

- settore Sviluppo locale

€ 190.000

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2008:

Beneficiari	Esercizio di delibera	Somme da erogare
Comunità Montana delle Valli Curone, Grue e Osson <i>Contributo per attività di promozione del territorio e dei prodotti enogastronomici</i>	2007/2008	59.000
Comune di San Sebastiano Curone <i>Contributo per l'organizzazione della V° edizione della mostra mercato "ArtinFiera"</i>	2008	8.000
Comune di Carbonara Scrivia <i>Contributo per la realizzazione terzo lotto degli interventi di recupero della rocca denominata "Dongione"</i>	2006/2007	90.000
Comune di Villalvernia <i>Contributo per l'organizzazione manifestazione di promozione dei prodotti agricoli locali</i>	2006	1.000
Comune di Villalvernia <i>Contributo per allestimento punto prelievi</i>	2007	5.000
Comune di Casalnoceto <i>Contributo per recupero immobile ex S.O.M.S.</i>	2007	25.000
Comune di Molino dei Torti <i>Contributo per manifestazione di promozione del territorio</i>	2007	2.000
Totale		190.000

- settore Assistenza agli anziani

€ 200.000

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2008:

<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>	2008	200.000
Totale		200.000

b) negli altri settori statutari

€ 340.891

- settore Protezione Civile

€ 286.705

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2008:

<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	271.145
Provincia di Alessandria <i>Finanziamento per le popolazioni del sud-est asiatico colpita dal maremoto del dicembre 2004</i>	2005	15.000
Protezione Civile Alpina "Agostino Calissano" <i>Finanziamento per l'acquisto di uno zaino medico sanitario</i>	2005	560
Totale		305.211

- settore Ricerca scientifica e tecnologica

€ 5.686

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2008:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Politecnico di Torino – Sede di Alessandria <i>Contributo per progetto di ricerca</i>	2004	5.686
Totale		5.686

- settore Volontariato, filantropia e beneficenza

€ 20.500

La posta rappresenta le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2008 e precisamente:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comune di Villalvernia <i>Contributo realizzazione monumento commemorativo</i>	2007	2.000
Molino dei Torti <i>Contributo organizzazione evento commemorativo</i>	2007	2.000
Comune di Tortona <i>Contributo organizzazione eventi</i>	2007	2.500
Convento dei Frati Cappuccini di Tortona <i>Contributo a sostegno delle attività della mensa dei poveri</i>	2008	2.000
Associazione volontari ospedalieri di Tortona <i>Contributo per l'attuazione di corsi base per i nuovi volontari e di aggiornamento per i vecchi volontari</i>	2008	2.000
Circolo Lunassese di Lunassi <i>Contributo per la ristrutturazione della sede sociale dell'Associazione</i>	2008	5.000
Società Medico chirurgica tortonese di Tortona <i>Contributo per la stampa di cartoline commemorative in occasione delle manifestazioni del centenario dell'Ospedale Civico di Tortona il cui ricavato sarà devoluto ad un centro medico in Africa</i>	2008	1.000
Associazione Jerta Onlus di Tortona <i>Contributo per l'avvio di un progetto di adozioni a distanza di minori dei Paesi più bisognosi</i>	2008	4.000
Totale		20.500

- settore Attività sportiva

€ 21.000

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2008:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Polisportiva Derthona di Tortona <i>Contributo a sostegno delle attività del sodalizio, con particolare riferimento alla promozione dell'attività sportiva tra i giovani</i>	2008	20.000
Associazione Veloce Club tortonese 1887 "Serse Coppi" di Tortona <i>Contributo per l'organizzazione di un manifestazione sportiva dilettantistica</i>	2008	1.000
Totale		21.000

- settore Crescita e formazione giovanile

€ 7.000

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2008:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Prefettura di Alessandria <i>Contributo per la realizzazione del progetto per la prevenzione dell'alcolismo "Guida e alcol: una rete territoriale di sensibilizzazione"</i>	2008	7.000
Totale		7.000

Prospetto riepilogativo delle erogazioni effettuate nell'esercizio:

Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2007	Stanziamenti deliberati nell'esercizio 2008	Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2008	Erogazione delle risorse accantonate al Fondo Volontariato legge 266/91	Erogazioni effettuate nell'esercizio 2008
1.087.819,77	2.497.888,37	(1.189.057,95)	167.895,62	2.564.545,81

Il totale delle erogazioni effettuate nell'esercizio ammonta quindi ad € **2.564.545,81** come da dettaglio a pag. 71.

6) FONDO PER IL VOLONTARIATO

€425.499

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	2005	143.570
Regione Piemonte	2006	150.669
Regione Piemonte	2007	117.631
Accantonamento dell'esercizio:		
Regione Piemonte	2008	13.629
Consistenza del fondo al 31/12/2008		425.499

7) DEBITI**€480.013***- esigibili entro l'esercizio successivo**- debiti verso Erario***€47.133**

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

Voce	Importo
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro dipendente	11.814
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro autonomo e da collaborazioni coordinate	11.835
IRAP a debito dell'esercizio	16.441
IRES a debito dell'esercizio	7.043
Totale	47.133

*- debiti verso Enti previdenziali***€9.216**

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

Voce	Importo
INAIL saldo 2008	186
INPS personale dipendente e collaborazioni coordinate	9.030
Totale	9.216

*- fornitori fatture da ricevere***€53.688**

La voce si riferisce ai costi contabilizzati a carico dell'esercizio le cui fatture sono pervenute nell'esercizio 2008.

- *debiti verso fornitori* € 265.846

La voce si riferisce ai debiti per fatture da saldare alla data del 31 dicembre 2008.

- *debiti diversi* € 104.130

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

8) RATEI E RISCOINTI PASSIVI € 204.220

- *ratei passivi* € 204.220

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

TOTALE DEL PASSIVO € 220.530.348

CONTI D'ORDINE € 1.156.887

Depositanti beni di terzi € 1.038.987

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

Creditori per minori imposte su future plusvalenze € 117.900

La voce si riferisce alle minusvalenze su strumenti finanziari, da computare in diminuzione nei periodi di imposta successivi per l'intero importo che trova capienza in essa ai sensi dell'art. 7 D.Lgs. 21/11/1997 n. 461.

Anno	Minusvalenze
2005	0
2006	0
2007	99.038,80
2008	18.860,96
Totale	117.899,76

TOTALE DEL PASSIVO E DEI CONTI D'ORDINE € 221.687.235

CONTO ECONOMICO**1) RISULTATO DELLE GESTIONI**

PATRIMONIALI INDIVIDUALI **(€154.902)**

- *Gestione patrimoniale presso BNP Paribas Asset Management Sgr S.p.a.* *(€ 198.318)*

Il risultato è stato determinato sulla base della differenza tra il valore iniziale di bilancio ed il controvalore della gestione al momento dello smobilizzo, al lordo delle commissioni di gestione e negoziazione.

- *Gestione patrimoniale presso Generali Investments Sgr S.p.a.* *€ 627.928*

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

- *Gestione patrimoniale presso Ceresio SIM S.p.a.* *(€ 584.512)*

Il risultato è stato determinato sulla base della differenza tra il capitale conferito in gestione ed il valore di iscrizione in bilancio degli strumenti finanziari in gestione, al lordo delle commissioni di gestione e negoziazione.

2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI **€130.000**

b) da altre immobilizzazioni finanziarie

- *dividendo Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.* *€ 130.000*

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

3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI **€1.900.329**

a) da immobilizzazioni finanziarie *€ 1.392.237*

- *interessi attivi su titoli* *€ 1.392.237*

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

b) da strumenti finanziari non immobilizzati *€ 389.015*

- *proventi su operazioni di pronti contro termine effettuate nell'esercizio* *€ 220.239*

- *interessi attivi su titoli* *€ 168.776*

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

c) da crediti e disponibilità liquide €119.077

- *interessi attivi su c/c bancari* € 119.077

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

4) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI €1.918.343

- *rivalutazione prestiti obbligazionari Bre Banca S.p.a.* € 3.974

La voce si riferisce alla rivalutazione effettuata sulla base della valorizzazione del titolo al 31/12/2008.

- *rivalutazione quote SICAV e Fondi Comuni di investimento* € 1.012.115

La voce si riferisce alla rivalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2008 delle quote di Fondi e Sicav presenti in portafoglio.

- *rivalutazione polizza di capitalizzazione Eurovita Assicurazioni S.p.A.* € 184.244

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2008 ed il valore certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2007.

- *rivalutazione polizze di capitalizzazione Allianz RAS S.p.A.* € 251.671

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2008 ed il valore del capitale conferito o certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2007.

- *rivalutazione polizze di capitalizzazione Fondiaria-SAI S.p.A.* € 197.086

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2008 ed il valore del capitale conferito o certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2007.

- *rivalutazione polizze di capitalizzazione Generali Vita S.p.A.* € 424.258

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2008 ed il valore del capitale conferito o certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2007.

- svalutazione quote SICAV e Fondi Comuni di investimento € (151.022)

La voce si riferisce alla svalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2008 delle quote di Fondi e Sicav presenti in portafoglio.

- svalutazione titoli obbligazionari € (3.982)

La voce si riferisce alla svalutazione dei titoli obbligazionari inseriti tra gli strumenti finanziari non immobilizzati.

5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI

FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI €(2.384.371)

- provento su riscatto polizza di capitalizzazione

Milano Assicurazioni S.p.A. € 65.994

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato alla data del riscatto e il capitale maturato al 31/12/2007.

- provento su vendita SICAV e Fondi Comuni di investimento € (2.450.365)

La voce si riferisce al provento realizzato in sede di cessione di quote di Fondi e Sicav.

6) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE €256.675

- rivalutazione polizza di capitalizzazione

Generali Vita S.p.A. n. 71.882 € 260.328

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2008 ed il valore certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2007.

- scarto di negoziazione (€ 3.653)

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

9) ALTRI PROVENTI €93.326

- retrocessione commissioni su SICAV € 73.326

La voce si riferisce alla parte di commissioni applicate sulle quote di SICAV detenute direttamente relative all'anno 2008 retrocesse dalle società di gestione.

- *contributi in conto esercizio* € 20.000

La voce si riferisce ai contributi ricevuti da terzi per la partecipazione alle attività istituzionali della Fondazione, con particolare riferimento ai progetti nel settore dell'assistenza agli anziani.

10) ONERI (€1.220.697)

a) compensi e rimborsi spese organi statutari € 174.674

- *compensi componenti del Consiglio di amministrazione* € 109.832

Il Consiglio di amministrazione è composto da sette membri.

- *compensi componenti del Collegio dei Revisori* € 43.930

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

- *compensi componenti dell'Organo di indirizzo* € 20.912

L'Organo di indirizzo è composto da sedici membri.

b) per il personale € 275.873

La voce si riferisce a stipendi, contributi, ratei ferie, quattordicesima mensilità, R.O.L. e festività sopresse maturate a tutto il 31 dicembre 2008.

L'organico al 31/12/2008 della Fondazione risulta così composto:

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

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 € 88.109

- *consulenze professionali e di lavoro autonomo* € 88.109

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

d) per servizi di gestione del patrimonio € 64.894

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

e) interessi passivi ed altri oneri finanziari **€1.621**

- oneri bancari €1.621

f) commissioni di negoziazione ed intermediazione **€16.087**

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

g) ammortamenti **€125.322**

La voce risulta così suddivisa:

Descrizione	Quota di ammortamento a carico dell'esercizio
Ammortamento ordinario immobili	47.056
Ammortamento ordinario macchine da ufficio elettriche	84
Ammortamento ordinario mobili d'ufficio	83
Ammortamento ordinario arredamento sede sociale	3.175
Ammortamento ordinario arredamento Sala convegni	31.786
Ammortamento ordinario impianti generici	1.885
Ammortamento ordinario macchine ufficio elettroniche	5.927
Ammortamento ordinario attrezzature varie d'ufficio	427
Ammortamento ordinario impianto telefonico	13
Ammortamento ordinario software e licenze d'uso	3.003
Ammortamento ordinario impianti di condizionamento, elettrici, antifurto	3.365
Ammortamento ordinario impianti, arredamento e attrezzature spazi espositivi permanenti della collezione d'arte dell'Ente	3.411
Ammortamento ordinario spese di allestimento "Atelier Sarina"	12.490
Ammortamento costi pluriennali	6.773
Ammortamento spese di manutenzione e riparazione da ammortizzare	5.844
Totale	125.322

h) accantonamenti	€180.712
- accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto lavoratori dipendenti	€ 16.014
- accantonamento imposte future su proventi da polizze di capitalizzazione	€ 164.698
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 in portafoglio al momento del riscatto.	
i) altri oneri	€293.405
La voce risulta così composta:	
Costo per polizze di capitalizzazione	€ 3.849
La voce si riferisce alla quota di competenza dell'esercizio del costo sostenuto al momento della stipula delle polizze.	
<i>Costi generali:</i>	
- spese per utenze (utenze elettriche, fornitura acqua, riscaldamento, utenze telefoniche, rifiuti urbani)	€ 20.783
- spese di rappresentanza e relazioni esterne	€ 5.857
- spese amministrative (cancelleria e stampati, spese postali, manutenzione e riparazione macchine ufficio, contratti di assistenza software, pubblicazioni, inserzioni e pubblicità)	€ 17.145
- spese varie generali (vigilanza, quote associative, spese di pulizia, spese manutenzione sede sociale, canoni di manutenzione, assicurazioni, prestazioni di servizi, materiali di consumo e spese varie).	€ 245.771
11) PROVENTI STRAORDINARI	€70
di cui:	
- altri proventi straordinari	€ 70
- sopravvenienze attive	€ 70

12) ONERI STRAORDINARI	€(3.848)
- <i>altri oneri straordinari</i>	€3.848
- <i>sopravvenienze passive</i>	€3.848
13) IMPOSTE	€(23.866)
- <i>Imposta Regionale sulle attività produttive (IRAP) a carico dell'esercizio</i>	€16.441
La voce si riferisce all'imposta accantonata a carico dell'esercizio.	
- <i>IRES a carico dell'esercizio</i>	€7.043
La voce si riferisce all'imposta a carico dell'esercizio calcolata applicando l'aliquota ordinaria.	
- <i>imposta sugli immobili (ICI)</i>	€382
AVANZO DELL'ESERCIZIO	€511.059
14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	€(102.212)
L'accantonamento alla riserva obbligatoria è stato effettuato nella misura del 20% dell'avanzo di esercizio.	
16) ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	€(13.628)
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	€(318.560)
<i>a) al fondo stabilizzazione delle erogazioni</i>	€200.000
<i>b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	€118.560
Entrambe le voci sono analiticamente descritte in sede di esame delle poste dello stato patrimoniale.	

18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA

PER INTEGRITA' DEL PATRIMONIO

€(76.659)

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, 25 marzo 2009

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Carlo Boggio Sola

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI SUL
BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2008**

Signori Membri dell'Organo di Indirizzo,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2008 (17° esercizio della Fondazione) e la Relazione degli Amministratori sulla gestione, comunicatici in data 10/03/2009 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 dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Vi assicuriamo che il Bilancio chiuso al 31/12/2008 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-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 Economica e Finanziaria ed il Bilancio di Missione - che consente di illustrare gli obiettivi delle iniziative, le modalità di realizzazione, i tempi di conseguimento dei risultati stessi sull'ambiente esterno.

Lo Stato Patrimoniale in sintesi è costituito da:

ATTIVO

1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	€ 10.645.932
2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	€ 69.751.784
3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 122.203.194
4) CREDITI	€ 14.823.061
5) DISPONIBILITA' LIQUIDE	€ 2.131.874
6) RATEI E RISCONTI ATTIVI	€ 974.503

TOTALE ATTIVO	€ 220.530.348
---------------	---------------

PASSIVO

1) PATRIMONIO NETTO	€ 201.702.951
2) FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	€ 15.955.283
3) FONDI PER RISCHI E ONERI	€ 503.965
4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	€ 69.359
5) EROGAZIONI DELIBERATE	€ 1.189.058
6) FONDO PER IL VOLONTARIATO	€ 425.499
7) DEBITI	€ 480.013
8) RATEI E RISCONTI PASSIVI	€ 204.220

TOTALE PASSIVO E NETTO	€ 220.530.348
------------------------	---------------

L'avanzo di esercizio pari ad €511.059- trova riscontro con le risultanze del Conto Economico, redatto in forma scalare secondo quanto previsto dall'atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro più sopra citato che in sintesi esprime le seguenti risultanze:

CONTO ECONOMICO

01) RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	-€ 154.902,00
02) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	€ 130.000,00
03) INTERESSI E DIVIDENDI ASSIMILATI	€ 1.900.329,00
04) RIVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 1.918.343,00
05) RISULTATO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	-€ 2.384.371,00
06) RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	€ 256.675,00
09) ALTRI PROVENTI	€ 93.326,00
10) ONERI	-€ 1.220.697,00
11) PROVENTI STRAORDINARI	€ 70,00

12) ONERI STRAORDINARI	-€ 3.848,00
13) IMPOSTE	-€ 23.866,00

AVANZO DELL'ESERCIZIO 2008	€ 511.059,00
----------------------------	--------------

14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	-€ 102.212,00
15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	€ -
16) ACCANTONAMENTO AL FONDO VOLONTARIATO	-€ 13.628,00
17) ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	-€ 318.560,00
18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' PATRIMONIALE	-€ 76.659,00

AVANZO RESIDUO	€ -
----------------	-----

I conti d'ordine evidenziano la seguente situazione:

CONTI D'ORDINE

1) BENI DI TERZI - VALORE DI PERIZIA CONTRATTO COMODATO	€ 1.038.987
2) DEBITORI PER MINORI IMPOSTE SU FUTURE PLUSVALENZE	€ 117.900

TOTALE CONTI D'ORDINE	€ 1.156.887
-----------------------	-------------

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:

- 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 Ministro 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, tranne la deroga al criterio di valutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati

nella fattispecie dei Fondi di Fondi Hedge che hanno scontato una forte penalizzazione a causa della grave crisi finanziaria in atto;

- la valutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati nella fattispecie dei Fondi di Fondi Hedge, in deroga alle disposizioni del Codice Civile e dell'Atto di Indirizzo sopra citato ed in applicazione del criterio di cui all'articolo 15, comma 13 del Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185 è stata fatta nel modo seguente:

* per i Fondi già presenti in portafoglio alla data di apertura dell'esercizio, con riferimento alla valorizzazione attribuita in sede di bilancio al 31 dicembre 2007

* per i Fondi acquistati nel corso del 2008, con riferimento al costo di acquisto

- la deroga applicata alla valutazione dei Fondi di Fondi Hedge ha consentito di evitare la emersione di potenziali minusvalenze considerate non definitive che avrebbero inciso sul risultato di esercizio in modo significativo;

- 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 2008 la Fondazione ha osservato il principio di una prudente gestione finanziaria, fondata su una diversificazione degli investimenti e su delineati parametri di rischio prefissati dall'Organo di Indirizzo, con una adeguata ripartizione degli investimenti nelle principali categorie in relazione alla evoluzione del mercato ed una ulteriore riduzione della esposizione del patrimonio ai mercati azionari al fine sia di mantenere la 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, a 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 amministrativa 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 31.12.2008 con l'avanzo di esercizio di €511.059,00- notevolmente inferiore a quello dell'anno precedente per il manifestarsi della crisi finanziaria ed economica che ha colpito il mercato mobiliare a livello mondiale, i cui effetti perdureranno sia nel 2009 sia nel 2010 in base alle previsioni degli esperti finanziari.

L'indice di redditività calcolato con riferimento al valore medio degli attivi finanziari della Fondazione nel 2008 risulta pari al 1,10 % al lordo delle minusvalenze relative ai Fondi di Fondi Hedge valorizzati in bilancio al costo in applicazione dell'articolo 15 – comma 13 del D.L. 29 novembre 2008 n. 185 e pari allo 0,66% al netto delle stesse.

§§§

Si attesta che nel corso dell'esercizio sono stati erogati complessivamente €2.564.545,81- come segue:

Erogazioni ordinarie effettuate nell'esercizio	€	1.364.545,81-
Erogazioni contributi sviluppo assistenza anziani nella gestione della Residenza Sanitaria Integrata	€	1.200.000,00-

Il Collegio dei Revisori evidenzia una sensibile riduzione delle erogazioni effettuate nel 2008 rispetto all'anno precedente, giustificata dal completamento dei lavori di costruzione della "Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino" avvenuto nel luglio 2007 con i conseguenti pagamenti che hanno esaurito gli stanziamenti formati negli anni precedenti.

§§§

L'avanzo dell'esercizio di €511.059,00- ha avuto la seguente destinazione:

-Accantonamento alla Riserva obbligatoria	€	102.212-
-Accantonamento al Fondo per il volontariato	€	13.628-
-Accantonamento ai Fondi per l'attività di Istituto	€	318.560-
-Accantonamento alla Riserva per l'integrità del Patrimonio	€	<u>76.659-</u>
Totale	€	511.059-

§§§

Resta confermata, così come già operato in via prudenziale nei precedenti esercizi, l'integrale svalutazione e quindi la mancata esposizione in Bilancio di crediti IRPEG, in parte contestati, relativi ad annualità pregresse 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 Sezioni Unite della Cassazione.

§§§

Si attesta che la Fondazione nel corso dell'esercizio ha subito ritenute fiscali a titolo d'imposta per € 232.690,47- su interessi attivi di c/c e su titoli tutti esposti in bilancio al netto delle ritenute fiscali.

§§§

Si attesta in merito allo stato di avanzamento del progetto "l'attività della Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino" che nel febbraio 2008 la struttura immobiliare dotata dei relativi impianti strumentali è stata formalmente consegnata alla Fondazione San Carlo Onlus, a cui la società strumentale ha affidato la attività tecnica di gestione in base alla convenzione precedentemente sottoscritta.

§§§

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.

§§§

Nella gestione della struttura, in base alla convenzione sottoscritta, la Fondazione: -
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.

Nella fase di avvio della convenzione la Fondazione nel corso del 2008 ha deliberato un contributo a favore della società strumentale di € 1.400.000-, a copertura del disavanzo della gestione operativa, degli oneri afferenti la struttura societaria e degli ammortamenti delle immobilizzazioni (immobile ed attrezzature di dotazione), che ha permesso la chiusura del bilancio 2008 della stessa 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 i quali 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 e del modello di organizzazione e gestione interno, le periodiche verifiche mensili e trimestrali 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, della normativa emanata in materia di fondazioni bancarie 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 modalità ed alle procedure adottate per il trattamento dei dati con le attrezzature tecnologiche disponibili, si attesta che è stato redatto il documento programmatico sulla sicurezza in conformità a quanto previsto dall'articolo 33 e seguenti del D.Lgs 196/03.

§§§

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 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 la adozione di ben delineati parametri di rischio.

§§§

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 la grave crisi finanziaria ed economica che si è manifestata nella sua fase più acuta nel corso del secondo semestre 2008.

A tal fine si rileva che è risultata fondamentale la costituzione ed il puntuale incremento del fondo di stabilizzazione delle erogazioni per fronteggiare i rischi connessi all'eventuale andamento sfavorevole del portafoglio mobiliare; ciò ha consentito di mantenere costante il flusso della attività erogativa della Fondazione, nonostante la contrazione delle entrate finanziarie a causa della sopravvenuta crisi finanziaria internazionale.

§§§

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 2008 ed esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2008 con l'avanzo di € 511.059-, unitamente ai documenti accompagnatori.

Tortona lì 26 marzo 2009

IL COLLEGIO DEI REVISORI

(Cairo dr. Pier Vittorio)

(Ferrari dr. Gasparino)

(Chiappini dr. Valter)