

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2009

Criteri di redazione

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 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 13 aprile 2010.

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 2009, 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%

arredamenti: 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%.

- spese di allestimento degli spazi espositivi dei materiali del Fondo Sarina: 15%;
- manutenzioni e riparazioni da ammortizzare: 20%;
- costi pluriennali: 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, Fondi di Fondi Hedge e titoli, al valore di mercato alla data del 31/12/2009;

polizze di capitalizzazione, sulla base delle certificazioni riferite alla data del 31/12/2009 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.

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 di stima accettato nel relativo contratto di comodato;
- beni a terzi: in base al valore di stima accettato nel 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 31/12/2009

STATO PATRIMONIALE**ATTIVO**

1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI **€11.423.479**

Immobilizzazioni materiali:

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

Consistenza al 31 dicembre 2008	Consistenza al 31 dicembre 2009	Differenza
10.654.932	11.423.479	768.547

a) beni immobili **€5.611.936**

- *beni immobili strumentali - sede sociale Palazzetto medievale a Tortona* **€ 1.122.976**

In dettaglio la voce risulta così composta:

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	1.162.940
Incrementi costo acquisto	7.200
Ammortamenti dell'esercizio	(47.164)
Consistenza netta al 31/12/2009	1.122.976

L'immobile, adibito a sede della Fondazione, è stato ammortizzato sulla base dell'aliquota del 3% applicata sul costo storico di €1.575.735,38.

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

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	2.078.960
Incrementi	-
Decrementi	-
Consistenza netta al 31/12/2009	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.

*- beni immobili strumentali – Nuovi spazi espositivi della collezione
d'arte dell'Ente di Corso Leoniero a Tortona*

€ 2.251.615

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	2.019.258
Incrementi	232.357
Decrementi	-
Consistenza netta al 31/12/2009	2.251.615

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 dei costi relativi al completamento dell'intervento di ristrutturazione.

- beni immobili strumentali - area esterna comune

€ 158.385

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	156.765
Incrementi	1.620
Decrementi	-
Consistenza netta al 31/12/2009	158.385

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	€ 5.488.263
- collezione d'arte	€ 5.375.352

In dettaglio la voce risulta così composta:

Descrizione	Importo
Consistenza al 31/12/2008	4.753.856
Incrementi dell'esercizio	621.496
Consistenza al 31/12/2009	5.375.352

Si precisano qui di seguito gli incrementi dell'esercizio:

- n. 1 dipinto intitolato "Paesaggio - 1900" dell'artista *Giacomo Balla*
- n. 1 dipinto intitolato "Malvoni" dell'artista *Giovanni Segantini*
- n. 1 dipinto intitolato "Ritratto di Ettore Nicò (Le gotine rosse)" dell'artista *Daniele Ranzoni*
- n. 1 dipinto intitolato "Sottobosco" dell'artista *Umberto Boccioni*
- n. 1 dipinto intitolato "Parco al sole" dell'artista *Umberto Boccioni*
- n. 1 dipinto intitolato "Fine di un giovane contadino" dell'artista *Angelo Barabino*.

- *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 **€ 299.516**

La voce risulta così costituita:

- *arredamento uffici* € 5.764

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	8.388
Incrementi dell'esercizio	-
Ammortamento a carico dell'esercizio	(2.624)
Consistenza netta al 31/12/2009	5.764

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*

€ 144.109

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	176.079
Incrementi dell'esercizio	-
Ammortamento a carico dell'esercizio	(31.970)
Consistenza netta al 31/12/2009	144.109

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €213.131,70 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%.

- *mobili d'ufficio*

€ 541

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	620
Incrementi dell'esercizio	-
Ammortamento a carico dell'esercizio	(79)
Consistenza netta al 31/12/2009	541

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €1.289,56 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 12%.

- *macchine d'ufficio elettroniche*

€ 11.111

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	15.628
Incrementi dell'esercizio	942
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(5.459)
Consistenza netta al 31/12/2009	11.111

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €39.111,09 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*

€ 210

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	294
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(84)
Consistenza netta al 31/12/2009	210

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

- *impianti generici*

€ 3.662

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	4.819
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(1.157)
Consistenza netta al 31/12/2009	3.662

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 15%.

- *impianto telefonico*

€ 94

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	121
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(27)
Consistenza netta al 31/12/2009	94

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%.

- *attrezzatura varia*

€ 1.226

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	1.114
Incrementi dell'esercizio	600
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(488)
Consistenza al 31/12/2009	1.226

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €7.315,39 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

€ 21.500

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	5.514
Incrementi dell'esercizio	21.956
Decrementi dell'esercizio	(5.514)
Ammortamento dell'esercizio	(456)
Consistenza al 31/12/2009	21.500

Nel corso dell'esercizio è stato avviato un intervento di adeguamento degli originari spazi espositivi della collezione d'arte della Fondazione attraverso lo smantellamento delle vecchie strutture espositive e l'inizio dei lavori di riallestimento. Essendo in corso i relativi lavori non si è proceduto ad ammortizzarli. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

- mobili e arredi archivio Fondo Sarina

€ 17.960

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	0
Incrementi dell'esercizio	19.416
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(1.456)
Consistenza al 31/12/2009	17.960

Le spese in oggetto sono iscritte in bilancio al costo di € 19.416,00 e ammortizzate sulla base dell'aliquota del 15% e sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

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

€ 82.803

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	94.426
Incrementi dell'esercizio	2.940
Ammortamento a carico dell'esercizio	(14.563)
Consistenza netta al 31/12/2009	82.803

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €98.561,69 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

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

€ 10.536

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	10.810
Incrementi dell'esercizio	-
Ammortamento a carico dell'esercizio	(274)
Consistenza netta al 31/12/2009	10.536

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €10.947,19 e ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%.

d) altri beni**€ 23.764****Immobilizzazioni immateriali:***- software – licenze d'uso***€ 294**

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	1.013
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(719)
Consistenza netta al 31/12/2009	294

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***€ 8.244**

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

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	14.088
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(5.844)
Consistenza netta al 31/12/2009	8.244

*- costi pluriennali***€ 15.226**

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

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2008	21.999
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	(6.773)
Consistenza netta al 31/12/2009	15.226

2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**€75.040.011**

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

Consistenza al 31 dicembre 2008	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2009
69.751.784	46.786.402	41.498.175	75.040.011

a) partecipazioni in società strumentali**€19.468.900**

- partecipazioni di controllo:

- *Partecipazione nella Residenza Sanitaria Integrata Fondazione*

C.R. Tortona S.r.l.

€19.468.900

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 (2009): a pareggio

Quota del capitale posseduta: 100%

Valore attribuito in bilancio: € 19.468.900 di cui:

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

€ 19.458.900 per versamenti in conto capitale effettuati a tutto il 31 dicembre 2009.

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

€ 1.009.741

- *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 (2008): €1.389.442.521

Quota del capitale posseduta: 0,02857%

Valore attribuito in bilancio: €1.001.394

Ultimo dividendo percepito: €70.000,00.

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 (2008): (€99.225)

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 € 55.140.057

- *Titoli obbligazionari* € 54.561.370

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 31/12/2009	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO AL 31/12/2009
BTP	3,75%	01/08/16	€ 1.493.000	103,080	€ 1.467.283	€ 1.559.219
BTP	4,25%	01/02/19	€ 250.000	103,330	€ 254.900	€ 262.052
BTP	4,25%	15/10/2012	€ 1.100.000	105,700	€ 1.106.121	€ 1.171.262
AUSTRIA	4,30%	15/07/2014	€ 500.000	106,98	€ 487.435	€ 543.401
EDF	4,625%	06/11/2013	€ 563.000	106,590	€ 557.638	€ 603.146
GE CAP	4,25%	06/02/2014	€ 500.000	99,215	€ 465.650	€ 493.595
BRE BANCA	5,00%	30/06/2010	€ 4.000.000	102,258	€ 4.000.000	€ 4.090.421
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	99,850	€ 634.646	€ 644.653
INTESA SAN PAOLO	A TV	22/01/2010	€ 375.000	99,980	€ 370.650	€ 374.942
UNICREDIT 04/10 5 STUP	A TV	22/11/2010	€ 211.000	101,161	€ 206.471	€ 214.106
UNICREDIT 05/11 4 STUP	A TV	28/02/2011	€ 128.000	100,710	€ 124.208	€ 131.587
UNICREDIT 04/11 3 STUP	A TV	19/06/2011	€ 265.000	101,890	€ 259.965	€ 274.007
BTP 1FB12 5% D10	5,00%	01/02/2012	€ 2.095.000	106,591	€ 2.212.921	€ 2.270.937
SAN PAOLO FRN 11	A TV%	25/02/2011	€ 600.000	99,975	€ 586.788	€ 600.304
GEN. FIN. 4.75% 14	4,75%	12/05/2014	€ 850.000	106,890	€ 886.928	€ 931.117
UNICRED 05/11 6	A TV%	29/04/2011	€ 72.000	101,150	€ 70.523	€ 74.072

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

STUP						
FRANCE OAT 4,75% 12	4,75%	25/10/2012	€ 880.000	108,180	€ 953.505	€ 958.698
CAPITALIA FRN 12	A TV%	05/04/2012	€ 450.000	99,335	€ 427.738	€ 447.939
BRD 4,25% 2012	4,25%	12/10/2012	€ 2.080.000	107,025	€ 2.246.034	€ 2.243.073
ENI 4.625% 2013	4,625%	30/04/2013	€ 415.000	103,990	€ 435.328	€ 442.832
BTP 01AG15 .375% D10	3,75%	01/08/2015	€ 565.000	103,728	€ 566.685	€ 593.896
BK LOMBARDA FRN 11	A TV%	31/03/2011	€ 300.000	99,190	€ 291.303	€ 297.570
BTP 01AG16 3.75% D10	3,75%	01/08/2016	€ 570.000	103,163	€ 564.529	€ 595.774
SPAGNA 4,2% 13	4,2%	30/07/2013	€ 1.100.000	105,900	€ 1.147.872	€ 1.181.956
EDF 4,625 2013	4,625%	06/11/2013	€ 550.000	106,590	€ 578.834	€ 589.599
KFW 3,875% 2013	3,875%	04/07/2013	€ 350.000	105,020	€ 368.020	€ 373.422
GE CAP 4,625% 07/10	4,625%	23/08/2010	€ 210.000	101,985	€ 212.415	€ 217.195
POSTE IT 5,25% 12	5,25%	03/07/2012	€ 235.000	105,220	€ 244.094	€ 252.629
BCA LOMBARDA 13 FL EUR	A TV%	27/09/2013	€ 300.000	96,291	€ 284.250	€ 288.860
FRANCE OAT 4% 10/14	4,00%	25/10/2014	€ 1.350.000	106,495	€ 1.432.364	€ 1.446.356
RABOBANK 4,125% 2012	4,125%	04/04/2012	€ 495.000	104,380	€ 505.817	€ 29.946
GAZ FRANCE 4,75% 13	4,75%	19/02/2013	€ 118.000	106,380	€ 124.767	€ 129.761
MEDIOBANCA 04/10 STU	A TV%	30/09/2010	€ 200.000	100,930	€ 200.047	€ 203.316
LOMBARDA BK FRN 12	A TV%	30/01/2012	€ 150.000	99,44	€ 143.148	€ 149.160
KFW 3.5% 2015	3,5%	04/07/2015	€ 260.000	104,06	€ 263.714	€ 270.556
DEUT BANK 5,5% 11	5,5%	18/05/2011	€ 550.000	105,120	€ 573.700	€ 594.624

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

RWE FIN. 6.125%	6,125%	26/10/2012	€ 300.000	110,405	€ 327.300	€ 334.122
INTESA SAN PAOLO 08/11	A TV%	16/06/2011	€ 137.000	99,450	€ 132.913	€ 136.298
CCT MZ 07/14 TV	A TV%	01/03/2014	€ 700.000	99,805	€ 679.194	€ 700.392
MEDIOBANCA 04/10 TV	A TV%	31/05/2010	€ 200.000	99,99	€ 198.220	€ 199.980
DEUT/BK 11 4,5% EUR	4,50	07/03/2011	€ 300.000	103,36	€ 308.400	€ 319.687
BPU 05/12 FL%	A TV%	20/06/2012	€ 300.000	99,145	€ 287.850	€ 297.470
BMW 04/11 3.875%	3,875%	06/04/2011	€ 100.000	102,260	€ 101.080	€ 104.726
MORGAN STANLEY 4,375%	4,375%	14/01/2011	€ 90.000	102,17	€ 89.627	€ 91.953
ABN AMRO FRN 11	A TV%	16/09/2011	€ 80.000	99,46	€ 77.118	€ 79.568
MERRILL LYNCH FRN 10	A TV%	08/02/2010	€ 40.000	99,99	€ 38.520	€ 39.986
UNICREDIT 08/11	A TV%	30/01/2011	€ 300.000	99,130	€ 289.500	€ 297.390
MEDIOB 06/11 STU	A TV%	28/04/2011	€ 250.000	101,41	€ 251.365	€ 253.525
BANCA IMI ZC 08/13		03/12/2013	€ 235.000	84,440	€ 198.575	€ 210.184
RABOBANK 4,25% 2013	4,25%	25/04/2013	€ 350.000	105,375	€ 360.182	€ 377.727
KAIROS INT. TARGET 2014X CAP			€ 4.000.000		€ 3.999.925	€ 4.000.000
ENI 4,75% 17 EUR	4,75%	14/11/2013	€ 200.000	105,85	€ 204.200	€ 212.726
BCA IMI 08/14 TV% 7°	A TV%	31/07/2014	€ 250.000	100,00	€ 251.500	€ 253.646
CREDIT SU-14 4%	4,00%	30/06/2014	€ 250.000	102,60	€ 246.250	€ 260.984
ATLANTIA 11 TV% EMTN	A TV%	09/06/2011	€ 300.000	99,980	€ 297.420	€ 300.069
BCA IMI TV LG 08/14	A TV%	31/07/2014	€ 250.000	103,43	€ 251.250	€ 258.575

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

UBI 5.75% 09/13 CV	5,75%	10/07/2013	€ 459.000	110,81	€ 459.000	€ 519.627
BTP 01AG21 3,75% D15	3,75%	01/08/2021	€ 250.000	97,234	€ 229.800	€ 246.472
INTESA SAN PAOLO 08 PERP	8,047%	20/06/2049	€ 250.000	99,89	€ 194.375	€ 259.081
KFW STP UP 20	A TV%	16/02/2020	€ 200.000	103,35	€ 194.299	€ 206.700
MEDIOB 06/12 TV	A TV%	28/06/2012	€ 400.000	97,93	€ 380.953	€ 391.720
BARCLAYS 09/19 6%	6,00%	22/07/2019	€ 1.000.000	106,206	€ 1.014.905	€ 1.062.064
BCA INTESA 08/10 RC	A TV%	04/11/2010	€ 1.000.000	100,00	€ 1.008.430	€ 1.001.385
GOLDMAN S 14 4,05%	4,05	30/09/2014	€ 151.000	98,80	€ 149.483	€ 150.526
GE CAP 16 4.125% EUR	4,125%	27/10/2016	€ 250.000	100,670	€ 247.275	€ 253.199
GIE PSA 11 5.875% EUR	5,875%	27/09/2011	€ 150.000	103,225	€ 152.421	€ 156.725
FRANCE OAT 3,75% 21	3,75%	25/04/2021	€ 500.000	101,18	€ 503.200	€ 505.900
BEI 4% 37	4,00%	15/10/2037	€ 1.500.000	96,20	€ 1.413.825	€ 1.443.000
ENI 4.125% 09/19 EUR	4,125%	16/09/2019	€ 500.000	100,705	€ 497.350	€ 508.854
GENERALI 5,125% 09/24	5,125%	16/09/2024	€ 500.000	102,465	€ 499.525	€ 512.325
UBI BCA 4.939% 14 1T	4,939%	25/06/2014	€ 450.000	105,485	€ 450.000	€ 484.752
TERNA SPA 4.875% 09/19	4,875%	03/10/2019	€ 500.000	104,135	€ 524.950	€ 531.251
ENEL FIN INTL 5% 09/22	5,00%	14/09/2022	€ 1.000.000	102,950	€ 1.015.890	€ 1.042.064
CCT 01LG16 TV%	A TV%	01/07/2016	€ 500.000	99,090	€ 492.850	€ 497.651
A2A SPA 4.50% 09/16	4,50%	02/11/2016	€ 500.000	101,675	€ 504.945	€ 511.547
MERRILL LYNCH 3.50% 07/13	3,50%	30/03/2013	€ 82.000	97,410	€ 80.194	€ 81.760

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

AUSTRIA 06/37 4,26%	4,15%	15/03/2037	€ 500.000	95,030	€ 483.475	€ 489.604
HELLENIC 5,30 26 EUR	5,30%	20/03/2026	€ 150.000	90,080	€ 148.906	€ 136.091
BARCLAYS BANK 19 ZC		16/10/2019	€ 300.000	65,060	€ 191.700	€ 195.180
CAPITALIA 06-12 TV	A TV%	10/02/2012	€ 100.000	100,36	€ 99.322	€ 100.360
CAPITALIA 05-11 TV	A TV%	05/08/2011	€ 119.000	99,480	€ 118.397	€ 118.381
ABN AMRO 4,75% 14	4,75%	04/01/2014	€ 300.000	104,82	€ 315.830	€ 314.460
CRPL OB13EXC	A TV%	10/07/2013	€ 500.000	97,290	€ 485.246	€ 486.450
BCO POPOLARE 4.125% 09/14	4,125%	22/10/2014	€ 800.000	100,035	€ 807.477	€ 805.818
CCT DC 07/14 TV	A TV%	01/12/2014	€ 800.000	99,3734	€ 796.400	€ 794.987
INTESA/S.PAOLO 5% 19 EUR	5,00%	23/09/2019	€ 150.000	101,830	€ 154.050	€ 154.521
HERA SPA 4,50% 09/19	4,50%	03/12/2019	€ 500.000	98,920	€ 506.883	€ 496.302
INTESA S.APOLO 3,75% 09/16	3,75%	23/11/2016	€ 500.000	99,020	€ 499.150	€ 496.607
GENERALI 5,125% 09/24	5,125%	16/09/2024	€ 800.000	102,465	€ 833.920	€ 819.720
CREDITO VALTELLINESE 4.25% 09/13	4,25%	29/12/2013	€ 225.000	100,000	€ 225.000	€ 225.046
BTP 1FB37 4,00% D32	4,00%	01/02/2037	€ 700.000	89,471	€ 633.581	€ 636.414
GLAXOSMIT 4% 06/25	4,00%	16/06/2025	€ 400.000	94,110	€ 389.192	€ 384.035
ENI 4,125% 2019	4,125%	16/09/2019	€ 500.000	102,075	€ 509.175	€ 510.375
GE CAP 4,125% 2016	4,125%	27/10/2016	€ 200.000	102,737	€ 203.606	€ 205.473
Totale			€ 54.593.000		€ 54.561.370	€ 55.489.435

- Side pocket Fondi di Fondi Hedge

€ 578.687

La voce si riferisce alle side pocket costituite nel corso dell'esercizio a seguito della scissione di alcuni Fondi di Fondi Hedge inseriti precedentemente nel portafoglio finanziario della Fondazione. Tenuto conto della particolare natura di tali strumenti finanziari, finalizzati esclusivamente alla liquidazione dei Fondi inseriti al loro interno ed all'incertezza circa i tempi di rimborso del relativo controvalore, si è ritenuto opportuno inserirli tra le immobilizzazioni in quanto destinati a permanere in portafoglio per un periodo di tempo medio lungo.

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 di bilancio al 31 dicembre 2008 o il costo d'acquisto, il valore di mercato al 31 dicembre 2009 e il valore di bilancio:

Side pocket Fondi di Fondi Hedge	Quote possedute	Costo d'acquisto	Valore di mercato 31/12/2009	Valore di bilancio
Unifortune Alternative Inv. Sgr Unifortune Value Fund – Side pocket	4,686	€ 392.245,262	€ 358.036,69	€ 392.245,262
Unifortune Alternative Inv. Sgr Conservative Fund – Side pocket	0,714	€ 186.441,32	€ 215.289,99	€ 186.441,32
		€ 578.686,58	€ 573.326,68	€ 578.686,58

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	44.146.890
Acquisti	46.994.805
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
Vendite	(17.490.087)
Rimborsi	(18.511.551)

Svalutazioni	-
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	55.140.057

3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI **€ 125.367.311**

a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale **€ 38.878.881**

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. € 27.502.085

Al 31 dicembre 2009 la valorizzazione della gestione 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: €20.599.029

- Conferimenti e prelievi effettuati nel corso dell'esercizio: €6.000.000

- 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 3 03/01/12	2.000.000	102,346	102,490	1,002763	2.069.855,25
BTPS 4,25 09/01/11	3.500.000	104,359	104,470	1,420580	3.706.170,30
CTZS 0 03/31/11	6.500.000	98,393	98,527		6.404.255,00
CTZS 0 06/30/11	3.000.000	97,479	97,930		2.937.900,00
AXA SA 4,5 01/23/15	350.000	99,782	104,353	2,354794	373.477,28
BUNDESOBL 149 3,5 10/14/11	3.000.000	104,655	103,961	0,747945	3.141.268,36
CATERPILLAR INTL 5,125 06/04/12	50.000	99,590	105,6625	2,976720	54.319,61
MONTE DEI PASCHI 6 06/20/11	300.000	99,821	105,4387	3,189040	325.883,22
ROBERT BOSCH 3,75 06/12/13	200.000	99,810	103,1721	2,075340	210.494,88
SANOFI – AVENTIS 4,5 05/1816	222.000	99,641	105,485599	2,798631	240.390,99
SPANISH GOV 'T 0 10/29/12	2.000.000	100,103	99,770900	0,109900	1997.616,00
SWISS RE TREAS 6 05/18/12	153.000	99,872	106,7170	3,731510	168.986,22

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2009

VATTENFALL TREAS 4,25 05/19/14	143.000	99,550	104,427797	2,631503	153.094,80
VOLSWAGEN INTFN 5,375 11/15/13	228.000	99,785	107,401899	0,677399	246.420,80
GENERALI INV. ABS RET IN R-BC	16.601,24	102,402	102,287		1.699.750,96
GENERALI INV-ST EURO CORP BC	34.258,55	102,164	102,807		3.522.018,44
PORTAFOGLIO TITOLI					27.251.902,11
SALDO C/C GESTIONE					€ 365.994,37
MARGINI PER OPERAZIONI DEI DERIVANTI					€ 23.200,00
ONERI ED IMPOSTE DA ADDEBITARE					€ (139.011,74)
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€27.502.084,74

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

1	Risultato lordo di gestione	1.069.040
2	Commissioni di gestione e spese di negoziazione	(26.972)
3	Imposta maturata	(128.664)
4	Risultato netto di gestione	913.404

- 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

Periodo	Variazione parametro di riferimento nel periodo	Rendimento netto della gestione nel periodo
01/01/09-31/12/09	1,77%	3,80%

Gestione patrimoniale presso Ceresio SIM S.p.a.

€ 11.376.796

Al 31 dicembre 2009 la valorizzazione della gestione 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: €8.298.439

- Conferimenti e prelievi effettuati nel corso dell'esercizio: €2.280.000

- 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
BTPI 2,35%	15/09/2019	106,7593	95,3737	5.140,11	795.158,83
CCT 01/06/10	250.000	100,1581	100,139	206,05	250.601,30
KFW 0,5% 03/02/2010	1.150.000	100,047	98,8062	5.214,33	1.155.754,83
ASIAN MANAGERS SELECTION FUND CL 1	1,088585	498.379,421	459.311,859		542.528,36
GLOBAL MANAGERS SELECTION FUND CL. 1	5,555093	496.095,866	443.323,586		2.755.858,67
ASIAN MANAGERS SELECTION CL 1 IN SOTTOSCRIZIONE	300.000	1	1		300.000,00
GLOBAL MANAGERS SELECTION IN SOTTOSCRIZIONE CL. 1	300.000	1	1		300.000
VITRUVIUS EUROPEAN ALASSE B1	229,621	193,43	174,2001		44.415,59
VITRUVIUS GREATER CHINA CL B1	567,86	82,54	70,4399		46.871,16
VITRUVIUS GROWTH OPP EUR	0,001	57,31	39,52		0.06
VITRUVIUS GROWTH OPP EUR CLASSE B1	2.147,326	57,59	43,23		123.664,50
VITRUVIUS JAPANESE EQT CLASSE B1	788,084	124,92	128,0959		98.447,45
VITRUVIUS US EQT EYR CLASSE B1	426,894	109,05	93,7001		46.552,79
BEI 3,625% 15/10/11	800.000	103,68	103,8405		835.557,84
BTAN 1,5% 12/09/2011	600.000	100,465	100,264	2.712,30	605.502,30
BUNDESREP. DEUTCHI/L 1,5% 15/04/16	9000.000	111,2806	103,1289	9.616,41	1.011.141,75
BUNDESREP. 1,75% 15/04/20 I/L	500.000	103,546	102,5162	6.232,90	523.962,90
FRANCE OAT 1% 25/07/17	480.000	106,4208	101,7256	2.090,98	512.910,91
SFEF 2,125% 20/05/12	600.000	100,7003	100,185	7.859,58	612.061,38
ETF GOLD BULLION SECURITIES USD	6.000	107,92	90,1113		449.479,38
PRUSIK ASIA FUND PLC A USD	754,205	178,1	155,1302		93.241,65
VITRUVIUS EMERGING MKT USD	717,749	433,66	433,5405		216.062,08

CLASS B1					
VITRUVIUS GROWTH OPP USD CLASSE B1	1.548,261	51,27	49,64		55.101,58
PORTAFOGLIO TITOLI					€11.374.875,31
SALDO C/C GESTIONE					€ 77.290,79
PLUS/MINUSVALENZE SU OPERAZIONI DA REGOLARE					€ -(5,60)
ONERI ED IMPOSTE DA ADDEBITARE					€ (75.364,97)
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€11.376.795,53

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

1	<i>Risultato lordo di gestione</i>	907.343
2	<i>Commissioni di gestione e spese di negoziazione</i>	(42.992)
3	<i>Imposta maturata</i>	(65.995)
4	<i>Risultato netto di gestione</i>	798.356

- 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>
01/01/09-31/12/09	0,18%	8.46%

b) strumenti finanziari quotati

€51.881.005

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

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

Nel prospetto seguente sono riportati la composizione, il valore di bilancio al 31 dicembre 2008 o il costo d'acquisto, il valore di mercato al 31 dicembre 2009 e il valore di bilancio:

Sicav/Fondi Comuni di Investimento/ Fondi di Fondi Hedge	Quote possedute	Valore di bilancio 31/12/2008/ Costo d'acquisto	Valore di mercato 31/12/2009	Valore di bilancio
MPS Alternative Inv. Sgr MPS Alternative Defensive	0,901	€ 593.957,66	€ 583.341,804	€ 583.341,804
MPS Alternative Inv. Sgr MPS Alternative Aggressive	0,901	€ 639.452,71	€ 603.077,779	€ 603.077,779
MPS Alternative Inv. Sgr MPS Alternative Efficient	1,806	€ 1.248.595,16	€ 1.208.003,343	€ 1.208.003,343
Unifortune Alternative Inv. Sgr Market Neutral	5,389	€ 2.430.556,81	€ 2.479.921,271	€ 2.479.921,271
Kairos AM Sgr Diversified Plus	7,039	€ 3.499.729,05	€ 3.639.153,307	€ 3.639.153,307
Schroders Investment Management Schroders ISF Euro Liquidity Acc.	30.215,560	€ 3.597.107,39	€ 3.658.741,016	€ 3.658.741,016
Schroders Investment Management Strategic Bond Eur	8.722,910	€ 1.000.256,50	€ 1.035.932,792	€ 1.035.932,792
Schroders Investment Management Global Convertible Bond	5.291,240	€ 500.128,25	€ 514.149,791	€ 514.149,791
Schroders Investment Management Emerging MKTS Debt Abs	17.432,880	€ 499.975,00	€ 491.258,558	€ 491.258,558
Pictet Funds (Lux) Absolute Return Global Diversified	9.558,041	€ 1.091.451,420	€ 1.019.651,814	€ 1.019.651,814
Pictet Funds (Lux) Inflation linked Bonds R Eur	10.779,885	€ 1.170.117,50	€ 1.182.876,781	€ 1.182.876,781
Pictet Funds (Lux) Eur short mid Term Bonds R	4.231,592	€ 498.185,27	€ 507.452,513	€ 507.452,513
Pictet Funds (Lux) Euro Corporate Bond	3.110,271	€ 404.675,67	€ 451.860,171	€ 451.860,171
Fonditalia Investments SA Fonditalia Euro Short Term Bond	766.922,179	€ 5.812.145,45	€ 6.020.339,105	€ 6.020.339,105
Fonditalia Investments SA Fonditalia Core 1 T	201.837,111	€ 2.023.998,00	€ 2.079.325,918	€ 2.079.325,918
Fonditalia Investments SA Inflation Linked T	153.626,387	€ 1.999.998,00	€ 2.085.939,083	€ 2.085.939,083

Fonditalia Investments SA Currency T	150.819,008	€ 1.162.180,88	€ 1.189.509,516	€ 1.189.509,516
Morgan Stanley Investments Funds Short Maturity Euro Bond	109.132,830	€ 2.012.873,87	€ 2.057.153,846	€ 2.057.153,846
Invesco Funds Invesco USD Reserve Fund A	8.205,510	€ 500.017,40	€ 495.538,954	€ 495.538,954
Credit Agricole Asset Management Dynarbitrage Volatility	8.736,173	€ 1.002.133,58	€ 1.007.979,641	€ 1.007.979,641
Credit Agricole Asset Management Volatility Euro	3.579,044	€ 499.956,63	€ 496.556,565	€ 496.556,565
Credit Agricole Asset Management CAAM Obbligazione Breve Termine	270.797,346	€ 1.990.786,30	€ 2.015.545,316	€ 2.015.545,316
Carmignac Asset Management Court terme A	136,136	€ 499.965,00	€ 502.047,786	€ 502.047,786
Carmignac Asset Management Patrimoine A	249,857	€ 1.181.889,12	€ 1.230.148,452	€ 1.230.148,452
Carmignac Asset Management Securité A	1.356,703	€ 1.999.916,00	€ 2.024.743,557	€ 2.024.743,557
Fidelity Funds Euro Cash	1.597,396	€ 16.188,08	€ 17.310,98	€ 17.310,98
Blackrock Asset Management Short duration Bond eur fund	299.836,170	€ 3.947.667,05	€ 3.963.834,167	€ 3.963.834,167
Ailis Asset Management Euro Currency Fund	514.151,532	€ 3.064.343,13	€ 3.064.343,13	€ 3.064.343,13
Société Generale Asset Management Bond Euro Inflation Linked A	13.303,696	€ 1.500.994,11	€ 1.522.195,593	€ 1.522.195,593
Allianz Italia Global Investors Sgr Allianz Liquidità B	829.129,887	€ 4.667.566,16	€ 4.733.072,955	€ 4.733.072,955
		€ 51.056.807,15	€ 51.881.005,50	€ 51.881.005,50

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	60.193.263
Acquisti	46.177.614
Rivalutazioni	1.000.176
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-

Rimborsi	-
Vendite	(55.314.071)
Svalutazioni	(175.977)
Conferimenti in gestione patrimoniale individuale	-
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	51.881.005

c) strumenti finanziari non quotati **€ 34.607.425**

Prestito obbligazionario Banca Regionale Europea S.p.a. 07/10 serie 15/V € 1.000.785

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.

Polizza di capitalizzazione – Fondiaria-SAI S.p.A. n. 62064.25 € 2.500.000

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 23 novembre 2006 con scadenza 23 novembre 2011.

Polizza di capitalizzazione – Fondiaria-SAI S.p.A. n. 6319896 € 2.657.168

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 5 novembre 2008 con scadenza 22 ottobre 2013.

Polizza di capitalizzazione – Generali Vita S.p.A. n. 74017 € 6.141.670

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 14 novembre 2006 con scadenza 14 novembre 2011.

Polizza di capitalizzazione – Generali Vita S.p.A. n. 74067 € 3.000.000

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 6 dicembre 2006 con scadenza 6 dicembre 2011.

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

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 29 aprile 2008 con scadenza 29 aprile 2013.

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

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 30 aprile 2008 con scadenza 30 aprile 2013.

Polizza di capitalizzazione – Assicurazioni Generali S.p.A. n. 6804717 € 731.251

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione di natura immobiliare stipulata in data 29 aprile 2008 con scadenza 29 aprile 2018.

Polizza di capitalizzazione – Assicurazioni Generali S.p.A. n. 6804733 € 731.251

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione di natura immobiliare stipulata in data 29 aprile 2008 con scadenza 29 aprile 2018.

Polizza di capitalizzazione – Fondiaria-SAI S.p.A. n. 6303919 € 2.345.300

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 8 maggio 2008 con scadenza 8 maggio 2013.

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

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione stipulata in data 3 agosto 2009 con scadenza 1° gennaio 2015.

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

Valore di bilancio all'inizio dell'esercizio	33.112.463
Acquisti	1.500.000
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Vendite	-
Rimborsi	-

Svalutazioni	(5.038)
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Risultato lordo	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	34.607.425

4) CREDITI**€3.453.154,00*****esigibili entro l'esercizio successivo*****€80.751***- 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.

*- crediti v/Enti previdenziali***€57**

La voce si riferisce al credito nei confronti dell'INAIL alla data di chiusura del bilancio.

*- crediti v/erario***€23.484**

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

*- crediti diversi***€7.210**

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 ed agli interessi maturati sul credito verso la costituenda Banca di Credito Cooperativo del Tortonese.

esigibili oltre l'esercizio successivo**€3.372.403***- crediti v/ Eurovita Assicurazioni S.p.a.***€580.387**

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 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.***€654.834**

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 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.* € 339.606

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 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.* € 818.955

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 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.* € 389.218

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 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.* € 129.784

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 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.* € 156.465

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 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.* € 124.244

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 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.* € 129.563

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 della polizza di capitalizzazione n. 75348 con scadenza 29 aprile 2013 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Allianz RAS S.p.a.* € 23.332

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 della polizza di capitalizzazione n. 16070125 con scadenza 01 gennaio 2015 determinata sulla base della certificazione rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Generali Vita S.p.A.* € 11.740

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 della polizza di capitalizzazione n. 6804717 con scadenza 29 aprile 2018 determinata sulla base del rendimento minimo garantito previsto in polizza.

- *crediti v/ Generali Vita S.p.A.* € 11.739

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2009 della polizza di capitalizzazione n. 6804733 con scadenza 29 aprile 2018 determinata sulla base del rendimento minimo garantito previsto in polizza.

- *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 31/12/2009 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 ancora le considerazioni fatte in sede di nota al bilancio al 31.12.2008 e precisamente:

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 infine, che comunque, 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 **€6.168.659**

La voce risulta così costituita:

- *c/c bancari* € 6.166.077

La voce corrisponde ai saldi attivi dei rapporti di conto corrente alla data del 31 dicembre 2009.

- *denaro e valori in cassa* € 2.582

7) RATEI E RISCONTI ATTIVI **€855.019**

- *ratei attivi* € 757.945

La posta si riferisce ai ratei relativi:

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

agli interessi maturati al 31 dicembre 2009 sui titoli obbligazionari inseriti in portafoglio.

- *risconti attivi* € 97.074

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

TOTALE DELL'ATTIVO	€222.886.320
CONTI D'ORDINE	€1.438.643
<i>Beni di terzi in comodato</i>	€1.418.987
La voce si riferisce ai dipinti concessi in comodato alla Fondazione per l'esposizione presso gli spazi museali.	
<i>Beni a terzi in comodato</i>	€19.656
La voce si riferisce ai dipinti concessi in comodato alla società strumentale R.S.I. Fondazione C.R. Tortona S.r.l. per l'esposizione presso la Residenza Sanitaria "Leandro Lisino".	
TOTALE DELL'ATTIVO E DEI CONTI D'ORDINE	<u>€224.324.963</u>

PASSIVO

1) PATRIMONIO NETTO **€203.482.629**

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

Saldo al 31 dicembre 2008	Saldo al 31 dicembre 2009	Differenza
201.702.950	203.482.629	1.779.679

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 **€9.360.703**

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 **€6.487.454**

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 **€16.435.659**

a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni **€2.425.319**

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 31/12/2008	2.175.319
Utilizzo del Fondo nel corso dell'esercizio	-
Risorse residue al 31/12/2008	2.175.319
Stanziamento dell'esercizio	250.000
Consistenza al 31/12/2009	2.425.319

b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti**€349.562**

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 31/12/2008	118.560
Decrementi dell'esercizio	(118.560)
Risorse residue al 31/12/2008	0
Stanziamento dell'esercizio	349.562
Consistenza al 31/12/2009	349.562

d) altri fondi**€13.660.778**

- Fondo progetto *Residenza Sanitaria nel Comune di Tortona*

€13.660.778

La voce non ha subito variazioni nell'esercizio e 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.

3) FONDI PER RISCHI E ONERI**€532.696**

- fondo *imposte e tasse*

€532.696

La posta è costituita dagli accantonamenti effettuati per le imposte maturate a tutto il 31 dicembre 2009.

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 precedenti rispetto alla misura minima garantita, si precisa che non si è ritenuto opportuno effettuare, in sede di bilancio, alcun accantonamento sulla base delle seguenti considerazioni:

- l'Assemblea straordinaria degli azionisti della CDP S.p.a. ha approvato in data 23 settembre 2009 modifiche statutarie tra cui il differimento di tre anni – al 1° gennaio 2013 – della data a partire dalla quale le azioni privilegiate saranno automaticamente convertite in azioni ordinarie. Fino ad allora, gli utili saranno assegnati alle azioni ordinarie e privilegiate in proporzione al capitale da ciascuna di esse rappresentato;
- l'eventuale riduzione di valore delle azioni potrà essere determinata solo in sede di recesso o di conversione;
- esiste in bilancio un Fondo stabilizzazione delle erogazioni dell'importo di €2.425.319 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

€77.073

La posta si riferisce al debito maturato nei confronti dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2009 ed è calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti.

La posta è così costituita:

Consistenza al 31 dicembre 2008	Decrementi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2009
69.359	8.364	16.078	77.073

5) EROGAZIONI DELIBERATE

€1.318.044

a) nei settori rilevanti

€975.362

La posta può essere così analizzata:

- settore *Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa*

€184.446

La voce rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2009:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
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>mantenimento efficienza parco mezzi di pronto soccorso</i>	2009	15.000
Misericordia di Tortona <i>mantenimento efficienza parco mezzi di pronto soccorso</i>	2009	15.000
Comune di Villalvernia <i>Contributo per allestimento punto prelievi</i>	2007	5.000
Azienda Sanitaria Locale AL <i>contributo per l'acquisto delle attrezzature chirurgiche necessarie all'allestimento presso il blocco operatorio dell'Ospedale Civile di Tortona di una sala operatoria da destinarsi a sala chirurgica laparoscopica</i>	2009	85.446
Azienda Sanitaria Locale AL <i>contributo per il finanziamento di una borsa di studio destinata al potenziamento dell'organico del Reparto di Chirurgia dell'Ospedale Civile di Tortona</i>	2009	24.000
Totale		184.446

- settore Arte, attività e beni culturali

€ 170.860

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2009:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comune di Castelnuovo Scrvia <i>Finanziamento attività esercizio 2005 del Centro studi "Matteo Bandello"</i>	2005	2.200

Comune di Volpedo <i>Quota convenzione annua gestione dei "Musei Pellizziani"</i>	2009	20.000
Comune di Tortona <i>Finanziamento mostra antologica dedicata al pittore Cesare Saccaggi</i>	2008	1.660
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>Integrazione contributo per la pubblicazione del terzo volume dell'opera storica Dertona Historia Patriae -</i>	2009	4.000
Comune di Tortona <i>Organizzazione mostra fotografica "Ciminiera"</i>	2007	5.000
Parrocchia S. Maria Assunta di Rivalta Scrivia <i>contributo per il restauro conservativo degli affreschi cinquecenteschi posti nelle due cappelle di destra dell'edificio sacro</i>	2009	20.000
Biblioteca comunale "S. Castelli"- Pontecurone <i>contributo per la realizzazione dei programmi culturali della Biblioteca per il periodo novembre 2009-luglio 2010</i>	2009	5.000
Diocesi di Tortona <i>contributo per l'avvio dei lavori di restauro ed adeguamento funzionale dei locali del Seminario vescovile destinati ad ospitare il Museo Diocesano d'arte sacra</i>	2009	110.000
Totale		170.860

- settore Educazione, istruzione e formazione

€ 116.256

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2009:

<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>	2005/2007/2008/2009	89.906
Progetto della Fondazione – “Dalle scuole superiori all’Università: un percorso insieme alla Fondazione” – edizione 2009 <i>Finanziamento borse di studio</i>	2009	14.750
Direzione Didattica 2° Circolo di Tortona <i>Progetto didattico “Atelier Sarina”</i>	2007	1.600
Associazione Centro Down di Alessandria <i>Contributo a sostegno delle attività didattiche e di animazione organizzate dal Centro</i>	2009	2.000
Progetto della Fondazione “Gli studenti incontrano la Stampa”	2009	8.000
Totale		116.256

- settore Sviluppo locale

€ 28.800

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2009:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comunità Montana delle Valli Curone, Grue e Osson <i>Contributo per attività di promozione del territorio e dei prodotti enogastronomici</i>	2008	5.000
Comunità Montana delle Valli Curone, Grue e Osson <i>contributo per l'organizzazione di stage tematici sull'arte del salame artigianale in collaborazione con l'Università di Scienze Gastronomiche di Bra</i>	2009	5.000

Comune di San Sebastiano Curone <i>Contributo per l'organizzazione della V° edizione della mostra mercato "ArtinFiera"</i>	2008	8.000
Comune di San Sebastiano Curone <i>contributo per l'organizzazione della VI°edizione della mostra mercato ArtinFiera</i>	2009	5.000
Associazione Ampelografica Tortonese <i>contributo per la prosecuzione dell'attività di recupero dei vitigni autoctoni</i>	2009	4.000
Comune di Villalvernia <i>Contributo per l'organizzazione manifestazione di promozione dei prodotti agricoli locali</i>	2006	1.000
Associazione "Fausto e Serse Coppi" <i>contributo per la realizzazione dell'evento celebrativo in occasione del 90° anniversario della nascita e del 50° anniversario della morte del Campionissimo Fausto Coppi</i>	2009	800
Totale		28.800

- settore Assistenza agli anziani

€ 475.000

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2009:

<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>	2009	475.000
Totale		475.000

b) negli altri settori statutari € 342.682

- settore *Protezione Civile* € 220.904

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2009:

<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	220.904
Totale		220.904

- settore *Prevenzione criminalità e sicurezza pubblica* € 586

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2009:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Polizia stradale – sezione di Alessandria <i>contributo per il completamento dell'assetto logistico-funzionale della nuova caserma del distaccamento della Polizia Stradale di Tortona</i>	2009	586
Totale		586

- settore *Volontariato, filantropia e beneficenza* € 107.700

La posta rappresenta le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2009:

<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
Comune di Tortona – Assessorato ai servizi sociali, istruzione e sanità <i>Contributo per la costituzione di un fondo a sostegno delle attività di tirocinio presso le imprese del territorio ed a prevenire gli sfratti delle famiglie in difficoltà</i>	2009	40.000

Associazione Jerta Onlus di Tortona <i>Contributo per l'avvio di un progetto di adozioni a distanza di minori dei Paesi più bisognosi</i>	2009	2.000
Associazione Nazionale Carabinieri nucleo volontariato e Protezione civile di Tortona <i>contributo per il potenziamento delle attrezzature e dell'equipaggiamento per la Protezione Civile</i>	2009	3.700
Progetto Fondazione – Curia Vescovile – UBI Banca per attivazione di un progetto di Microcredito sociale <i>contributo per l'accensione del fondo di garanzia e per far fronte agli interessi passivi che matureranno nell'esercizio sui singoli finanziamenti erogati dell'importo massimo per ciascun credito di € 3.000,00 a favore di cittadini residenti da almeno tre anni nel territorio della Provincia di Alessandria</i>	2009	60.000
Totale		107.700

- settore Attività sportiva € 2.000

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2009:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Associazione Veloce Club tortonese 1887 “Serse Coppi” di Tortona <i>contributo per l'organizzazione della 65° edizione della gara ciclistica Milano–Tortona</i>	2009	2.000
Totale		2.000

- settore Crescita e formazione giovanile € 11.492

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2009:

<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	3.492
Prefettura di Alessandria <i>contributo per la realizzazione del progetto "La protezione dei minori in situazione di disagio: una rete di raccordo fra le istituzioni"</i>	2009	8.000
Totale		11.492

Prospetto riepilogativo delle erogazioni effettuate nell'esercizio:					
Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2008	Recupero somme deliberate negli esercizi precedenti e non erogate	Stanzamenti deliberati nell'esercizio 2009	Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2009	Erogazione delle risorse accantonate al Fondo Volontariato legge 266/91	Erogazioni effettuate nell'esercizio 2009
1.189.057,95	(103.015,65)	2.791.537,22	(1.318.044,20)	(147.119,61)	2.412.415,71

Il totale delle erogazioni effettuate nell'esercizio ammonta quindi ad € **2.412.415,71** come da dettaglio a pag. 85.

6) FONDO PER IL VOLONTARIATO

€413.974

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	2006	147.120
Regione Piemonte	2007	117.631
Regione Piemonte	2008	13.629
Accantonamento dell'esercizio:		
Regione Piemonte	2009	67.797
Altre Regioni	2009	67.797
Consistenza del fondo al 31/12/2008		413.974

7) DEBITI

€460.724

- esigibili entro l'esercizio successivo

- debiti verso Erario

€ 31.698

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

Voce	Importo
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro dipendente	14.265
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro autonomo e da collaborazioni coordinate	17.398
Erario c/imposta sostitutiva	35
Totale	31.698

- debiti verso Enti previdenziali

€ 10.069

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

Voce	Importo
INPS personale dipendente e collaborazioni coordinate	10.069
Totale	10.069

- fornitori fatture da ricevere

€ 4.745

La voce si riferisce ai costi contabilizzati a carico dell'esercizio le cui fatture sono pervenute nell'esercizio 2009.

- debiti verso fornitori

€ 318.046

La voce si riferisce ai debiti per fatture da saldare alla data del 31 dicembre 2009.

- debiti diversi

€ 96.166

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

8) RATEI E RISCONTI PASSIVI

€ 165.521

- ratei passivi

€ 165.521

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

TOTALE DEL PASSIVO**€ 222.886.320**

CONTI D'ORDINE	€1.438.643
<i>Depositanti beni di terzi in comodato</i>	€1.418.987
La voce si riferisce ai soggetti depositanti i dipinti per l'esposizione presso gli spazi museali.	
<i>Beni depositati in comodato</i>	€19.656
La voce si riferisce ai dipinti concessi in comodato alla società strumentale R.S.I. Fondazione C.R. Tortona S.r.l. per l'esposizione presso la Residenza Sanitaria "Leandro Lisino".	
TOTALE DEL PASSIVO E DEI CONTI D'ORDINE	<u>€224.324.963</u>

CONTO ECONOMICO**1) RISULTATO DELLE GESTIONI**

PATRIMONIALI INDIVIDUALI **€1.781.724**

- *Gestione patrimoniale presso Generali Investments Sgr S.p.a.* € 940.376

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.* € 841.348

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 **€70.000**

b) da altre immobilizzazioni finanziarie

- *dividendo Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.* € 70.000

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

3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI **€1.954.402**

a) da immobilizzazioni finanziarie **€ 1.802.824**

- *interessi attivi su titoli* € 1.802.824

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

b) da strumenti finanziari non immobilizzati **€107.774**

- *proventi su operazioni di pronti contro termine effettuate nell'esercizio* € 71.607

- *interessi attivi su titoli* € 36.167

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

c) da crediti e disponibilità liquide **€43.804**

- *interessi attivi su c/c bancari* € 43.804

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

**4) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI
STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI** **€2.183.114**

- rivalutazione quote SICAV, Fondi di Fondi Hedge
e Fondi Comuni di investimento **€ 1.071.899**

La voce si riferisce alla rivalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2009 delle quote di Fondi e Sicav presenti in portafoglio.

- rivalutazione polizza di capitalizzazione
Eurovita Assicurazioni S.p.A. **€ 194.731**

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2009 ed il valore certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2008.

- rivalutazione polizze di capitalizzazione
Allianz RAS S.p.A. **€ 308.911**

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2009 ed il valore del capitale conferito o certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2008.

- rivalutazione polizze di capitalizzazione
Fondiarria-SAI S.p.A. **€ 309.410**

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2009 ed il valore del capitale conferito o certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2008.

- rivalutazione polizze di capitalizzazione
Generali Vita S.p.A. **€ 479.178**

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2008 ed il valore di riscatto della polizza alla data di scadenza del 28/07/2009.

- svalutazioni prestito obbligazionario Bre Banca S.p.a. **(€ 5.038)**

La voce si riferisce alla svalutazione effettuata sulla base della valorizzazione del titolo al 31/12/2009.

- svalutazione quote SICAV e Fondi Comuni di investimento (€ 175.977)

La voce si riferisce alla svalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2009 delle quote di Sicav presenti in portafoglio.

5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI

FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI (€279.878)

- minusvalenza su negoziazione SICAV e Fondi di Fondi Hedge (€ 279.878)

La voce si riferisce alla minusvalenza realizzata in sede di cessione/scissione di quote di Sicav e Fondi di Fondi Hedge.

6) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE €1.628

- rivalutazione polizza di capitalizzazione

Generali Vita S.p.A. n. 71.882 € 126.442

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2008 ed il valore di riscatto della polizza alla scadenza.

- scarto di negoziazione (€ 124.814)

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 €47.929

- retrocessione commissioni su SICAV € 25.291

La voce si riferisce alla parte di commissioni applicate sulle quote di SICAV detenute direttamente relative all'anno 2009 retrocesse dalle società di gestione.

- contributi in conto esercizio € 2.500

La voce si riferisce ai contributi ricevuti da terzi per la partecipazione alle attività istituzionali della Fondazione.

- proventi diversi € 20.138

La voce si riferisce alla liquidazione della richiesta 5 per mille dell'esercizio 2005.

10) ONERI (€1.322.778)**a) compensi e rimborsi spese organi statutari** (€170.761)

- compensi componenti del Consiglio di amministrazione (€ 104.881)

Il Consiglio di amministrazione è composto da sette membri.

- compensi componenti del Collegio dei Revisori (€ 43.181)

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

- compensi componenti dell'Organo di indirizzo (€ 22.699)

L'Organo di indirizzo è composto da sedici membri.

b) per il personale (€285.622)

La voce si riferisce a stipendi, contributi, ratei ferie, quattordicesima mensilità, R.O.L. e festività soppresse maturate a tutto il 31 dicembre 2009.

L'organico al 31/12/2009 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:

Segreteria Generale;

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 (€92.662)

- consulenze professionali e di lavoro autonomo (€ 88.979)

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

- collaboratori esterni (€ 3.683)

La voce comprende i costi relativi ad un rapporto di collaborazione esterna instaurato nel corso dell'esercizio.

d) per servizi di gestione del patrimonio (€78.530)

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

e) interessi passivi ed altri oneri finanziari (€5.875)

- oneri e commissioni bancarie (€5.875)

f) commissioni di negoziazione ed intermediazione (€29.053)

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

g) ammortamenti (€125.465)

La voce risulta così suddivisa:

Descrizione	Quota di ammortamento a carico dell'esercizio
Ammortamento ordinario immobili	47.164
Ammortamento ordinario macchine da ufficio elettriche	84
Ammortamento ordinario mobili d'ufficio	79
Ammortamento ordinario arredamento sede sociale	2.625
Ammortamento ordinario arredamento Sala convegni	31.970
Ammortamento ordinario impianti generici	1.156
Ammortamento ordinario macchine ufficio elettroniche	5.459
Ammortamento ordinario attrezzature varie d'ufficio	487
Ammortamento ordinario impianto telefonico	27
Ammortamento ordinario software e licenze d'uso	719
Ammortamento ordinario impianti di condizionamento, elettrici, antifurto	84
Ammortamento ordinario impianti, arredamento e attrezzature spazi espositivi permanenti della collezione d'arte dell'Ente	15.293
Ammortamento ordinario spese di allestimento "Atelier Sarina"	6.245
Ammortamento costi pluriennali	6.773
Ammortamento spese di manutenzione e riparazione da ammortizzare	5.844
Ammortamento mobili e arredi Fondo Sarina	1.456
Totale	(125.465)

h) accantonamenti	(€160.188)
- accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto lavoratori dipendenti	(€16.113)
- <i>accantonamento imposte future su proventi da polizze di capitalizzazione</i>	<i>(€ 144.075)</i>
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	(€374.622)
La voce risulta così composta:	
<i>Costo per polizze di capitalizzazione</i>	<i>(€ 5.092)</i>
La voce si riferisce alla quota di competenza dell'esercizio del costo sostenuto al momento della stipula delle polizze.	
<i>Costi generali:</i>	
- <i>spese per utenze</i>	<i>(€ 24.941)</i>
(utenze elettriche, fornitura acqua, riscaldamento, utenze telefoniche, rifiuti urbani)	
- <i>spese di rappresentanza e relazioni esterne</i>	<i>(€ 2.110)</i>
- <i>spese amministrative</i>	<i>(€ 51.809)</i>
(cancelleria e stampati, spese postali, manutenzione e riparazione macchine ufficio, contratti di assistenza software, pubblicazioni, inserzioni e pubblicità)	
- <i>spese varie generali</i>	<i>(€ 290.670)</i>
(vigilanza, quote associative, spese di pulizia, spese manutenzione sede sociale, canoni di manutenzione, assicurazioni, prestazioni di servizi, materiali di consumo e spese varie).	
11) PROVENTI STRAORDINARI	€ 719.186
di cui:	
- <i>vendita titoli immobilizzati</i>	<i>€ 696.276</i>

- altri proventi straordinari:

- sopravvenienze attive € 22.910

12) ONERI STRAORDINARI (€47.082)

- perdita su titoli immobilizzati (€ 41.227)

- altri oneri straordinari:

minusvalenze su eliminazioni cespiti (€ 5.514)

- sopravvenienze passive (€ 341)

13) IMPOSTE (€23.448)

- Imposta Regionale sulle attività produttive (IRAP) a carico dell'esercizio (€ 16.846)

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

- IRES a carico dell'esercizio (€ 6.218)

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

- imposta sugli immobili (ICI) (€ 384)

AVANZO DELL'ESERCIZIO €5.084.797**14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA****OBBLIGATORIA (€1.016.959)**

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

15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO (€2.569.962)

La voce si riferisce agli impegni di spesa assunti nel corso dell'esercizio sulla base dei programmi di intervento inseriti nel Documento programmatico previsionale per l'esercizio 2009.

16) ACCANTONAMENTO AL FONDO PER**IL VOLONTARIATO (€135.595)**

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** (€599.562)*a) al fondo stabilizzazione delle erogazioni* (€250.000)*b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti* (€349.562)

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

18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA**PER INTEGRITA' DEL PATRIMONIO** (€762.719)

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, 23 marzo 2010

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**IL PRESIDENTE***Carlo Boggio Sola*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI SUL
BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2009**

Signori Membri dell'Organo di Indirizzo,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2009 (18° esercizio della Fondazione) e la Relazione degli Amministratori sulla Gestione, comunicatici in data 22 marzo 2010 nei termini di legge dal Consiglio di Amministrazione, sono stati oggetto di esame da parte nostra, esame svolto sulla scorta del contenuto dell'Atto di Indirizzo emanato dal Ministero del Tesoro del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001, dalle norme del Codice Civile e dei principi contabili, in quanto applicabili e secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale, statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Vi assicuriamo che il Bilancio chiuso al 31/12/2009 sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, redatto in base ai disposti degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed in ottemperanza alle disposizioni contenute nell'articolo 9 del Decreto Legislativo 17 maggio 1999 n. 153, nell'Atto di Indirizzo e nelle successive disposizioni e Decreti del Ministero dell'Economia e delle Finanze, rappresenta, ad avviso del Collegio dei Revisori, in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione ed il risultato economico dell'esercizio.

§§§

Il Bilancio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa è corredato dalla Relazione sulla Gestione che evidenzia in modo esaustivo l'assetto istituzionale, logistico e funzionale della Fondazione, l'evoluzione del patrimonio nel tempo, i criteri generali di gestione ed i parametri di rischio, l'evoluzione del modello gestionale, la composizione del patrimonio immobiliare, la consistenza dei beni mobili d'arte costituenti la Pinacoteca della Fondazione nel 2009 localizzata in nuovi spazi espositivi ed ulteriormente incrementata di nuovi acquisti e dal Bilancio di Missione che illustra con chiarezza e precisione gli obiettivi perseguiti dai singoli progetti, le iniziative, le modalità di realizzazione, i tempi di conseguimento dei risultati ed il loro impatto sull'ambiente esterno.

Lo Stato Patrimoniale in sintesi è costituito da:

ATTIVO

1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	€	11.423.479
---	---	------------

2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	€ 75.618.698
3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 125.367.311
4) CREDITI	€ 3.453.154
5) DISPONIBILITA' LIQUIDE	€ 6.168.659
6) RATEI E RISCONTI ATTIVI	€ 855.019

TOTALE ATTIVO	€ 222.886.320
----------------------	----------------------

PASSIVO

1) PATRIMONIO NETTO	€ 203.482.629
2) FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	€ 16.435.659
3) FONDI PER RISCHI E ONERI	€ 532.696
4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	€ 77.073
5) EROGAZIONI DELIBERATE	€ 1.318.044
6) FONDO PER IL VOLONTARIATO	€ 413.974
7) DEBITI	€ 460.724
8) RATEI E RISCONTI PASSIVI	€ 165.521

TOTALE PASSIVO E NETTO	€ 222.886.320
-------------------------------	----------------------

L'avanzo di esercizio pari ad €5.084.797- 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	€ 1.781.724
02) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	€ 70.000
03) INTERESSI E DIVIDENDI ASSIMILATI	€ 1.954.402
04) RIVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 2.183.114
05) RISULTATO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZIARI NON	-€ 279.878

IMMOBILIZZATI	
06) RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	€ 1.628
09) ALTRI PROVENTI	€ 47.929
10) ONERI	-€ 1.322.778
11) PROVENTI STRAORDINARI	€ 719.186
12) ONERI STRAORDINARI	-€ 47.082
13) IMPOSTE	-€ 23.448

AVANZO DELL'ESERCIZIO 2009	€ 5.084.797
----------------------------	--------------------

14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	-€ 1.016.959
15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	-€ 2.569.962
16) ACCANTONAMENTO AL FONDO VOLONTARIATO	-€ 135.595
17) ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	-€ 599.562
18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' PATRIMONIALE	-€ 762.719

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

I conti d'ordine evidenziano la seguente situazione:

CONTI D'ORDINE	
1) BENI DI TERZI - VALORE DI PERIZIA CONTRATTO COMODATO	€ 1.418.987
2) BENI A TERZI IN COMODATO	€ 19.656
TOTALE CONTI D'ORDINE	€ 1.438.643

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

In particolare si evidenzia che:

- nell'esercizio in esame ed allo stato attuale non sono state emanate le norme attese in materia di formazione del bilancio contabile e di missione ad integrazione di quello ad oggi in vigore in via transitoria;
- la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuità dell'attività secondo quanto previsto al paragrafo 10 dell'Atto di Indirizzo del 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 ed in particolare si segnala che per gli strumenti finanziari non immobilizzati è stata adottata la valutazione di mercato alla data del 31 dicembre 2009; in particolare nella fattispecie dei Fondi di Fondi Hedge non è stato più fatto ricorso alla deroga di cui all'articolo 15, comma 13 del Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185, convertito senza modificazioni nella Legge 28 gennaio 2009 n. 2, estesa in proroga anche all'esercizio 2009 con D.M. 24 luglio 2009;
- 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 2009 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 reddittuali 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 amministrative delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica a norma dell'articolo 11 della Legge 29 settembre 2000 n. 300", sulla base del regolamento di funzionamento dell'organo approvato dall'Organo di

Indirizzo in data 03 ottobre 2008, ha esercitato la propria funzione di vigilanza sul funzionamento e sull'osservanza del modello organizzativo adottato dalla Fondazione.

§§§

La gestione si è conclusa al 31.12.2009 con l'avanzo di esercizio di €5.084.797- notevolmente superiore a quello dell'anno precedente nonostante la manifestazione degli effetti conseguenti la crisi finanziaria ed economica che ha colpito il mercato mobiliare a livello mondiale, che si protrarrà anche nel 2010 in base alle previsioni degli esperti finanziari.

La gestione degli investimenti, con gli obiettivi primari congiunti di salvaguardare ed accrescere nel medio periodo il valore reale del patrimonio della Fondazione, e di generare adeguati flussi di redditività in costanza di livelli di rischio per sostenere con continuità l'attività di erogazione istituzionale, è stata particolarmente attenta e prudentiale con la adozione della diversificazione degli investimenti aventi lo scopo di ridurre e contenere il rischio di un portafoglio di attività, con la fissazione di ben delineati parametri di rischio e con la diversificazione tra gestori specializzati.

Il notevole risultato, ben oltre le previsioni formulate nel budget 2009, premia la politica di gestione adottata.

L'indice di redditività calcolato con riferimento al valore medio degli attivi finanziari della Fondazione nel 2009 risulta pari al **3,62 %**. Il valore non tiene conto del recupero delle potenziali minusvalenze relative ai Fondi di Fondi Hedge valorizzati nel bilancio al 31 dicembre 2008 al costo in applicazione dell'articolo 15 – comma 13 del D.L. 29 novembre 2008 n. 185 rispetto alla valutazione nel bilancio al 31 dicembre 2009 al valore di mercato chee incrementerebbe l'indice di redditività di un ulteriore **0,25%**.

§§§

Si attesta che nel corso dell'esercizio sono stati erogati complessivamente €**2.791.537,22-** con un incremento di €226.991,41- rispetto all'anno precedente e precisamente:

Erogazioni ordinarie effettuate nell'esercizio	€	1.551.537,22-
Erogazioni contributi sviluppo assistenza anziani nella gestione della Residenza Sanitaria Integrata	€	1.240.000,00-

Il Collegio dei Revisori evidenzia l'apprezzabile incremento delle erogazioni effettuate nel 2009 rispetto all'anno precedente, ancora più significativo considerato il particolare momento di crisi dei mercati finanziari a livello mondiale.

§§§

L'avanzo dell'esercizio di €5.084.797- ha avuto la seguente destinazione:

-Accantonamento alla Riserva obbligatoria	€	1.016.959-
-Erogazioni deliberate in corso di esercizio	€	2.569.962-
-Accantonamento al Fondo per il volontariato	€	135.595-
-Accantonamento ai Fondi per l'attività di Istituto	€	599.562-
-Accantonamento alla Riserva per l'integrità del Patrimonio	€	<u>762.719-</u>
Totale	€	5.084.797-

§§§

Resta confermata , così come già operato in via prudentiale 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 €333.036,23- su interessi attivi di c/c, su proventi di titoli immobilizzati e di strumenti finanziari non immobilizzati esposti in bilancio al netto delle ritenute fiscali come da prospetto che segue:

1	Ritenute su interessi attivi di c/c		€ 16.468,61
2	Ritenute su interessi attivi titoli immobilizzati		€ 280.652,57
4	Ritenute su strumenti finanziari non immobilizzati		
	- di cui:		
	su interessi	€ 31.005,44	
	su proventi	<u>€ 4.909,61</u>	<u>€ 35.915,05</u>
	Totale		€ 333.036,23

§§§

Si attesta che il progetto "l'attività della Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino" è da considerare completamente realizzato ed alla stessa, con deliberazione del 31 dicembre 2009 del Direttore Generale dell'ASL – AL, è stato riconosciuto l'Accreditamento Socio Sanitario Istituzionale Definitivo ai sensi del D.G.R. Regione Piemonte 14 settembre 2009 n. 25-12129. Nel

2009 la gestione, per la parte amministrativa affidata alla società strumentale “Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona Srl” ed alla Fondazione San Carlo Onlus per l’attività tecnica operativa di conduzione affidata mediante convenzione, è entrata a pieno regime e costituisce una realtà importante in ambito provinciale.

La Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino nel corso del 2009 ha raggiunto la piena occupazione dei posti disponibili pari a 120 unità, ha consolidato i rapporti con l’ASL AL con il convenzionamento di venti posti letto di continuità assistenziale a valenza riabilitativa e la attivazione di un nucleo di dieci posti letto per pazienti affetti da morbo di Alzheimer ed ha attivato rapporti con professionisti esterni per la attivazione di servizi di carattere complementare per un miglior utilizzo della struttura a favore sia degli ospiti sia di utenti esterni.

§§§

Nella gestione della struttura, in base alla convenzione sottoscritta, la Fondazione ha un ruolo attivo in quanto:

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

La Fondazione nel corso del 2009 ha deliberato un contributo a favore della società strumentale di € 1.240.000-, 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 2009 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 il perdurare della grave crisi finanziaria ed economica iniziata nel secondo semestre 2008.

§§§

In conclusione, il Collegio dei Revisori condivide le considerazioni formulate dal Consiglio nella nota integrativa e le scelte operate in merito alla destinazione dell'avanzo di esercizio 2009 ed esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2009 con l'avanzo di € 5.084.797,00-, unitamente ai documenti accompagnatori.

Tortona lì 24 marzo 2010

IL COLLEGIO DEI REVISORI

(Cairo dr. Pier Vittorio)

(Ferrari dr. Gasparino)

(Chiappini dr. Valter)