

# FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2010

### *Criteri di redazione*

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 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 7 aprile 2011.

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 2010, 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, mobili e arredi degli spazi espositivi della collezione d'arte dell'Ente: 15%;
- spese allestimento spazi espositivi della collezione d'arte dell'Ente: 20%
- impianto telefonico: 20%;
- software e licenze d'uso: 20%.
- 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 31/12/2010;

- polizze di capitalizzazione, sulla base delle certificazioni riferite alla data del 31/12/2010 rilasciate dalle compagnie assicuratrici;
- polizze di capitalizzazione legate ad una gestione immobiliare della Assicurazioni Generali S.p.A. sulla base del rendimento minimo garantito in polizza.

#### ***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 31/12/2010

**STATO PATRIMONIALE****ATTIVO****1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI****€ 12.560.845**

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

<b>Consistenza al 31 dicembre 2009</b>	<b>Consistenza al 31 dicembre 2010</b>	<b>Differenza</b>
11.423.479	12.560.845	1.137.366

<b>Descrizione del bene</b>	<b>Consistenza 31/12/2009</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>%</b>	<b>Ammortamenti</b>	<b>Consistenza al 31/12/2010</b>
Sede sociale	€ 1.122.976	€ 275.640		3%	€ 47.272	€ 1.351.344
Sala convegni	€ 2.078.960					€ 2.078.960
Pinacoteca nuovi spazi museali	€ 2.251.615					€ 2.251.615
Aree esterne immobili strumentali	€ 158.385					€ 158.385
Collezione d'arte	€ 5.375.352	€ 634.952				€ 6.010.304
Archivio fotografico Pirotti	€ 12.911					€ 12.911
Fondo Sarina	€ 100.000					€ 100.000
Spese allestimento Pinacoteca palazzetto medievale	€ 21.500	€ 373.637		20%	€ 39.331	€ 355.806
Arredi sala convegni	€ 144.109			15%	€ 31.970	€ 112.139
Arredi ufficio	€ 5.764			15%	€ 2.626	€ 3.138
Mobili e arredi Pinacoteca nuovi spazi museali	€ 82.803			15%	€ 14.784	€ 68.019
Mobili d'ufficio	€ 541	€ 728		12%	€ 123	€ 1.146
Macchine d'ufficio elettroniche	€ 11.111	€ 10.794		20%	€ 5.553	€ 16.352
Macchine d'ufficio elettriche	€ 210			20%	€ 84	€ 126
Impianti generici	€ 3.662	€ 2.328		15%	€ 1.331	€ 4.659
Impianto telefonico	€ 94			20%	€ 27	€ 67
Attrezzatura varia	€ 1.226			15%	€ 312	€ 914
Mobili e arredi Fondo Sarina	€ 17.960			15%	€ 2.912	€ 15.048
Attrezzatura Pinacoteca nuovi spazi museali	€ 10.536			15%	€ 1.641	€ 8.895
Software	€ 294			20%	€ 130	€ 164
Spese di man. e rip. da ammortizzare	€ 8.244				€ 5.844	€ 2.400
Costi pluriennali	€ 15.226				€ 6.773	€ 8.453

Si ritiene opportuno segnalare:

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

n. 1 disegno intitolato "Studio di maternità" dell'artista *Gaetano Previati*

n. 1 disegno intitolato "Paesaggio Val Vigizzo" dell'artista *Carlo Fornara*

n. 1 disegno intitolato "Garibaldi sulla goletta" dell'artista *Plinio Nomellini*

n. 1 dipinto intitolato "Alberi e nubi" dell'artista *Giuseppe Pellizza da Volpedo*

n. 2 dipinti intitolati "Mille papaveri rossi" dell'artista *Piero Mega*

n. 1 dipinto intitolato "Ira di Dio" dell'artista *Angelo Barabino*

n. 1 dipinto intitolato "Melanconia invernale" dell'artista *Emilio Longoni*

n. 1 scultura intitolata "Ritratto di Giovanni Segantini" dell'artista *Paolo Troubetzkoy*

n. 1 dipinto intitolato "Scheletro di capanna" dell'artista *Benvenuto Benvenuti*;

- la conclusione dei lavori di riallestimento della Pinacoteca presso il Palazzetto medievale che ha consentito la realizzazione dal 25 settembre al 28 novembre 2010 della rassegna d'arte "Da Fattori a Casorati. Capolavori della Collezione Ogetti" che ha riscosso un notevole successo di pubblico e di critica;

- l'inizio dei lavori di adeguamento funzionale dei locali al secondo piano del Palazzetto medievale destinati ad ospitare gli uffici amministrativi dell'Ente con la creazione nelle sale al primo piano di una biblioteca e di uno spazio per attività didattiche legate alla Pinacoteca.

## 2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

**€ 70.256.353**

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

Consistenza al 31 dicembre 2009	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2010
75.040.011	37.618.804	42.402.462	70.256.353

### a) partecipazioni in società strumentali

**€ 19.588.900**

- partecipazioni di controllo:

- *Partecipazione nella Residenza Sanitaria Integrata Fondazione*

*C.R. Tortona S.r.l.*

**€ 19.588.900**

La partecipazione in oggetto è 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 (2010): a pareggio

Quota del capitale posseduta: 100%

Valore attribuito in bilancio: € 19.578.900 di cui

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

€ 19.578.900 per versamenti in conto capitale effettuati a tutto il 31 dicembre 2010.

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 (2009): € 1.724.620.650

Quota del capitale posseduta: 0,02857%

Valore attribuito in bilancio: € 1.001.394

Ultimo dividendo percepito: € 85.714

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 (2009): (€ 168.675)

Quota del capitale posseduta: 0,8624%

Valore attribuito in bilancio: € 8.346,64.

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

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

**d) altri titoli** € 49.657.712  
 - Titoli obbligazionari € 49.657.712

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 31/12/2010	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO AL 31/12/2010
BTP	4,25%	01/02/19	€ 250.000	98,582	€ 254.900	€ 250.163
BTP	3,75%	01/08/2015	€ 1.500.000	100,231	€ 1.438.950	€ 1.523.787
BTP	3,75%	01/08/2021	€ 1.000.000	92,361	€ 896.100	€ 936.474
UNICREDIT 05/11 4 STUP	A TV	28/02/2011	€ 128.000	100,060	€ 124.208	€ 128.077

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

UNICRED 05/11 6 STUP	A TV%	29/04/2011	€ 72.000	101,1747	€ 70.523	€ 72.126
CAPITALIA FRN 12	A TV%	05/04/2012	€ 450.000	99,130	€ 427.738	€ 446.085
BRD 4,25% 2012	4,25%	12/10/2012	€ 2.080.000	106,020	€ 2.246.034	€ 2.205.216
BK LOMBARDA FRN 11	A TV%	31/03/2011	€ 300.000	99,8950	€ 291.303	€ 299.685
POSTE IT 5,25% 12	5,25%	03/07/2012	€ 207.000	103,680	€ 215.011	€ 214.618
BCA LOMBARDA 13 FL EUR	A TV%	27/09/2013	€ 300.000	96,291	€ 284.250	€ 288.860
LOMBARDA BK FRN 12	A TV%	30/01/2012	€ 150.000	98,500	€ 143.148	€ 147.750
BPU 05/12 FL%	A TV%	20/06/2012	€ 300.000	99,145	€ 287.850	€ 297.470
MORGAN STANLEY 4,375%	4,375%	14/01/2011	€ 90.000	100,040	€ 89.627	€ 90.036
UNICREDIT 08/11	A TV%	30/01/2011	€ 300.000	99,970	€ 289.500	€ 299.910
KAIROS INT. TARGET 2014X CAP			€ 4.000.000		€ 3.999.925	€ 4.225.000
BCA IMI 08/14 TV% 7°	A TV%	31/07/2014	€ 250.000	102,480	€ 251.500	€ 259.846
ATLANTIA 11 TV% EMTN	A TV%	09/06/2011	€ 300.000	99,940	€ 297.420	€ 299.989
UBI 5.75% 09/13 CV	5,75%	10/07/2013	€ 459.000	104,850	€ 459.000	€ 492.270
INTESA SAN PAOLO 08 PERP	8,047%	20/06/2049	€ 250.000	99,89	€ 194.375	€ 259.081
MEDIJOB 06/12 TV	A TV%	28/06/2012	€ 400.000	99,480	€ 380.953	€ 397.920
GOLDMAN S 14 4,05%	4,05	30/09/2014	€ 151.000	100,420	€ 149.483	€ 152.972
GE CAP 16 4.125% EUR	4,125%	27/10/2016	€ 250.000	102,510	€ 247.275	€ 257.773
GIE PSA 11 5.875% EUR	5,875%	27/09/2011	€ 150.000	102,630	€ 152.421	€ 155.818
UBI BCA 4.939%	4,939%	25/06/2014	€ 450.000	105,485	€ 450.000	€ 484.752

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

14 IT						
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	101,080	€ 1.015.890	€ 1.023.674
CCT 01LG16 TV%	A TV%	01/07/2016	€ 500.000	93,719	€ 492.850	€ 471.067
A2A SPA 4.50% 09/16	4,50%	02/11/2016	€ 500.000	100,650	€ 504.945	€ 506.355
MERRILL LYNCH 3.50% 07/13	3,50%	30/03/2013	€ 82.000	98,950	€ 80.194	€ 83.022
BARCLAYS BANK 19 ZC		16/10/2019	€ 193.000	68,5757	€ 123.327	€ 132.351
CAPITALIA 06-12 TV	A TV%	10/02/2012	€ 100.000	99,81	€ 99.322	€ 99.810
BTP	2,55%	15/09/1941	€ 1.500.000	87,8081	€ 1.506.014	€ 1.317.121
CRPL OB13EXC	A TV%	10/07/2013	€ 615.000	96,030	€ 597.373	€ 590.585
BCO POPOLARE 4.125% 09/14	4,125%	22/10/2014	€ 800.000	99,970	€ 807.477	€ 805.298
CCT DC 07/14 TV	A TV%	01/12/2014	€ 800.000	96,0877	€ 796.400	€ 768.702
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
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	€ 1.700.000	82,6837	€ 1.528.684	€ 1.405.623
ENI 4,125% 2019	4,125%	16/09/2019	€ 500.000	100,430	€ 509.175	€ 502.150
INTESA SAN PAOLO	3,75%	23/11/2016	€ 500.000	97,51	€ 500.234	€ 487.550
MEDIOBANCA 08/16	A TV%	15/02/2016	€ 350.000	91,560	€ 333.565	€ 320.460

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

ENEL SPA FRN	A TV%	20/06/2014	€ 1.300.000	97,80	€ 1.275.575	€ 1.271.400
BTP	4,00%	01/9/2020	€ 500.000	94,876	€ 501.855	€ 480.231
BTP	4,00%	01/02/2037	€ 500.000	82,684	€ 451.264	€ 420.647
UNIFORTUNE CONSERVATIVE SIDE POCKET					€ 135.727	
UNIFORTUNE VALUE SIDE POCKET					€ 308.866	
B INTESA	A TV%	30/01/2014	€ 100.000	97,4582	€ 97.500	€ 97.458
GOLDMAN SACH 4,05% 14	4,05%	31/03/2014	€ 100.000	99,95	€ 99.950	€ 99.950
GOLDMAN FRN	A TV%	02/02/2015	€ 150.000	94,00	€ 142.722	€ 141.000
ACEA	4,50%		€ 700.000	96,690	€ 707.091	€ 698.714
TELECOM IT	A TV%		€ 200.000	97,290	€ 197.686	€ 195.1560
UBI BANCA SCPA	A TV%		€ 800.000	N.D.	€ 798.400	N.D
CREDIT SUISSE	3,875%		€ 500.000	100,230	€ 502.850	€ 516.892
FRANCE	3,50%		€ 200.000	101,30	€ 200.860	€ 206.768
BTP	4,00%	01/09/2020	€ 1.150.000	94,8763	€ 1.148.277	€ 1.091.077
CREDIT FIN FON	2,625%	16/04/2015	€ 900.000	99,2200	€ 900.920	€ 892.980
BANCA IMI TVMM	A TV%	04/05/2016	€ 950.000	98,590	€ 950.000	€ 936.605
BTP	2,1%	15/09/2021	€ 700.000	92,2563	€ 687.517	€ 645.794
INTESA SAN PAOLO	3,375%		€ 500.000	98,660	€ 500.605	€ 507.293
HERA SPA	4,5%	03/12/2019	€ 400.000	97,99	€ 404.600	€ 391.960
ENI	4,00%		€ 1.000.000	98,32	€ 1.004.400	€ 1.000.929
RTE EDF	3,875%	28/06/2022	€ 1.000.000	96,160	€ 994.000	€ 978.834

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

INTESA SAN PAOLO	3,375%	19/01/2015	€ 300.000	99,326	€ 301.475	€ 297.978
RTE EDF	3,875%	28/06/2022	€ 800.000	99,17	€ 796.216	€ 793.360
BANCA IMI VAR 2017	A TV%	12/07/2017	€ 978.000	97,90	€ 978.000	€ 957.462
RABOBANK	4,125%		€ 800.000	95,24	€ 795.616	€ 775.337
MEDIOBANCA 16 FL	A TV%		€ 300.000	95,00	€ 286.500	€ 285.725
UNICREDIT	3,9%	13/07/2012	€ 200.000	101,470	€ 204.400	€ 202.940
INTESA SAN PAOLO	5,15%	16/07/20200	€ 1.050.000	100,20	€ 1.041.370	€ 1.052.100
CREDIT AGRICOLE	3%	20/07/2015	€ 500.000	99,77	€ 499.350	€ 498.850
ITALCEMENTI	5,375%		€ 300.000	96,660	€ 301.455	€ 301.051
BUZZI UNICEM	5,125%		€ 200.000	100,160	€ 203.812	€ 200.835
ACEA SPA	4,5%	16/03/2020	€ 500.000	97,00	€ 522.620	€ 485.000
UNICREDIT 09/15	A TV%	30/11/2015	€ 200.000	94,28	€ 195.985	€ 188.560
UNICREDIT 17 SUB	A TV%	28/12/2017	€ 300.000	85,070	€ 271.600	€ 255.210
BCO POPOLARE	3,125%	10/09/2013	€ 300.000	98,890	€ 297.690	€ 299.184
COMMERZBANK	4,00%		€ 250.000	93,900	€ 249.185	€ 237.289
ISP TV SUB SET	A TV%	30/09/2017	€ 500.000	100,00	€ 500.000	€ 500.000
ATLANTIA	3,375%	18/09/2017	€ 1.200.000	94,830	€ 1.185.115	€ 1.137.960
BCO POPOLARE	3,125%	10/09/2013	€ 300.000	98,79	€ 300.180	€ 296.370
CRH	3,75%		€ 500.000	N.D.	€ 525.900	N.D
ISP TV SUB NOV	A TV%	10/11/2017	€ 500.000	100,00	€ 500.000	€ 500.000
IBERDROLA FIN.	3,5%	13/10/2016	€ 400.000	100,32	€ 397.275	€ 401.280
UBI BCA FRN	A TV%	05/03/2013	€ 600.000	98,50	€ 590.355	€ 591.000
BIMI TVMM DIC	A TV%	10/12/2017	€ 200.000	88,94	€ 200.000	€ 177.880

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

RABOBANK	3,375%	21/04/2017	€ 250.000	100,35	€ 248.135	€ 250.875
GENERALI	5,125%	16/09/2024	€ 400.000	101,096	€ 403.400	€ 404.384
CREDIT FIN FONC	4,375%	25/04/2019	€ 400.000	104,30	€ 415.908	€ 417.200
BTP	4,50%	01/02/2018	€ 150.000	101,1146	€ 153.659	€ 151.672
ABN AMRO	4,00%	03/02/2015	€ 150.000	101,94	€ 153.000	€ 152.910
ENEL ORDINARIA			€ 7.000	3,7612	€ 26.573	€ 26.328
TERNA ORDINARIA			€ 10.000	3,1733	€ 31.300	€ 31.733
ENI ORDINARIA			€ 2.000	16,3982	€ 32.512	€ 32.796
SNAM RETE GAS			€ 10.000	3,7334	€ 37.559	€ 37.334
BTP	4,00%	01/02/2017	€ 350.000	99,6195	€ 352.095	€ 348.668
BEI	4,00%	15/04/2030	€ 200.000	101,270	€ 201.830	€ 202.540
<b>Totale</b>			<b>€ 49.559.000</b>		<b>€ 49.657.712</b>	<b>€ 49.200.076</b>

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	54.561.370
Acquisti	37.498.804
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
Vendite	35.531.063
Rimborsi	6.871.399
Svalutazioni	-
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	49.657.712

**3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI** € 134.404.361**a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale** € 50.914.254

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. € 27.917.350

Al 31 dicembre 2010 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 inizio dell'esercizio: € 27.502.085.

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

- 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	100,6600	1,002763	2.033.255,25
CTZS 0 02/29/12	6.800.000	97,059	97,203		6.609.804,00
CTZS 0 04/30/12	5.000.000	96,635	96,5500		4.287.500,00
ABN AMRO BANK NV 2,75 10/29/13	250.000	99,966	100,2089	0,474656	251.708,89
AVIVA PLC 5,75 11/14/21	200.000	100,834	98,0890	0,740410	197.658,82
AXA SA 4,5 01/23/15	350.000	99,782	104,7955	4,216437	381.541,78
BANCO BILBAO VIZ 3 10/09/14	200.000	99,156	95,2478	0,682190	191.859,98
BANCO POPOLARE 6 11/05/20	150.000	99,648	95,9778	0,920547	145.347,52
BARCLAYS BK PLC 04/20/16	350.000	93,250	95,9375	0,2350	336.603,75
BNP PARIBAS 4,73 04/2949	350.000	92,590	87,2500	3,408191	317.303,67
BNP PARIBAS III 6,625 10/29/49	300.000	101,000	99,9221	1,252397	303.523,49
DEUTSCHE BANK AG 0 01/16/14	123.000	98,682	96,821301	0,383772	119.562,24
DEUTSCHE BANK AG 3,625 03/09/17	300.000	98,026	98,2238	2,949657	303.520,37
DEUTSCHLAND REP 2,25 09/04/20	600.000	99,226	94,5770	0,819863	572.381,18



BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

DEUTSCHLAND REP 3,75 01/04/17	3.200.000	110,661	108,2930	3,708904	3.584.060,93
MERK FIN SERVICE 3,375 03/2415	121.000	99,769	101,819099	2,607537	126.356,23
MONTE DEI PASCHI 6 06/2011	300.000	99,821	101,7264	3,189040	314.746,32
PRUDENTIAL PLC 5,75 12/19/21	134.000	101,000	98,808403	0,189045	132.656,58
RCI BANQUE 2,875 07/23/12	188.000	99,724	100,780399	1,268149	191.851,27
SWISS RE TREAS 6 05/18/12	153.000	99,872	105,312797	3,731510	166.837,79
VATTENFAL AB 4,25 05/19/14	143.000	99,550	105,963699	2,631503	155.291,14
VOLKSWAGEN INTFN 5,375 11/15/13	228.000	99,785	108,233202	0,677399	248.316,17
GENERALI INV. EUR H/YD BD-BX	6.820,42	102,633	112,681		768.531,52
GENERALI INV. ST EURO CROP BC	26.620,81	120,164	105,097		2.797.766,85
GENERALI INV- TACTICAL BOND ALLOCATION BCAP	20.025,57	99,872	99,2070		1.986.676,23
<b>PORTAFOGLIO TITOLI</b>					<b>27.064.661,97</b>
<b>SALDO C/C GESTIONE</b>					<b>€ 922.433,55</b>
<b>ONERI ED IMPOSTE DA ADDEBITARE</b>					<b>€ (69.745,18)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO FINALE</b>					<b>€ 27.917.350,34</b>

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

1	Risultato lordo di gestione	<b>516.408</b>
2	Commissioni di gestione e spese di negoziazione	<b>(41.911)</b>
3	Imposta maturata	<b>(59.232)</b>
4	Risultato netto di gestione	<b>415.265</b>

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

Euribor 3 mesi + 0,50% lordo annuo

<b>Periodo</b>	<b>Variazione parametro di</b>	<b>Rendimento netto della</b>
----------------	--------------------------------	-------------------------------

	<i>riferimento nel periodo</i>	<i>gestione nel periodo</i>
01/01/10-31/12/10	1,33%	1,67%

*Gestione patrimoniale presso Ceresio SIM S.p.a.*

€ 17.990.202

Al 31 dicembre 2010 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli strumenti finanziari in portafoglio, al netto e delle commissioni di gestione e negoziazione.

- Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di inizio dell'esercizio: € 11.376.796

- Conferimenti effettuati nel corso dell'esercizio: € 5.500.000

- Prelievi: nessuno

- 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
BTP 15/12/12	1.000.000	98,33	100,0131	879,10	984.179,10
ASIAN MANAGERS SELECTION FUND CL 1	2,516094	522.778,80	476.919,717		1.315.360,60
GLOBAL MANAGERS SELECTION FUND CL. 1	10,789907	526.705,33	469.207,357		5.683.101,53
SCHRODERS GAIA EGERTON	2.439,024	116,41	102,50		283.926,78
VITRUVIUS EUROPEAN CLASSE B1	229,621	224,66	174,2001		51.586,65
VITRUVIUS GROWTH OPP EUR CLASSE B1	2.401,707	61,72	58,2919		148.233,36
VITRUVIUS JAPANESE EQT CLASSE B1	1.995,795	126,95	120,729		253.366,18
BEI 3,625% 15/10/11	800.000	102,165	103,8405	6.117,84	823.437,84
BTAN 1,5% 12/09/2011	600.000	100,595	100,264	2.712,30	606.282,30
BUNDESREP. DEUTCHI/L 1,5% 15/04/16	500.000	115,814	103,1289	5.342,45	584.412,45
BUNDESREP. 1,75% 15/04/20 I/L	2.800.000	109,126	107,1523	31.787,79	3.090.572,89
SFEF 2,125% 20/05/12	300.000	101,36	100,185	7.859,58	307.939,92
UK TREASURY 4,25% 07/03/2011	200.000	100,67	0,9086	2.678,08	237.023,62

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

LIRE STERLINE INGLESI	6.298,41				414.671,40
DOLLARO DI SINGAPORE	1.100.000				641.923,44
ETF GLOD BULLION SECURITIES USD	15.000	137,49	104,2287		1.543.444,10
LYXOR EQUITY CAXTON USD	620,905	1.153,999	1.062,9645		536.239,90
PRUSIK ASIA FUND PLC A USD	750,265	173,36	155,1302		97.340,17
VITRUVIUS ASIAN BI USD	4.068,088	110,99	103,2848		337.911,31
VITRUVIUS EMERGING MKT USD CLASS B1	1.640,592	479,21	445,781		588.376,06
VITRUVIUS GREATER CHINA USD CL BI	2.479,476	130,18	117,0229		250.864,94
VITRUVIUS GROWTH OPP USD CLASSE B1	4.961,276	55,27	48,9177		205.216,08
VITRUVIUS US EQUITY USD VLASSE BI	685,94	109,28	95,45		56.099,03
DOLLARO USA					-1.534.201,47
WON COREA					500.313,53
LIQUIDITA' DEL PORTAFOGLIO					112.640,36
<b>PORTAFOGLIO TITOLI</b>					<b>€ 18.007.621,71</b>
<b>SALDO C/C GESTIONE</b>					<b>€ 80.934,07</b>
<b>PLUS/MINUSVALENZE SU OPERAZIONI DA REGOLARE</b>					<b>€ -(301,27)</b>
<b>ONERI ED IMPOSTE DA ADDEBITARE</b>					<b>€ (98.052,15)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO FINALE</b>					<b>€ 17.990.202,36</b>

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

1	Risultato lordo di gestione	<b>1.315.294</b>
2	Commissioni di gestione e spese di negoziamento	<b>(103.835)</b>
3	Imposta maturata	<b>(98.052)</b>
4	Risultato netto di gestione	<b>1.113.407</b>

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

MTS BOT

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
01/01/10-31/12/10	0,76%	6,72%

Gestione patrimoniale presso Symphonia Sgr S.p.a.

€ 5.006.702

Al 31 dicembre 2010 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli strumenti finanziari in portafoglio, al netto e delle commissioni di gestione e negoziazione.

- Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di apertura della gestione: € 5.000.000

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

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

Descrizione	Quantità	Prezzo di mercato	Costo medio ponderato unitario	Ratei	Valore di bilancio
BOT 15/11/2011	102.000	98,451	97,779		100.420,73
BTP 3,75% 15/09/11	175.000	101,112	102,921	1.939,75	178.886,63
BTP 3,75% 15/12/13	80.000	101,167	104,682	131,87	81.065,63
BTP 3% 15/04/15	60.000	97,455	101,370	380,77	58.584,25
BTP 4,25% 01/08/13	60.000	102,700	106,020	1.053,26	62.673,44
BTP 4,25% 01/08/14	65.000	102,570	107,083	1.141,03	67.811,66
BTP 4,25% 15/04/13	60.000	102,781	106,053	539,42	62.208,02
BTP 4,25% 15/10/12	60.000	102,384	105,252	539,42	61.970,30
CCT 01/05/2011	100.000	99,947	100,180	248,62	100.196,32
CCT 01/11/2012	100.000	98,553	98,929	248,62	98.802,22
CR. VAL. FRN 30/03/2017	50.000	97,586	100,050	350,24	49.143,34
CTZ 29/02/12	80.000	97,325	97,228		77.860,40

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

CTZ 30/06/2011	190.000	99,199	98,664		188.478,67
AHOLD 5,875% 14/03/12	60.000	104,520	106,079	2.820,00	65.532,42
BADEN WUR 3,25 18/01/16	95.000	103,478	105,272	2.935,24	101.293,34
BANQUE PSA 3,625% 09/13	50.000	100,935	99,925	521,41	50.989,36
BEI FRN 15/01/14	124.000	99,939	99,839	76,09	123.876,45
BEI 2,5% 15/07/2015	60.000	100,413	102,439	694,52	60.942,32
BERLIN 3,75% 23/03/2015	60.000	105,738	106,925	1.744,52	65.187,50
BHP 4,75%04/04/12	50.000	103.802	105,771	1.763,36	53.664,81
BTP 3,75% 01/06/14	80.000	100,222	104,112	230,77	80.408,93
CARGILL 4,375% 29/04/13	50.000	104,882	105,957	1.474,32	53.915,62
CARLSBERG 6% 28/05/2014	100.000	109.914	110.995	3.567,12	113.481,42
CAT 5,125% 04/06/2012	50.000	104,855	106,706	1.474,32	53.902,02
CEZCO 4,125% 2013	50.000	104,769	104,790	423,80	52.818,90
CITIGROUP 3,95% 10/10/13	60.000	101,668	103,434	532,44	61.533,78
DAIMLER 4,375% 21/03/13	50.000	104,920	105,021	1.708,05	54.168,25
DEUT 1,75% I/L 15/04/20	80.000	109,343	111,052	1.0026,26	88.501,35
DOW CHEM 4,625% 27/05/11	50.000	101,183	102,196	1.381,17	51.973,12
EIB 4.25% 15/10/14	30.000	107,664	109,584	268,97	32.568,17
ELIA 4,5% 22/04/2013	50.000	104,914	106,223	1.559,59	54.016,74
GAZPROM 5,875% 01/06/15	50.000	105,255	105,602	1.714,21	54.342,11
GEM DT LA 4,125% 24/01/14	105.000	106,526	107,633	4.046,26	115.898,76
GOLDMAN 5,375% 15/02/13	50.000	105,070	106,484	2.348,80	54.883,80
IMP TOBACCO 5% 25/06/12	50.000	104,118	105,813	1.294,52	53.353,92
INBEV 7,375% 30/01/2013	100.000	110,534	112,576	6.768,84	117.303,74
INTESA SP 2,625% 04/12/12	50.000	99,820	101,306	97,09	50.007,14
LLOYDS 3,25% 26/11/12	50.000	100,645	101,224	155,82	50.478,32
MORGAN STANLEY 4,5% 29/10/14	50.000	101,605	103,188	388,36	51.191,31
NRW 3,5% 16/11/15	90.000	104,616	106,425	388,36	94.543,03
PHILIP MORRIS 4,25% 03/12	50.000	103,084	104,714	1.647,61	53.189,66

## BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

RHK 3,875% 11/03/2016	50.000	100,665	100,841	1.565,93	51.898,58
SANTANDER FRN 18/01/13	50.000	96,199	99,649	147,69	48.247,64
SAP 2,5% 10/04/14	50.000	100,074	99,755	914,39	50.951,84
SEB 4,375% 29/05/12	60.000	103,480	104,3320	1.553,42	63.641,72
SWISS RE 6% 18/05/12	50.000	105,312	108,053	1.865,76	54.522,16
THYSSEN 5% 29/03/11	60.000	100,752	102,127	2.276,71	62.728,21
ZURICH 4,875% 14/04/12	50.000	103,557	105,627	1.742,98	53.521,48
SWEDEN GOV 5,5% 08/10/12	385.000	106,268	108,182	537,97	46.171,99
KOMMUNALBAK 6% 16/03/2015	34.000	99,230	100,442	1.233,88	26.917,83
GENERALI ASS.	2.367	14,210	15,866		33.635,07
ALLIANZ SE	379	88,930	89,476		33.704,47
AMUNDI DYNARBITRAGE EXCAM	225,988	110,490	110,430		24.969,41
BASF SE	576	59,70	43,441		34.387,20
BAYER AG NEW	561	55,30	57,439		31.023,30
BNP	687	47,610	54,413		32.708,07
DANONE GROUP FRF	717	47,020	46,233		33.713,34
REPSOL SA ESP	1.771	20,850	17,457		36.925,35
SAP A.G.	902	38,10	35,430		34.366,20
SIEMENS A.G.	383	92,70	78,237		35.504,10
TOTAL	873	39,650	38,554		34.614,45
ETF LYXOR EURO CASH EONIA	470	106,000	105,761		49.820,00
HSB GIF GL EM MKT	1.668	14,513	14,748		24.207,68
LO FUNDS CNVRTBLE	1.757	14,306	14,110		25.137,05
PICTET LUX ASIAN CCY	965	106,520	103,380		102.791,80
SCHRODERS INT EURO COR	1.469	16,820	16,990		24.708,58
VONTOBELABS RT	216	115,070	115,050		24.855,12
PIMCO EMERGINGLOC INS	2.572	13,080	13,090		25.177,19
ALKEN FUND EUROP	208	123,240	118,130		25.633,92
AMUNDI VOLATILITY EX CAM	183,504	136,240	136,140		25.000,58

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

CARMIGNAC INVEST	3	8.560,970	8.998,990		26.996,97
CARMIGNAC PORT COMMOD	68	407,90	359,680		27.737,20
ETF ISH DJ EURO STOXX50	12.019	28,20	26,840		338.935,80
ETF ISH JPM EMER MRK BOND	622	79,980	80,254		49.747,56
ETF ISHARES MSCI BRAZIL	665	46,830	45,925		31.141,95
ETF LYXOR CHINA	311	121,980	130,305		37.935,78
ETF LIXOR MSCI INDIA	1.118	13,540	13,660		15.137,72
ETF LYXOR RUSSIA	503	34,490	30,415		17.348,47
FRANK TEMPL INV MU DIS	2.028	12,660	12,180		25.890,48
SCHRODERS ITL SM & C	226	159,690	148,000		27.009,38
ABERDEEN GL EMERG MKT 12	532	65,460	62,710		26.062,51
FIDELTY FDS ASUA Y \$	3.590	9,714	9,266		26.098,83
FRAN TEMPL EMMKT SCI ACC	3.518	9,780	9,310		25.749,17
BGF GLOBAL ALLOCATION FD	809	42,950	41,490		26.004,00
<b>PORTAFOGLIO TITOLI</b>					<b>€ 4.955.348,05</b>
<b>SALDO C/C GESTIONE</b>					<b>€ 51.353,77</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO FINALE</b>					<b>€ 5.006.701,82</b>

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

1	<i>Risultato lordo di gestione</i>	<b>52.995</b>
2	<i>Commissioni di gestione e spese di negoziazione</i>	<b>(46.293)</b>
3	<i>Imposta maturata</i>	<b>0</b>
4	<i>Risultato netto di gestione</i>	<b>6.702</b>

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

20% Down Jones Eurostoxx50

20% Merrill Lynch EMU Corporate (1-10 anni)

60% Merrill Lynch EMU Direct Govt Bonds (1-3 anni)

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
01/01/10-31/12/10	-0,25%	1.34%

**b) strumenti finanziari quotati****€ 49.883.467**

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 2009 o il costo d'acquisto, il valore di mercato al 31 dicembre 2010 e il valore di bilancio:

<b>Sicav/Fondi Comuni di Investimento/ Fondi di Fondi Hedge</b>	<b>Quote possedute</b>	<b>Valore di bilancio 31/12/2009/ Costo d'acquisto</b>	<b>Valore di mercato 31/12/2010</b>	<b>Valore di bilancio</b>
Schroders Investment Management <b>Schroders ISF Euro Liquidity Acc.</b>	7.901,560	€ 3.658.741,016	€ 958.854,31	€ 958.854,31
Fonditalia Investments SA <b>Fonditalia Euro Short Term Bond</b>	686.765,883	€ 6.020.339,105	€ 5.454.296,79	€ 5.454.296,79
Kairos AM Sgr <b>Diversified Plus</b>	6,059	€ 3.639.153,31	€ 3.799.345,64	€ 3.799.345,64
Fonditalia Investments SA <b>Inflation Linked T</b>	153.626,387	€ 2.085.939,083	€ 2.156.914,47	€ 2.156.914,47
Pictet Funds (Lux) <b>Eur Corporate Bond</b>	9.084,132	€ 451.860,17	€ 1.360.803,42	€ 1.360.803,42
Carmignac Asset Management <b>Patrimoine A</b>	409,118	€ 1.230.148,452	€ 2.153.867,17	€ 2.153.867,17
Carmignac Asset Management <b>Securité A</b>	3.416.653	€ 2.024.743,557	€ 5.237.596,98	€ 5.237.596,98



Fonditalia Investments SA <b>Fonditalia Core T</b>	475.337,649	€ 2.079.325,918	€ 5.174.050,31	€ 5.174.050,31
Blackrock Asset Management <b>Global allocation eur fund</b>	32.459,556	€ 909.999,98	€ 952.687,88	€ 952.687,88
Blackrock Asset Management <b>Short duration Bond eur fund</b>	37.684,120	€ 3.963.834,167	€ 501.952,48	€ 501.952,48
Schroders Investment Management <b>Schroders Strategic Bond</b>	6.249,380	€ 749.987,50	€ 798.233,31	€ 798.233,31
Franklin Templeton Investment Management <b>Global Bond A Mdis € H1</b>	103.639,831	€ 1.312.994,51	€ 1.349.390,52	€ 1.349.390,52
Fonditalia Investments SA <b>Yield Plus T</b>	225.712,708	€ 2.145.543,80	€ 2.142.690,74	€ 2.142.690,74
Pimco Investments SA <b>Total return Bond Eur Hedged</b>	146.164,432	€ 2.459.938,74	€ 2.534.491,25	€ 2.534.491,25
Carmignac Asset Management <b>Securité A</b>	660,154	€ 999.976,00	€ 1.011.989,680	€ 1.011.989,680
Hedge invest AM Sgr <b>Hedge Invest Global Fund</b>	3,510	€ 1.999.413,220	€ 2.040.383,950	€ 2.040.383,950
Franklin Templeton Investment Management <b>Global Bond A Mdis \$</b>	42.549,999	€ 665.479,97	€ 636.973,470	€ 636.973,470
Kairos AM Sgr <b>Dynamic Cl. A</b>	8.626,517	€ 998.850,00	€ 1.008.785,360	€ 1.008.785,360
Pimco Investments SA <b>Low Average Duration Fund</b>	138.088,329	€ 1.199.987,500	€ 1.213.796,410	€ 1.213.796,410
Pimco Investments SA <b>Global Investment Grade Credit</b>	23.979,821	€ 299.987,50	€ 311.018,280	€ 311.018,280
Pimco Investments SA <b>Emerging Local Bond Fund</b>	22.987,565	€ 299.987,50	€ 305.964,490	€ 305.964,490
Fonditalia Investments SA <b>Corporate T</b>	174.936,009	€ 1.499.998,000	€ 1.485.206,720	€ 1.485.206,720
Fonditalia Investments SA <b>Bond EM T</b>	91.607,845	€ 1.002.965,970	€ 998.708,730	€ 998.708,730
Fidelity Investement Funds <b>Multi Asset Strategic Def</b>	115.030,010	€ 1.316.815,080	€ 1315.943,310	€ 1315.943,310
Morgan Stanley Investement Funds <b>Global Brands A</b>	9.240,980	€ 399.579,830	€ 423.865,130	€ 423.865,130

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

Blackrock Asset Management <b>European Growth E2</b>	1.675,780	€ 199.850,520	€ 215.543,990	€ 215.543,990
Pictet Funds (Lux) <b>Small Cap Europe R</b>	780,340	€ 398.520,600	€ 441.095,550	€ 441.095,550
Schroders Investment Management <b>Schroders European Div. Maximiser</b>	7.466,500	€ 544.950,000	€ 549.907,730	€ 549.907,730
Invesco Funds <b>Invesco Euro Corporate Bond A</b>	88.580,810	€ 999.980,000	€ 978.286,470	€ 978.286,470
Schroders Investment Management <b>Schroders Strategic Bond</b>	4.444,850	€ 562.228,770	€ 567.740,690	€ 567.740,690
Schroders Investment Management <b>Schroders EuroCorporate Bond</b>	31.170,510	€ 499.975,000	€ 498.728,160	€ 498.728,160
Pimco Investments SA <b>Divers.Income Bond HD DI</b>	13.697,492	€ 149.987,500	€ 148.891,740	€ 148.891,740
Pimco Investments SA <b>Global Investmente Grade Credit</b>	15.028,807	€ 149.987,500	€ 149.085,770	€ 149.085,770
8a+ Investments SA <b>Gran Paradiso</b>	185.546,886	€ 1.000.000,000	€ 1.006.376,590	€ 1.006.376,590
		<b>€ 47.921.069,77</b>	<b>€ 49.883.467,49</b>	<b>€ 49.883.467,49</b>

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	51.881.005
Acquisti	43.134.655
Rivalutazioni	1.126.475
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Rimborsi	-
Vendite	(46.182.453)
Svalutazioni	(76.215)
Conferimenti in gestione patrimoniale individuale	-
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	49.883.467

<b>c) strumenti finanziari non quotati</b>	<b>€ 33.606.640</b>
<i>Polizza di capitalizzazione – Eurovita Assicurazioni S.p.A. n. 0537/0020049</i>	<i>€ 5.000.000</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 24 novembre 2011.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Allianz RAS S.p.A. n. 13765056</i>	<i>€ 5.000.000</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 1° gennaio 2012.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Fondiaria-SAI S.p.A. n. 62064.25</i>	<i>€ 2.500.000</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 23 novembre 2011.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Fondiaria-SAI S.p.A. n. 6319896</i>	<i>€ 2.657.168</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 22 ottobre 2013.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Generali Vita S.p.A. n. 74017</i>	<i>€ 6.141.670</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 14 novembre 2011.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Generali Vita S.p.A. n. 74067</i>	<i>€ 3.000.000</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 6 dicembre 2011.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Generali Vita S.p.A. n. 75.348</i>	<i>€ 2.000.000</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 29 aprile 2013.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Allianz RAS S.p.A. n. 15.016.860</i>	<i>€ 2.000.000</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 30 aprile 2013.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Assicurazioni Generali S.p.A. n. 6804717</i>	<i>€ 731.251</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione di natura immobiliare scadente il 29 aprile 2018.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Assicurazioni Generali S.p.A. n. 6804733</i>	<i>€ 731.251</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione di natura immobiliare scadente il 29 aprile 2018.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Fondiaria-SAI S.p.A. n. 6303919</i>	<i>€ 2.345.300</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente l'8 maggio 2013.	
<i>Polizza di capitalizzazione – Allianz RAS S.p.A. n. 16.070.125</i>	<i>€ 1.500.000</i>
La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 1° gennaio 2015.	

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

Valore di bilancio all'inizio dell'esercizio	34.607.425
Acquisti	-
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Vendite	-
Rimborsi	(1.000.785)
Svalutazioni	
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Risultato lordo	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	33.606.640

**4) CREDITI** **€ 4.718.154**

*esigibili entro l'esercizio successivo* **€ 78.113**

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

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

- *crediti v/erario* **€ 23.064**

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

- *crediti diversi* **€ 5.025**

La voce si riferisce alle competenze ed agli interessi maturati nel quarto trimestre dell'esercizio.

- *fornitori c/anticipi* **€ 24**

La voce si riferisce al pagamento anticipato di un fornitore.

*esigibili oltre l'esercizio successivo* **€ 4.640.041**

- *crediti v/ Eurovita Assicurazioni Vita S.p.a.* **€ 772.581**

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 0537/0020049 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2010 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Allianz RAS S.p.a.* € 859.539

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 13765056 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2010 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Fondiaria-SAI S.p.a.* € 443.536

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 62064.25 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2010 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Generali Vita S.p.a.* € 1.052.136

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 74017 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2010 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Generali Vita S.p.a.* € 502.757

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 74067 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2010 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Allianz RAS S.p.a.* € 207.947

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 15016860 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2010 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Fondiaria-SAI S.p.a.* € 248.029

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 6303919 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2010 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Fondiaria-SAI S.p.a.* € 226.043

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 6319896 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2010 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Generali Vita S.p.a.* € 200.904

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 75348 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2010 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Allianz RAS S.p.a.* € 76.953

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 16070125 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2010 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Generali S.p.a* € 23.479

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 6804717 determinata sulla base del rendimento minimo garantito previsto in polizza.

- *crediti v/ Generali S.p.a* € 23.479

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 6804733 determinata sulla base del rendimento minimo garantito previsto in polizza.

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

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

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

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

- *crediti d'imposta IRPEG*

Come per gli esercizi precedenti, in contabilità al 31/12/2010 sono presenti voci aperte ai crediti d'imposta IRPEG vantati nei confronti dell'Erario e risultanti dalle dichiarazioni dei redditi relative ai seguenti esercizi:

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

Per questi crediti le considerazioni fatti in sede di nota al bilancio 2008 e riprese in sede di bilancio 2009 rimangono invariate. Prudenzialmente si è ritenuto opportuno svalutare i crediti per l'intero importo limitandone la posizione in nota integrativa solo per memoria.

**5) DISPONIBILITA' LIQUIDE** **€ 3.402.517**

La voce risulta così costituita:

- *c/c bancari* € 3.401.487

La voce corrisponde ai saldi attivi dei rapporti di conto corrente alla data del 31 dicembre 2010.

- *denaro e valori in cassa* € 1.030

**7) RATEI E RISCOINTI ATTIVI** **€ 829.994**

- *ratei attivi* € 766.916

La posta si riferisce ai ratei relativi agli scarti di emissione e di negoziazione relativi ai titoli obbligazionari presenti in portafoglio ed agli interessi sulle cedole maturati sugli stessi al 31 dicembre 2010.

- *risconti attivi* € 63.078

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

---

**TOTALE DELL'ATTIVO** **€ 226.172.224**

**CONTI D'ORDINE** **€ 1.603.643**

***Beni di terzi*** **€ 1.583.987**

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

***Beni a terzi in comodato*** **€ 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** **€ 227.775.867**

**PASSIVO****1) PATRIMONIO NETTO** € 205.475.587

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

Saldo al 31 dicembre 2009	Saldo al 31 dicembre 2010	Differenza
203.482.629	205.475.587	1.992.958

*a) fondo di dotazione* € 32.749.828

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

*c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze* € 154.884.644

Il fondo non ha subito variazioni nell'esercizio.

*d) riserva obbligatoria* € 10.499.536

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* € 7.341.579

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** € 17.201.123*a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni* € 2.800.000

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

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

<b>Consistenza al 31/12/2009</b>	<b>2.425.319</b>
Utilizzo del Fondo nel corso dell'esercizio	-
<b>Risorse residue al 31/12/2009</b>	<b>2.425.319</b>
Stanziamento dell'esercizio	<b>374.681</b>
<b>Consistenza al 31/12/2010</b>	<b>2.800.00</b>



**b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti** € 739.235

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

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

<b>Consistenza al 31/12/2009</b>	<b>349.562</b>
Decrementi dell'esercizio	(349.562)
Risorse residue al 31/12/2009	0
Stanziamiento dell'esercizio	739.235
<b>Consistenza al 31/12/2010</b>	<b>739.235</b>

**d) altri fondi** € 13.661.888

- Fondo progetto Residenza Sanitaria nel Comune di Tortona € 13.660.778

La voce non ha subito variazioni nell'esercizio.

- Fondo residui esercizi precedenti non impegnati € 1.110

Il fondo si è costituito attraverso il recupero dei residui non erogati su stanziamenti precedentemente deliberati.

**3) FONDI PER RISCHI E ONERI** € 699.683

- fondo imposte e tasse € 699.683

La posta è costituita dagli accantonamenti effettuati per le imposte maturate a tutto il 31 dicembre 2010.

Anche per questo esercizio non si è ritenuto opportuno effettuare alcun accantonamento al fondo rischi e oneri per i maggiori dividendi distribuiti dalla Cassa Depositi e Prestiti negli esercizi precedenti rispetto alla misura minima garantita sulla base delle considerazioni fatte in sede di bilancio 2009.

**4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO****DI LAVORO SUBORDINATO** € 93.901

La posta si riferisce al debito maturato nei confronti dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2010 ed è calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti.

La posta è così costituita:

<b>Consistenza al 31 dicembre 2009</b>	<b>Decrementi dell'esercizio</b>	<b>Incrementi dell'esercizio</b>	<b>Consistenza al 31 dicembre 2010</b>
77.073	210	17.038	93.901

**5) EROGAZIONI DELIBERATE**

**€ 1.606.197**

**a) nei settori rilevanti**

**€ 1.260.118**

La posta può essere così analizzata:

- settore *Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa*

**€ 315.446**

La voce rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2010:

<b>Beneficiari</b>	<b>Esercizio di delibera</b>	<b>Somme da erogare</b>
Croce Rossa Italiana – Delegazione di Tortona <i>Mantenimento efficienza parco mezzi di pronto soccorso</i>	2010	15.000
Misericordia di Tortona <i>Mantenimento efficienza parco mezzi di pronto soccorso</i>	2010	15.000
Azienda Sanitaria Locale AL <i>Contributo per l'acquisto delle attrezzature chirurgiche per l'allestimento presso l'Ospedale di Tortona di una sala chirurgica laparoscopica</i>	2009	85.446
Azienda Sanitaria Locale AL <i>Contributo per la realizzazione del progetto di informatizzazione dei Medici di Medicina Generale del Distretto Sanitario di Tortona</i>	2010	60.000
Azienda Sanitaria Locale AL <i>Contributo per l'acquisto dei letti di degenza dell'Ospedale di Tortona</i>	2010	120.000
Centro Paolo VI di Casalnoceto (Al) <i>Contributo per la realizzazione del programma formativo annuale rivolto agli educatori del Centro</i>	2010	20.000
<b>Totale</b>		<b>315.446</b>

- settore *Arte, attività e beni culturali*

€ 188.370

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2010:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comune di Castelnuovo Scrivia <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>	2010	14.500
Società storica Pro Julia Dertona <i>Contributo per la pubblicazione del terzo volume dell'opera Dertona Historia Patriae</i>	2008	3.000
Società storica Pro Julia Dertona <i>Integrazione contributo per la pubblicazione del terzo volume dell'opera 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 degli affreschi cinquecenteschi posti all'interno dell'edificio sacro</i>	2009	18.080
Biblioteca comunale "S. Castelli"- Pontecurone <i>Contributo per la realizzazione dei programmi culturali della Biblioteca per il periodo novembre 2009-luglio 2010</i>	2009	3.000
Parrocchia S. Maria Assunta di Rivalta Scrivia <i>Contributo per il restauro degli affreschi cinquecenteschi posti all'interno dell'edificio sacro</i>	2010	20.000
Progetto Fondazione <i>Mostra d'arte "La Rinascita della natura morta 1860-1900. L'Accademia di Brera e la Committenza Lombarda" -</i>	2010	22.979

Comune di Tortona – Biblioteca <i>Contributo per il completamento delle dotazioni impiantistiche della nuova Biblioteca civica</i>	2010	65.000
Parrocchia di San Michele di Tortona <i>Contributo per il restauro conservativo della nicchia che ospita la statua della Beata Vergine del Carmelo</i>	2010	3.000
La Stanza della memoria – Fototeca per una città – collana Gli Album della Stanza <i>Contributo per la pubblicazione del sesto volume della collana "Il nostro Coppi"</i>	2010	6.451
Comune di Tortona <i>Contributo per la ristampa del volume "Storia ed arte nel Tortonese"</i>	2010	4.160
Oratorio della Ss.ma Trinità e Ss.ma Annunziata di Spineto Scrivia <i>Contributo per il restauro di una statua lignea della Madonna del Rosario del XVIII secolo</i>	2010	3.000
Curia Vescovile di Tortona <i>Contributo per il restauro di documenti cartacei risalenti al XVI e XVII secolo conservati nell'Archivio Storico Diocesano</i>	2010	10.000
Centro Studi in Novitate di Novi Ligure <i>Contributo per la pubblicazione del volume "Don Nino Zanichelli: un uomo, un sacerdote, un maestro"</i>	2010	2500
Associazione Italiana di Cultura Classica AICC Delegazione di Tortona <i>Contributo per la pubblicazione del volume che raccoglie gli atti del convegno "Donne, mito e politica"</i>	2010	1.500
<b>Totale</b>		<b>188.370</b>

- settore *Educazione, istruzione e formazione*

€ 143.802

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2010:

<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/ 2010	109.902
Progetto della Fondazione – “Dalle scuole superiori all’Università: un percorso insieme alla Fondazione” – edizione 2010 <i>Finanziamento borse di studio</i>	2010	19.300
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>	2010	2.000
Associazione Culturale “Le Opere e i Giorni” – Tortona <i>Contributo per la stampa della brochure “Dieci parole per pensare la città e il nostro tempo” sui primi cinque anni di attività dell’Associazione</i>	2010	2.000
Istituto Comprensivo di Viguzzolo - Progetto Atelier Sarina <i>Contributo per la realizzazione del progetto “Tra l’inferno e il paradiso”</i>	2010	4.000
Direzione Didattica 1° Circolo di Tortona - Progetto Atelier Sarina <i>Contributo per la realizzazione del progetto “Un burattino per amico – Cantastorie per cunà stori”</i>	2010	2.800
Istituto comprensivo Castelnuovo Scrvia – Progetto Atelier Sarina <i>Contributo per la realizzazione del “Progetto Atelier Sarina”</i>	2010	2.200
<b>Totale</b>		<b>143.802</b>

- settore Sviluppo locale

€ 42.500

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2010:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comunità Montana delle Valli Curone, Grue e Ossona <i>Contributo per attività di promozione del territorio e dei prodotti enogastronomici</i>	2008	5.000
Comunità Montana delle Valli Curone, Grue e Ossona <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
Comunità Montana delle Valli Curone, Grue e Ossona <i>Contributo per l'organizzazione di stage tematici sull'arte del salame artigianale in collaborazione con l'Università di Scienze Gastronomiche di Bra</i>	2010	5.000
Comune di San Sebastiano Curone <i>Contributo per l'organizzazione della V° edizione della mostra mercato "ArtinFiera"</i>	2010	5.000
Comune di Villalvernia <i>Contributo per l'organizzazione manifestazione di promozione dei prodotti agricoli locali</i>	2006	1.000
Comune di Villalvernia <i>Contributo per allestimento punto prelievi</i>	2007	5.000
Organizzazione Territoriale Pro Tortona e Valli Limitrofe <i>Contributo per la realizzazione della manifestazione di promozione del territorio "Festa delle Tre Valli e per il sostegno del progetto "cinema Teatro Sociale"</i>	2010	15.000
Comune di Pontecurone <i>Contributo per l'organizzazione della manifestazione di promozione del territorio e dei suoi prodotti enogastronomici "Autunniamo"</i>	2010	1.500
<b>Totale</b>		<b>42.500</b>

- settore Assistenza agli anziani € 570.000

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2010:

<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>	2010	570.000
<b>Totale</b>		<b>570.000</b>

**b) negli altri settori statutari** € 346.079

- settore Protezione Civile € 185.770

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2010:

<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	185.770
<b>Totale</b>		<b>185.770</b>

- settore Prevenzione criminalità e sicurezza pubblica € 9.646

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2010:

<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
Legione Carabinieri "Piemonte e Valle D'Aosta" Compagnia di Tortona <i>Contributo per l'acquisto di un fotocopiatore e relativo materiale di consumo</i>	2010	4.060
Tribunale Civile e Penale di Tortona <i>Contributo per l'acquisto di attrezzature informatiche</i>	2010	5.000
<b>Totale</b>		<b>9.646</b>

- settore *Volontariato, filantropia e beneficenza*

€ 122.284

La posta rappresenta le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2010:

<i><b>Beneficiari</b></i>	<i><b>Esercizio di delibera</b></i>	<i><b>Somme da erogare</b></i>
Comune di Villalvernia <i>Contributo realizzazione monumento commemorativo</i>	2007	2.000
Progetto Fondazione – Curia Vescovile – UBI Banca per attivazione di un progetto di Microcredito sociale <i>Contributo per l'accensione del fondo di garanzia e per far fronte agli interessi passivi che matureranno nell'esercizio sui singoli finanziamenti</i>	2009	10.000
S.O.A.M.S. Pontecurone <i>Contributo per la realizzazione degli interventi di messa a norma degli impianti della sede sociale</i>	2010	15.000
C.I.S.A. Tortona <i>Contributo per la realizzazione del progetto “Un po’ per tutti” – sostegni economici di protezione alle famiglie socialmente svantaggiate del tortonese</i>	2010	50.000
A.N.F.F.A.S. Tortona <i>Contributo per l’acquisto di un automezzo per l’accompagnamento e l’assistenza delle persone disabili ai Centri di riabilitazione e al Centro Diurno di Villaromagnano</i>	2010	19.000
Azienda Sanitaria Locale Al – Consultorio Familiare di Tortona <i>Contributo per la realizzazione del progetto “Genitori Informati” al sostegno della genitorialità della coppia parentale</i>	2010	1.500
Associazione Fausto e Serse Coppi di Castellania <i>Contributo per la realizzazione della seconda fase del progetto “L’Airone alto nel nostro cielo”</i>	2010	24.784
<b>Totale</b>		<b>122.284</b>



- settore *Attività sportiva*

€ 12.000

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2010:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Polisportiva Audax Orione <i>Contributo a sostegno delle attività del Sodalizio con particolare riferimento alla diffusione della pratica sportiva tra i più giovani</i>	2010	12.000
<b>Totale</b>		<b>12.000</b>

- settore *Crescita e formazione giovanile*

€ 6.379

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2010:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Prefettura di Alessandria <i>Contributo per la realizzazione del progetto "La protezione dei minori in situazione di disagio: una rete di raccordo fra le istituzioni"</i>	2009	6.379
<b>Totale</b>		<b>6.379</b>

- settore *Sicurezza alimentare e agricola*

€ 10.000

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2010:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Associazione Ampelografica Tortonese <i>Contributo per la prosecuzione dell'attività di recupero dei vitigni autoctoni</i>	2010	10.000
<b>Totale</b>		<b>10.000</b>

Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2009	Recupero somme deliberate negli esercizi precedenti e non erogati	Stanziamenti deliberati nell'esercizio 2010	Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2010	Erogazione delle risorse accantonate al Fondo Volontariato legge 266/91	<b>Erogazioni effettuate nell'esercizio 2010</b>
1.318.044,20	(10.269,70)	2.794.169,55	(1.606.197,22)	(151.844,42)	<b>2.343.902,41</b>

Il totale delle erogazioni effettuate nell'esercizio ammonta quindi ad € **2.343.902,41** come da dettaglio a pag. 95.

**6) FONDO PER IL VOLONTARIATO****€ 418.698**

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	2007	117.631
Regione Piemonte	2008	13.629
Regione Piemonte	2009	135.594
<b>Accantonamento dell'esercizio:</b>		
Regione Piemonte	2010	75.922
Altre Regioni	2010	75.922
<b>Consistenza del fondo al 31/12/2010</b>		<b>418.698</b>

**7) DEBITI****€ 567.395**

- *esigibili entro l'esercizio successivo*

- *debiti verso Erario*

€ 33.579

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

<b>Voce</b>	<b>Importo</b>
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro dipendente	13.929
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro autonomo e da collaborazioni coordinate	19.650
<b>Totale</b>	<b>31.698</b>

- *debiti verso Enti previdenziali*

€ 9.959

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

<b>Voce</b>	<b>Importo</b>
INPS personale dipendente e collaborazioni coordinate	9.905
INAIL personale dipendente	54
<b>Totale</b>	<b>9.959</b>

- *fornitori fatture da ricevere*

€ 13.844

La voce si riferisce ai costi contabilizzati a carico dell'esercizio le cui fatture sono pervenute nell'esercizio 2010.

- *debiti verso fornitori* € 391.820

La voce si riferisce ai debiti per fatture da saldare alla data del 31 dicembre 2010.

- *debiti diversi* € 118.193

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

**8) RATEI E RISCOINTI PASSIVI** € 109.640

- *ratei passivi* € 109.640

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

---

**TOTALE DEL PASSIVO** € 226.172.224

**CONTI D'ORDINE** € 1.603.643

*Depositanti beni di terzi* € 1.583.987

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

*Beni depositati in comodato* € 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** € 227.775.867

**CONTO ECONOMICO****1) RISULTATO DELLE GESTIONI**

**PATRIMONIALI INDIVIDUALI** **€ 1.727.413**

- *Gestione patrimoniale presso Generali Investments Sgr S.p.a.* € 457.176

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.* € 1.217.242

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 Symphonia Sgr S.p.a.* € 52.995

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.

**2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI** **€ 85.714**

*b) da altre immobilizzazioni finanziarie*

- *dividendo Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.* € 85.714

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

**3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI** **€ 1.601.799**

*a) da immobilizzazioni finanziarie* **€ 1.565.560**

- *interessi attivi su titoli* € 1.565.560

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

*b) da strumenti finanziari non immobilizzati* **€ 10.933**

- *interessi attivi su titoli* € 10.933

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

<b>c) da crediti e disponibilità liquide</b>	<b>€ 25.306</b>
- interessi attivi su c/c bancari	€ 25.306

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

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

**€ 2.317.777**

- rivalutazione quote SICAV, Fondi di Fondi Hedge e Fondi Comuni di investimento	€ 1.126.475
---	-------------

La voce si riferisce alla rivalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2010 delle quote di Fondi e Sicav presenti in portafoglio.

- rivalutazione polizza di capitalizzazione Eurovita Assicurazioni S.p.A.	€ 192.194
--	-----------

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2010 ed il valore certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2009.

- rivalutazione polizze di capitalizzazione Allianz RAS S.p.A.	€ 336.489
---	-----------

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2010 ed il valore del capitale conferito o certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2009.

- rivalutazione polizze di capitalizzazione Fondiarria-SAI S.p.A.	€ 297.294
--	-----------

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2010 ed il valore del capitale conferito o certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2009.

- rivalutazione polizze di capitalizzazione Generali Vita S.p.A.	€ 441.540
---	-----------

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2010 ed il valore del capitale conferito o certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2009.

- svalutazione quote SICAV e Fondi Comuni di investimento	(€ 76.215)
---	------------

La voce si riferisce alla svalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2010 delle quote di Sicav presenti in portafoglio.

**5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI****FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI****€ 288.013***- plusvalenza negoziazione SICAV e Fondi di Fondi Hedge*

€ 288.013

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****€ 22.485***- scarto di negoziazione*

€ 22.485

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****€ 3.654***- retrocessione commissioni su SICAV*

€ 3.654

La voce si riferisce alla parte di commissioni applicate sulle quote di SICAV detenute direttamente relative all'anno 2010 retrocesse dalle società di gestione.

**10) ONERI****(€ 1.646.441)*****a) compensi e rimborsi spese organi statutari*****€ 168.337**

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

***b) per il personale*****€ 292.104**

La voce si riferisce a stipendi, contributi, ratei ferie, quattordicesima mensilità, R.O.L. e festività soppresse maturate a tutto il 31 dicembre 2010.

L'organico al 31/12/2010 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** **€ 117.126**

- consulenze professionali e di lavoro autonomo € 103.614

La voce comprende i costi relativi alle consulenze rese da professionisti nell'ambito dell'arte oltre che legale – amministrativo - fiscale.

- collaboratori esterni € 13.512

La voce è relativa ad un rapporto di collaborazione esterna.

**d) per servizi di gestione del patrimonio** **€ 175.474**

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

**e) interessi passivi ed altri oneri finanziari** **€ 1.574**

- oneri e commissioni bancarie € 1.574

**f) commissioni di negoziazione ed intermediazione** **€ 70.095**

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

**g) ammortamenti** **€ 160.715**

La voce risulta così suddivisa:

Descrizione	Quota di ammortamento a carico dell'esercizio
Ammortamento ordinario immobili	47.272
Ammortamento ordinario macchine da ufficio elettriche	84
Ammortamento ordinario mobili d'ufficio	123
Ammortamento ordinario arredamento sede sociale	2.625
Ammortamento ordinario arredamento Sala convegni	31.970
Ammortamento ordinario impianti generici	1.331

Ammortamento ordinario macchine ufficio elettroniche	5.553
Ammortamento ordinario attrezzature varie d'ufficio	313
Ammortamento ordinario impianto telefonico	27
Ammortamento ordinario software e licenze d'uso	130
Ammortamento ordinario impianti, arredamento e attrezzature spazi espositivi permanenti della collezione d'arte dell'Ente	55.758
Ammortamento costi pluriennali	6.773
Ammortamento spese di manutenzione e riparazione da ammortizzare	5.844
Ammortamento mobili e arredi Fondo Sarina	2.912
<b>Totale</b>	<b>160.715</b>

***h) accantonamenti*** **€ 175.152**

- accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto lavoratori dipendenti € 17.039

- *accantonamento imposte future su proventi*

*da polizze di capitalizzazione* € 158.113

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*** **€ 485.864**

La voce risulta così composta:

*Costo per polizze di capitalizzazione* € 4.720

La voce si riferisce alla quota di competenza dell'esercizio del costo sostenuto al momento della stipula delle polizze.

*Costi generali:*

- *spese per utenze* € 25.430

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

- *spese di rappresentanza e relazioni esterne* € 14.110



- *spese amministrative* € 100.898  
 (cancelleria e stampati, spese postali, manutenzione e riparazione macchine ufficio, contratti di assistenza software, pubblicazioni, inserzioni e pubblicità)

- *spese varie generali* € 340.706  
 (spese di gestione immobili strumentali, 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** € 1.388.030

di cui:

- *vendita titoli immobilizzati* € 1.388.030

**12) ONERI STRAORDINARI** € (61.168)

- *perdita su titoli immobilizzati* € 58.018

- **altri oneri straordinari:**

- *sopravvenienze passive* € 3.150

**13) IMPOSTE** € (33.111)

- *Imposta Regionale sulle attività produttive (IRAP) a carico dell'esercizio* € 17.835

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

- *IRES a carico dell'esercizio* € 4.322

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

- *imposta sugli immobili (ICI)* € 10.954

**AVANZO DELL'ESERCIZIO** € 5.694.165

**14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA**

**OBBLIGATORIA** € (1.138.833)

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

**15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO** € (2.435.448)

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 2010

**16) ACCANTONAMENTO AL FONDO PER****IL VOLONTARIATO**

€ (151844)

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**

€ (1.113.915)

*a) al fondo stabilizzazione delle erogazioni*

€ 374.680

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

€ 739.235

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

**18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA****PER INTEGRITA' DEL PATRIMONIO**

€ (854.125)

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 2011

**PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

IL PRESIDENTE

*Carlo Boggio Sola*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI SUL  
BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2010**

Signori Membri dell'Organo di Indirizzo,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2010 (19° esercizio della Fondazione), il Bilancio di Missione e la Relazione degli Amministratori sulla Gestione, comunicatici in data 23 marzo 2011 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 31/12/2010 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 2010 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, l'attività istituzionale svolta direttamente dall'Ente attraverso la "Sala Convegni" e la "Pinacoteca" di proprietà, le modalità di realizzazione, i tempi di conseguimento dei risultati ed il loro impatto sull'ambiente esterno.

Lo Stato Patrimoniale in sintesi è costituito da:

<i>ATTIVO</i>	<i>ANNO 2010</i>	<i>ANNO 2009</i>
1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	€ 12.560.845	€ 11.423.479

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	€ 70.256.353	€ 75.618.68
3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 134.404.361	€ 125.367.311
4) CREDITI	€ 4.718.154	€ 3.453.154
5) DISPONIBILITA' LIQUIDE	€ 3.402.517	€ 6.168.59
6) RATEI E RISCONTI ATTIVI	€ 829.994	€ 85.019

<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€ 226.172.224</b>	<b>€ 222.886.320</b>
----------------------	----------------------	----------------------

<b>PASSIVO</b>	<b>ANNO 2010</b>	<b>ANNO 2009</b>
----------------	------------------	------------------

1) PATRIMONIO NETTO	€ 205.475.587	€ 203.482.629
2) FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	€ 17.201.123	€ 16.435.69
3) FONDI PER RISCHI E ONERI	€ 699.683	€ 53.696
4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	€ 93.901	€ 77.073
5) EROGAZIONI DELIBERATE	€ 1.606.197	€ 1.318.044
6) FONDO PER IL VOLONTARIATO	€ 418.698	€ 43.974
7) DEBITI	€ 567.395	€ 40.724
8) RATEI E RISCONTI PASSIVI	€ 109.640	€ 16.521

<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>€ 226.172.224</b>	<b>€ 222.886.320</b>
-------------------------------	----------------------	----------------------

L'avanzo di esercizio pari ad € ~~5.694.165~~ trova riscontro con le risultanze del Conto Economico, redatto in forma scalare secondo quanto previsto dall'Atto di indirizzo del Ministero dell'Economia e delle Finanze più sopra citato che in sintesi esprime le seguenti risultanze:

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>ANNO 2010</b>	<b>ANNO 2009</b>
01) RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	€ 1.727.413	€ 1.781.724
02) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	€ 85.714	€ 70.000
03) INTERESSI E DIVIDENDI ASSIMILATI	€ 1.601.799	€ 1.954.402
04) RIVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 2.317.777	€ 2.183.114
05) RISULTATO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 288.013	-€ 279.878
06) RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	€ 22.485	€ 1.628

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

09) ALTRI PROVENTI	€ 3.654	€ 47.929
10) ONERI	-€ 1.646.441	-€ 1.322.778
11) PROVENTI STRAORDINARI	€ 1.388.030	€ 719.186
12) ONERI STRAORDINARI	-€ 61.168	-€ 47.082
13) IMPOSTE	-€ 33.111	-€ 23.448
<b>AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>€ 5.694.165</b>	<b>€ 5.084.797</b>
14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	-€ 1.138.833	-€ 1.016.959
15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	-€ 2.435.448	-€ 2.569.962
16) ACCANTONAMENTO AL FONDO VOLONTARIATO	-€ 151.844	-€ 135.595
17) ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	-€ 1.113.915	-€ 599.562
18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' PATRIMONIALE	-€ 854.125	-€ 762.719
<b>AVANZO RESIDUO</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>

I conti d'ordine evidenziano la seguente situazione:

<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>ANNO 2010</b>	<b>ANNO 2009</b>
1) BENI DI TERZI - VALORE DI PERIZIA CONTRATTO COMODATO	€ 1.583.987	€ 1.418.87
2) BENI A TERZI IN COMODATO	€ 19.656	€ 19.65
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>€ 1.603.643</b>	<b>€ 1.438.643</b>

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

In particolare si evidenzia che:

- nell'esercizio in esame ed allo stato attuale non sono state emanate le norme attese in materia di formazione del bilancio contabile e di missione ad integrazione di quello ad oggi in vigore in via transitoria;
- la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della

continuità dell'attività secondo quanto previsto al paragrafo 10 dell'Atto di indirizzo del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001 e secondo quanto previsto dal Codice Civile in materia di redazione del bilancio delle società per azioni;

- non vi sono state variazioni nei criteri di valutazione delle voci di bilancio rispetto agli esercizi precedenti ed in particolare si segnala che per gli strumenti finanziari non immobilizzati è stata adottata la valutazione di mercato alla data del 31 dicembre 2010;

- 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 2010 la Fondazione ha osservato il principio di una prudente gestione finanziaria, fondata su una diversificazione degli investimenti, suddivisi e assegnati a differenti gestori di primaria importanza, e su delineati parametri di rischio prefissati dall'Organo di Indirizzo, con un'adeguata ripartizione degli investimenti nelle principali categorie in relazione alla evoluzione del mercato ed un'ulteriore riduzione della esposizione del patrimonio ai mercati azionari al fine sia di mantenere l'integrità del patrimonio sia di generare adeguati flussi reddituali indispensabili per il perseguimento degli scopi istituzionali.

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

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

### §§§

La gestione si è conclusa al 31.12.2010 con l'avanzo di esercizio di € 5.694.165-, anche in questo esercizio notevolmente superiore a quello dell'anno precedente nonostante il perdurare degli effetti conseguenti la crisi finanziaria ed economica che ha colpito il mercato mobiliare a livello mondiale, che si protrarrà ulteriormente anche nel 2011 in base alle previsioni degli esperti finanziari e in base

all'effetto negativo del recente sisma che ha colpito il Giappone con conseguente ripercussione sull'economia produttiva globale e sui mercati finanziari internazionali.

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

Il notevole risultato, anche questo esercizio ben oltre le previsioni formulate nel budget 2010, premia la politica di gestione adottata e la scelta oculata dei gestori.

L'indice di redditività calcolato con riferimento al valore medio degli attivi finanziari della Fondazione nel 2010 risulta pari al **4,09%** ed è superiore a quello dell'anno precedente, confermandosi di sicuro rilievo in relazione alle condizioni di incertezza che hanno caratterizzato i mercati finanziari.

§§§

Si attesta che nell'esercizio 2010 per l'attività statutaria è stato stanziato l'importo complessivo di **€ 2.794.169,55** con un incremento di € 2.632,33- rispetto all'anno precedente e precisamente:

Stanziamenti ordinari	€	1.954.169,55-
Stanziamento contributi per lo sviluppo del progetto "attività di gestione della Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino" – settore assistenza agli anziani	€	1.020.000,00-

Il Collegio dei Revisori evidenzia la sostanziale coincidenza delle delibere di stanziamento di erogazioni assunte nel 2010 rispetto all'anno precedente, ancora più significativa considerato il protrarsi della situazione di crisi dei mercati finanziari a livello mondiale, iniziata nel secondo semestre del 2008.

§§§

L'avanzo dell'esercizio di **€ 5.694.165** ha avuto la seguente destinazione:

- Accantonamento alla Riserva obbligatoria	€	1.138.833
- Erogazioni deliberate in corso di esercizio	€	2.435.448

- Accantonamento al Fondo per il volontariato	€	151.844
- Accantonamento ai Fondi per l'attività di Istituto	€	1.113.915
- Accantonamento alla Riserva per l'integrità del Patrimonio	€	854.125
<b>TOTALE</b>	<b>€</b>	<b>5.694.165</b>

## §§§

Resta confermata, così come già operato in via prudenziale nei precedenti esercizi, l'integrale svalutazione e quindi la mancata esposizione in Bilancio di crediti IRPEG, in parte contestati, relativi ad annualità pregresse per complessivi € 1416.107- 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 € 276.901,89- su interessi attivi di c/c, su proventi di titoli immobilizzati e di strumenti finanziari non immobilizzati esposti in bilancio al netto delle ritenute fiscali come da prospetto che segue:

Ritenute su interessi attivi di c/c		€	9.224,86
Ritenute su interessi attivi titoli immobilizzati		€	234.832,23
Ritenute su strumenti finanziari non immobilizzati			
- di cui:			
su interessi	€	325,00	
su proventi	€	32.519,80	€ 32.844,80
<b>Totale</b>			<b>€ 276.901,89</b>

## §§§

Si attesta che nel 2010 l'attività della "Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino", cui è stato riconosciuto l'Accreditamento Socio Sanitario Istituzionale Definitivo ai sensi del D.G.R. Regione Piemonte 14 settembre 2009 n. 25-12129, 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 svolta a pieno regime e costituisce una realtà importante in ambito provinciale.

Nell'esercizio 2010 la società strumentale ha ulteriormente consolidato il rapporto di collaborazione con l'ASL AL con il convenzionamento di venti posti letto di continuità assistenziale a valenza



riabilitativa che vanno ad aggiungersi ai dieci posti già in essere, ha sviluppato a pieno regime l'attività del nucleo dei dieci posti letto dedicati alla cura ed assistenza di pazienti affetti dal morbo di Alzheimer in convenzionamento con l'ASL AL ed inoltre ha approvato un protocollo di intesa con il Comune di Tortona ed il C.I.S.A. di Tortona che tiene conto del piano complessivo di utilizzo delle strutture socio assistenziali del territorio elaborato dall'ASL AL in accordo con il Comune di Tortona, con il conseguente ulteriore ampliamento del numero dei posti letto in convenzione.

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

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

La Fondazione nel corso del 2010 ha deliberato un contributo a favore della società strumentale di € 1.020.000-, a copertura del disavanzo della gestione operativa, degli oneri afferenti la struttura societaria e degli ammortamenti delle immobilizzazioni (immobile ed attrezzature di dotazione), che ne ha permesso la chiusura del bilancio 2010 in pareggio.

#### §§§

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

#### §§§

Il Collegio dei Revisori assicura di aver effettuato a norma di legge, dello statuto sociale e del modello interno di organizzazione e gestione, 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, dell'ordinamento di settore e del Codice Civile in materia.

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

§§§

In merito alle 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 ed ai documenti di programmazione pluriennale e annuale, e, in merito alla politica degli investimenti del patrimonio disponibile, il Consiglio di Amministrazione si è uniformato alla delibera dell'Organo di Indirizzo del 15 gennaio 2001 avente per oggetto la fissazione dei principi generali per la definizione dei criteri di investimento del patrimonio attraverso l'adozione di ben delineati parametri di rischio.

§§§

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 2010 ed esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2010 con l'avanzo di € 5.694.165-, unitamente ai documenti accompagnatori.

Ultimata la verifica alle ore 10,15 il presente verbale viene letto e sottoscritto dagli intervenuti.

Tortona lì 28 marzo 2011

I REVISORI

dr. Pier Vittorio Cairo

dr. Ferrari Gasparino

dr. Valter Chiappini