

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2011

Criteria di redazione

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 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 26 marzo 2012.

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

Il Bilancio è altresì corredato dalla *Relazione sulla gestione*, la quale illustra, in un'apposita sezione, gli obiettivi sociali perseguiti dalla Fondazione e gli interventi realizzati nel corso dell'esercizio, evidenziando i risultati ottenuti nei confronti delle diverse categorie dei destinatari.

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

Criteria di valutazione

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

I principali criteri per la redazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, 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%;
- autovettura: 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 31/12/2011;

- polizze di capitalizzazione, sulla base delle certificazioni riferite alla data del 31/12/2011 rilasciate dalle compagnie assicuratrici.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti attivi

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

Fondi per le attività di istituto

Sono iscritti al valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Erogazioni deliberate

Sono iscritte al valore nominale.

Debiti

Sono iscritti al valore nominale.

Conti d'ordine

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

- beni di terzi: in base al valore di stima accertato nel relativo contratto di comodato;

- beni a terzi: in base al valore di stima accertato nel relativo contratto di comodato;
- creditori per minori imposte su future plusvalenze: minusvalenze realizzate detraibili dalla base imponibile dell'imposta sostitutiva su future plusvalenze gestioni patrimoniali;
- debitori per minori imposte su future plusvalenze: minor base imponibile imposta sostitutiva su future plusvalenze gestioni patrimoniali.

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 31/12/2011

STATO PATRIMONIALE**ATTIVO****1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI****€ 14.585.306**

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

Consistenza al 31 dicembre 2010	Consistenza al 31 dicembre 2011	Differenza
12.560.845	14.585.306	2.024.461

Descrizione del bene	Consistenza al 31/12/2010	Incrementi	Decrementi	%	Ammortamenti	Consistenza al 31/12/2011
Sede sociale	€ 1.351.344	€ 639.302		3%	€ 60.996	€ 1.929.650
Sala convegni	€ 2.078.960					€ 2.078.960
Pinacoteca nuovi spazi museali	€ 2.251.615					€ 2.251.615
Aree esterne immobili strumentali	€ 158.385					€ 158.385
Casa Sironi	€ -	€ 96.000				€ 96.000
Collezione d'arte	€ 6.010.304	€ 1.065.568				€ 7.075.872
Archivio fotografico Pirotti	€ 12.911					€ 12.911
Materiale Sarina	€ 100.000					€ 100.000
Spese allestimento Pinacoteca palazzetto medievale	€ 355.806	€ 53.863		20%	€ 22.473	€ 387.196
Arredi sala convegni	€ 112.139	€ 5.928		15%	€ 32.414	€ 85.653
Arredi ufficio Palazzetto	€ 3.138	€ 281.947		15%	€ 22.634	€ 262.451
Mobili e arredi Pinacoteca nuovi spazi museali	€ 68.019			15%	€ 14.784	€ 53.235
Mobili d'ufficio	€ 1.146			12%	€ 167	€ 979
Macchine d'ufficio elettroniche	€ 16.352	€ 30.994	€ 17.446	20%	€ 4.878	€ 25.022
Macchine d'ufficio elettriche	€ 126			20%	€ 84	€ 42

Impianti generici	€ 4.659	€ 12.126	15%	€ 2.415	€ 14.370
Impianto telefonico	€ 67		20%	€ 27	€ 40
Impianti condizionamento elettrici, antifurto Pinacoteche	€ -	€ 4.536	15%	€ 340	€ 4.196
Attrezzatura varia	€ 914	€ 653	15%	€ 318	€ 1.248
Mobili e arredi Fondo Sarina	€ 15.048		15%	€ 2.912	€ 12.135
Attrezzatura Pinacoteca nuovi spazi museali	€ 8.895	€ 2.640	15%	€ 1.840	€ 9.694
Autovettura	€ -	€ 24.000	20%	€ 2.400	€ 21.600
Software	€ 164	€ 2.598	20%	€ 390	€ 2.372
Spese di man. e rip. da ammortizzare	€ 2.400			€ 2.400	€ -
Costi pluriennali	€ 8.453			€ 6.773	€ 1.680

Si ritiene opportuno segnalare:

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

La venditrice di frutta dell'artista Emilio Longoni

Il Mulino dell'Encyclopédie dell'artista Piero Leddi

Il lago di Massaciuccoli dell'artista Giacomo Amedeo Lori

Estate. Mattino dell'artista Benvenuto Benvenuti

Le lettrici dell'artista Gaetano Previati

Mattino in officina dell'artista Plinio Nomellini

Lagime dell'artista Giuseppe Mentessi

Il Percorso del torrente dell'artista Adriano Baracchini Caputi

Ultimo sole di un giorno d'inverno dell'artista Oreste Albertini

Villa a Giaveno dell'artista Angelo Barabino

Paesaggio ligure dell'artista Angelo Barabino

Paesaggio con tre alberi dell'artista Angelo Barabino

Torrente alpino dell'artista Angelo Barabino

Barche mattino sul mare dell'artista Benvenuto Benvenuti

Piogge autunnali dell'artista Giuseppe Carozzi

Traino del cannone dell'artista Giuseppe Cominetti

Inverno a Lugano dell'artista Alberto De Grubicy

Primavera in Val Sassina dell'artista Leonardo Dudreville

La punta di Manerba dell'artista Pier Focardi

Il seminatore dell'artista Carlo Fornara

Mattino dell'artista Camillo Innocenti

Paesaggio all'alba dell'artista Llewelyn Llyod

Campagna milanese dell'artista Emilio Longoni

La charrue abandonnée dell'artista Serafino Macchiati

Frescura dell'artista Serafino Macchiati

Lo sciopero dell'artista Plinio Nomellini
Tramonto sul Curone dell'artista Giuseppe Pellizza
Testa di donna (Palmina) dell'artista Giuseppe Pellizza
Barche in porto dell'artista Mario Puccini
Nevicata dell'artista Attilio Pusterla
Ritratto di popolana dell'artista Pio Sanquirico
Figura femminile dell'artista Giovanni Sottocornola
Testa di bambina dell'artista Gaetano Previati – disegno –

- la conclusione dei lavori di allestimento della Pinacoteca presso il Palazzetto medievale ha consentito la realizzazione dal 24 settembre 2011 al 19 febbraio 2012 della rassegna d'arte "La meraviglia della natura morta 1830-1910 *Dall'Accademia ai maestri del Divisionismo*" che ha riscosso un notevole successo di pubblico e di critica;

- la conclusione dei lavori di adeguamento funzionale e la creazione nelle sale al primo piano di una biblioteca e di uno spazio per attività didattiche legate alla Pinacoteca.

2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€105.527.351

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

Consistenza al 31 dicembre 2010	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2011
70.256.353	51.494.178	16.223.180	105.527.351

a) partecipazioni in società strumentali

€19.588.900

- partecipazioni di controllo:

- *Partecipazione nella Residenza Sanitaria Integrata Fondazione*

C.R. Tortona S.r.l.

€ 19.588.900

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

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

Sede: Corso Leoniero, 6 - Tortona (Al)

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

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

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

Risultato dell'ultimo esercizio (2011): a pareggio

Quota del capitale posseduta: 100%

Valore attribuito in bilancio: € 19.588.900 di cui:

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

€ 19.578.900 per versamenti in conto capitale effettuati a tutto il 31 dicembre 2011.

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 (2010): €2.742.519.913

Quota del capitale posseduta: 0,02857%

Valore attribuito in bilancio: €1.001.394

Ultimo dividendo percepito: €200.000

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”.

Il risultato dell'ultimo bilancio messo a disposizione dalla società è relativo all'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	€ 84.928.710
- Titoli obbligazionari	€ 84.928.710

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	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO AL 31/12/2011
BTP 4,25% 19	4,25%	01/02/19	€ 250.000	€ 254.900	€ 224.866
BTP 3,75% 15	3,75%	01/08/2015	€ 1.500.000	€ 1.438.950	€ 1.431.753
BTP 3,75% 21	3,75%	01/08/2021	€ 1.000.000	€ 896.100	€ 821.024
POSTE IT 5,25% 12	5,25%	03/07/2012	€ 207.000	€ 215.011	€ 207.414
BCA LOMBARDA 13 FL EUR	A TV%	27/09/2013	€ 300.000	€ 284.250	€ 264.864
LOMBARDA BK FRN 12	A TV%	30/01/2012	€ 150.000	€ 143.148	€ 148.170
BTP 15ST19 2.35% IND.	2,35%	15/09/2019	€ 1.400.000	€ 1.446.876	€ 1.150.857
BPU 05/12 FL%	A TV%	20/06/2012	€ 300.000	€ 287.850	€ 293.529
KAIROS INT. TARGET 2014X CAP			€ 4.000.000	€ 3.999.925	€ 4.225.000
BCA IMI 08/14 TV% 7°	A TV%	31/07/2014	€ 250.000	€ 251.500	€ 239.596

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

UBI 5.75% 09/13 CV	5,75%	10/07/2013	€ 459.000	€ 459.000	€ 457.431
INTESA SAN PAOLO 08 PERP	8,047%	20/06/2049	€ 250.000	€ 194.375	€ 173.468
MEDILOB 06/12 TV	A TV%	28/06/2012	€ 800.000	€ 778.071	€ 780.560
GOLDMAN S 14 4,05%	4,05	30/09/2014	€ 151.000	€ 149.483	€ 146.464
UBI BCA 4.939% 14 1T	4,939%	25/06/2014	€ 450.000	€ 450.000	€ 427.620
TERNA SPA 4.875% 09/19	4,875%	03/10/2019	€ 500.000	€ 524.950	€ 490.861
ENEL FIN INTL 5% 09/22	5,00%	14/09/2022	€ 1.000.000	€ 1.015.890	€ 914.885
CCT 01LG16 TV%	A TV%	01/07/2016	€ 500.000	€ 492.850	€ 430.214
A2A SPA 4.50% 09/16	4,50%	02/11/2016	€ 500.000	€ 504.945	€ 481.405
MERRILL LYNCH 3.50% 07/13	3,50%	30/03/2013	€ 82.000	€ 80.194	€ 80.357
BARCLAYS BANK 19 ZC		16/10/2019	€ 30.000	€ 19.170	€ 19.500
CAPITALIA 06-12 TV	A TV%	10/02/2012	€ 100.000	€ 99.322	€ 98.450
BTP 15ST41	2,55%	15/09/1941	€ 1.500.000	€ 1.506.014	€ 959.420
CRPL OB13EXC	A TV%	10/07/2013	€ 615.000	€ 597.373	€ 542.430
BCO POPOLARE 4.125% 09/14	4,125%	22/10/2014	€ 800.000	€ 807.477	€ 720.763
CCT DC 07/14 TV	A TV%	01/12/2014	€ 800.000	€ 796.400	€ 712.458
INTESA/S.PAOLO 5% 19 EUR	5,00%	23/09/2019	€ 150.000	€ 154.050	€ 129.509
HERA SPA 4,50% 09/19	4,50%	03/12/2019	€ 500.000	€ 506.883	€ 426.913
INTESA S.PAOLO 3,75% 09/16	3,75%	23/11/2016	€ 500.000	€ 499.150	€ 452.316
CREDITO VALTELLINESE 4.25% 09/13	4,25%	29/12/2013	€ 150.000	€ 150.000	€ 144.802

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

BTP 1FB37 4,00% D32	4,00%	01/02/2037	€ 1.700.000	€ 1.528.684	€ 1.159.752
ENI 4,125% 2019	4,125%	16/09/2019	€ 1.000.000	€ 1.011.535	€ 945.000
INTESA SAN PAOLO	3,75%	23/11/2016	€ 500.000	€ 500.234	€ 407.714
MEDIOBANCA 08/16	A TV%	15/02/2016	€ 350.000	€ 333.565	€ 253.295
ENEL SPA FRN	A TV%	20/06/2014	€ 300.000	€ 294.473	€ 275.700
BTP 4,00% 20	4,00%	01/9/2020	€ 500.000	€ 501.855	€ 425.118
BTP 4,00% 37	4,00%	01/02/2037	€ 500.000	€ 451.264	€ 359.072
UNIFORTUNE CONSERVATIVE SIDE POCKET				€ 87.622	
UNIFORTUNE VALUE SIDE POCKET				€ 266.964	
B INTESA	A TV%	30/01/2014	€ 100.000	€ 97.500	€ 97.458
GOLDMAN SACH 4,05% 14	4,05%	31/03/2014	€ 100.000	€ 99.950	€ 94.420
GOLDMAN FRN	A TV%	02/02/2015	€ 150.000	€ 142.722	€ 128.460
ACEA	4,50%		€ 700.000	€ 707.091	€ 638.784
TELECOM IT	A TV%		€ 200.000	€ 197.686	€ 189.054
UBI BANCA SCPA	A TV%		€ 800.000	€ 798.400	€ 746.847
CREDIT SUISSE	3,875%		€ 500.000	€ 502.850	€ 523.788
BTP 4,00% 20	4,00%	01/09/2020	€ 1.000.000	€ 1.004.277	€ 796.753
CREDIT FIN FON	2,625%	16/04/2015	€ 900.000	€ 900.920	€ 878.400
BANCA IMI TVMM	A TV%	04/05/2016	€ 950.000	€ 950.000	€ 737.200
INTESA SAN PAOLO	3,375%		€ 500.000	€ 500.605	€ 482.214
HERA SPA	4,5%	03/12/2019	€ 400.000	€ 404.600	€ 333.760

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

ENI	4,00%		€ 1.000.000	€ 1.004.400	€ 945.000
RTE EDF	3,875%	28/06/2022	€ 1.000.000	€ 994.000	€ 1.028.201
INTESA SAN PAOLO	3,375%	19/01/2015	€ 300.000	€ 301.475	€ 262.740
BANCA IMI VAR 2017	A TV%	12/07/2017	€ 978.000	€ 978.000	€ 701.226
UNICREDIT	3,9%	13/07/2012	€ 200.000	€ 204.400	€ 197.610
INTESA SAN PAOLO	5,15%	16/07/2020	€ 800.000	€ 800.120	€ 591.946
CREDIT AGRICOLE	3%	20/07/2015	€ 500.000	€ 499.350	€ 465.000
ITALCEMENTI	5,375%		€ 300.000	€ 301.455	€ 227.012
BUZZI UNICEM	5,125%		€ 200.000	€ 203.812	€ 178.740
ACEA SPA	4,5%	16/03/2020	€ 500.000	€ 522.620	€ 421.050
UNICREDIT 09/15	A TV%	30/11/2015	€ 200.000	€ 195.985	€ 154.800
UNICREDIT 17 SUB	A TV%	28/12/2017	€ 300.000	€ 271.600	€ 225.750
BCO POPOLARE	3,125%	10/09/2013	€ 300.000	€ 297.690	€ 278.782
COMMERZBANK	4,00%		€ 250.000	€ 249.185	€ 233.301
ISP TV SUB SET	A TV%	30/09/2017	€ 500.000	€ 500.000	€ 389.950
ATLANTIA	3,375%	18/09/2017	€ 1.000.000	€ 995.890	€ 878.500
BCO POPOLARE	3,125%	10/09/2013	€ 300.000	€ 300.180	€ 259.522
CRH	3,75%		€ 500.000	€ 525.900	€ 521.383
ISP TV SUB NOV	A TV%	10/11/2017	€ 500.000	€ 500.000	€ 387.250
IBERDROLA FIN.	3,5%	13/10/2016	€ 400.000	€ 301.685	€ 381.680
UBI BCA FRN	A TV%	05/03/2013	€ 600.000	€ 590.355	€ 596.394
BIMI TVMM DIC	A TV%	10/12/2017	€ 200.000	€ 200.000	€ 136.100
GENERALI	5,125%	16/09/2024	€ 600.000	€ 597.000	€ 489.451

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

BTP 4,50% 18	4,50%	01/02/2018	€ 150.000	€ 153.659	€ 151.672
ABN AMRO	4,00%	03/02/2015	€ 250.000	€ 255.500	€ 249.925
ATLANTIA	3,375%	18/09/2017	€ 300.000	€ 284.670	€ 263.550
INTESA SAN PAOLO	5,15%	16/07/2020	€ 450.000	€ 428.370	€ 332.970
ENEL ORDINARIA			€ 7.000	€ 26.573	€ 21.452
TERNA ORDINARIA			€ 20.000	€ 63.651	€ 51.658
ENI ORDINARIA			€ 7.000	€ 107.089	€ 108.002
SNAM RETE GAS			€ 20.000	€ 76.670	€ 68.044
IBERDROLA	3,50%	13/10/2016	€ 100.000	€ 95.590	€ 95.420
BTP 4,00% 17	4,00%	01/02/2017	€ 350.000	€ 352.095	€ 348.668
BTP 4,00% 20	4,00%	01/09/2020	€ 350.000	€ 335.137	€ 278.864
ENEL SPA FRN 2014	TV%	20/06/2014	€ 300.000	€ 294.000	€ 275.700
MEDIOBANCA	3,75%	02/02/2016	€ 100.000	€ 100.030	€ 84.460
ENDESA			€ 1.500	€ 32.359	€ 24.233
ISP 11/18	TV%	31/03/2018	€ 150.000	€ 150.000	€ 115.560
TELECOM			€ 30.000	€ 28.507	€ 21.639
SANOFI AVENTIS			€ 900	€ 46.525	€ 46.424
BARCLAY BK	3,50%	18/03/2015	€ 100.000	€ 99.000	€ 104.900
BK AMERICA	4,625%	07/08/2017	€ 100.000	€ 97.840	€ 91.100
FRANCE TELECOM			€ 2.500	€ 39.152	€ 31.306
MEDIOB 06/12 TV	TV%	28/06/2012	€ 200.000	€ 204.300	€ 196.000
MEDIASET	5%	01/02/2017	€ 100.000	€ 99.185	€ 80.395
CRPL OB14	TV%	18/01/2014	€ 25.000	€ 24.125	€ 21.258
B.INTESA SAN PAOLO	4,75%	15/06/2017	€ 700.000	€ 715.701	€ 646.954

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

GAS NAT CA	4,125%	26/01/2018	€ 600.000	€ 568.992	€ 560.400
SANTANDER	4,125%	04/10/2017	€ 700.000	€ 674.814	€ 667.800
SIAS	4,50%	26/10/2020	€ 150.000	€ 143.530	€ 132.870
UNICRED	6,125%	19/04/2021	€ 100.000	€ 98.600	€ 69.980
BCA POPOLARE	7,125%	01/03/2021	€ 100.000	€ 99.480	€ 66.100
BCA MARCHE	4.375%	15/04/2013	€ 100.000	€ 101.000	€ 98.000
HERA SPA	4.5%	03/12/2019	€ 600.000	€ 592.968	€ 504.900
TELEFONICA SPA	4.693%	11/11/2019	€ 600.000	€ 598.500	€ 590.940
CITIGROUP	5%	02/08/2019	€ 700.000	€ 703.087	€ 685.201
LLOYDS	5.375%	03/09/2019	€ 700.000	€ 714.679	€ 655.970
INTESA SAN PAOLO	5%	23/09/2019	€ 400.000	€ 403.292	€ 342.000
BOUYGUES	3.641%	29/10/2019	€ 600.000	€ 586.434	€ 582.240
ROYAL BK	5.375%	30/09/2019	€ 700.000	€ 703.227	€ 648.200
ACEA SPA	4.50%	16/03/2020	€ 600.000	€ 599.418	€ 516.060
ALSTOM	4.50%	18/03/2020	€ 600.000	€ 594.294	€ 576.000
GROUPAMA	TV%	27/10/2039	€ 400.000	€ 379.960	€ 186.000
BPCE	3.75%	21/07/2017	€ 600.000	€ 589.056	€ 574.980
LLOYDS TBS	6.50%	24/03/2020	€ 400.000	€ 381.728	€ 325.840
NORDEA BK	4.50%	26/03/2020	€ 400.000	€ 386.912	€ 356.200
CREDIT SUISSE	3.875%	25/01/2017	€ 500.000	€ 500.500	€ 502.350
BTP 01ST 2019	4.25%	01/09/2019	€ 1.500.000	€ 1.470.000	€ 1.306.670
TELECOM IT 18	4.75%	25/05/2018	€ 700.000	€ 680.643	€ 629.300
BTP 01FB17	4%	01/02/2017	€ 700.000	€ 688.800	€ 677.800
BCO POPOLARE	6%	05/11/2020	€ 150.000	€ 129.000	€ 94.080

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

INTESA SAN PAOLO ORD			€ 190.000	€ 274.886	€ 229.634
UNICREEDIT ORD			€ 150.000	€ 169.952	€ 116.085
UBI BANCA 09/13	5.75%	10/07/2013	€ 204.000	€ 204.480	€ 191.039
CREDIT AGRICOLE	3.625%	08/03/2016	€ 200.000	€ 196.934	€ 189.580
UNICREDIT	4.375%	29/01/2020	€ 220.000	€ 199.676	€ 152.755
ISP TF	4.20%	12/09/2013	€ 1.000.000	€ 1.000.000	€ 944.000
B.INTESA 12	5.20%	15/01/2012	€ 400.000	€ 401.397	€ 398.720
ENEL 05/12	TV%	14/03/2012	€ 500.000	€ 498.250	€ 494.871
BTPI 2,10% 17	2.10%	15/09/2017	€ 350.000	€ 345.786	€ 293.510
CTZ		29/02/2012	€ 800.000	€ 792.168	€ 796.677
CTZ		30/04/2012	€ 1.500.000	€ 1.477.377	€ 1.488.543
CTZ		31/12/2012	€ 1.000.000	€ 953.650	€ 965.024
ABN AMRO BANK	2.75%	29/10/2013	€ 250.000	€ 254.415	€ 248.600
AXA SA	4.50%	23/01/2015	€ 350.000	€ 371.923	€ 361.585
BANCA POPOLARE MILANO	4%	15/04/2013	€ 400.000	€ 391.143	€ 370.000
BANCO BILBAO	3%	09/10/2014	€ 200.000	€ 193.330	€ 193.904
BANCO POPOLARE	4%	06/04/2013	€ 400.000	€ 394.160	€ 383.800
BANESTO	2.625%	28/02/2013	€ 100.000	€ 99.843	€ 97.480
BANQUE PSA FIN	3.625%	29/04/2014	€ 200.000	€ 199.741	€ 194.240
CASSA DEPOSITI E PRESTITI	4.25%	14/09/2016	€ 600.000	€ 556.956	€ 530.580
DEUTCHE BANK	TV%	09/03/2017	€ 300.000	€ 258.700	€ 298.458
JP MORGAN CHASE	TV%	29/05/2017	€ 300.000	€ 275.459	€ 259.350
MERCK FIN SERVICE	3.375%	24/03/2015	€ 121.000	€ 127.002	€ 125.888

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

SANTANDER ISSUAN	TV%	30/05/2018	€ 300.000	€ 257.450	€ 225.000
ST GOBAIN	3.5%	30/09/2015	€ 100.000	€ 100.936	€ 100.420
VATTENFALL	4.25%	19/05/2014	€ 143.000	€ 153.195	€ 152.095
VENETO BANCA	4.875%	21/10/2013	€ 250.000	€ 251.655	€ 245.000
BTPI 15ST26	3.10%	15/09/2026	€ 640.000	€ 456.504	€ 515.000
BOT		29/02/2012	€ 500.000	€ 493.940	€ 494.461
CTZ		31/12/2012	€ 3.000.000	€ 2.818.415	€ 2.895.072
GENERALI	5.125%	16/09/2024	€ 300.000	€ 266.400	€ 244.726
BOT		15/06/2012	€ 1.000.000	€ 971.000	€ 989.871
CTZ		30/04/2012	€ 1.000.000	€ 973.500	€ 992.362
CTZ		29/02/2012	€ 700.000	€ 688.523	€ 697.092
BOT		15/10/2012	€ 1.000.000	€ 952.000	€ 974.391
CTZ		31/08/2012	€ 1.500.000	€ 1.429.500	€ 1.469.427
BTP		15/12/2012	€ 2.656.000	€ 2.557.994	€ 2.352.000
CCT MZ 05/12	TV%	01/03/2012	€ 1.000.000	€ 997.200	€ 1.004.000
Totale			€ 82.009.900	€ 81.126.088	€ 74.756.351

Sicav/Fondi Comuni di Investimento/ Fondi di Fondi Hedge	Quote possedute	Valore di bilancio 31/12/2010/ Costo d'acquisto	Valore di mercato 31/12/2011	Valore di bilancio
Franklin Templeton Investments Fund Global bond	142.388,35	€ 1.849.376	€ 1.739.375	€ 1.849.376
Invesco Asset Management Euro corporate bond	175.860,03	€ 1.953.246	€ 1.847.849	€ 1.953.246
		€ 3.802.622	€ 3.587.224	€ 3.802.622

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	49.657.712
Acquisti	51.494.178
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
Vendite	13.881.404
Rimborsi	2.341.776
Svalutazioni	-
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	84.928.710

3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI € 87.853.277

a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale € 29.717.447

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

Gestione patrimoniale presso Ceresio SIM S.p.a. € 24.788.129

Al 31 dicembre 2011 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: €17.990.202

- Conferimenti effettuati nel corso dell'esercizio: €7.000.000

- Prelievi: nessuno

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

Descrizione	Quantità	Prezzo di mercato	Costo medio ponderato unitario	Ratei	Valore di bilancio
BOT 15/02/2012	1.000.000	99,90	98,6972		999.000
BOT 15/03/2012	500.000	99,75	98,5116		498.750

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

BTP 2% 15/02/2012	1.000.000	98,4	100,0131		984.219,30
BTPI 2.1% 15/09/21	400.000	78,2332	74,1636		315.569,45
ASIAN MANAGER SELECTION FUJND CL 1	2,516094	477.660,631	476.929,717		1.201.839,05
GLOBAL MANAGERS SELECTION FUND CL 1	11,170065	488.115,857	471.143,521		5.452.285,85
GMSF I in sottoscrizione	500.000	1	1		500.000
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY C CAP	2.439,024	111,48	102,5		271.902,40
VITRUVIUS EUROPEAN CLASSE B1	758,162	197,74	184,6571		149.918,95
VITRUVIUS JAPANESE EQT CLASSE B1	1.995,795	108,40	120,729		216.344,18
VITRUVIUS US EQT EUR CLASSE B	2.560,702	120,45	136,7395		308.436,56
ENEL 20/06/2014	500.000	91,25	94,0688	272,65	456.522,65
TELECOM 06/12/2012	1.200.000	97,00	97,2068	1.684,32	1.165.684,32
BUNDESREP. 1,75% 15/04/20 I/L	2.700.000	122,3719	107,4004	35.573,82	3.339.615,12
SFEF 2,125% 20/05/12	300.000	100,415	100,185	3.919,05	305.164,05
EURO					3.539.185,16
CORONE SVEDESI					511.108,62
ETF GLOD BULLION SECURITIES USD	16.500	152,04	107,628		1.938.836,08
LYXOR EQUITY CAXTON USD	620,905	1.171,34	1.062,9645		562.092,02
VITRUVIUS ASIAN BI USD	4.068,088	94,67	103,2848		297.647,34
VITRUVIUS EMERGING MKT USD CLASS B1	1.640,592	375,79	445,781		476.480,46
VITRUVIUS GREATER CHINA USD CL BI	2.479,476	103,26	117,0229		197.875,16
VITRUVIUS US EQUITY USD VLASSE BI	2.008,785	107,60	99,151		167.049,44
REPUBLIC OF ITALY 5.625% 15/06/12	1.000.000	100,035	100,36		775.542,93
DOLLARO USA					-772.455,15
WON COREA					934.149,16
PORTAFOGLIO TITOLI					€24.792.763,10
ONERI ED IMPOSTE DA ADDEBITARE					€ (4.634,36)
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€24.788.128,74

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

1	Risultato lordo di gestione	(100.049)
2	Commissioni di gestione e spese di negoziazione	(102.024)
3	Imposta maturata	-
4	Risultato netto di gestione	(202.073)

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

MTS BOT

Periodo	Variazione parametro di riferimento nel periodo	Rendimento netto della gestione nel periodo
01/01/11-31/12/11	1,65%	-0,95%

Gestione patrimoniale presso Symphonia Sgr S.p.a.

€ 4.929.318

Al 31 dicembre 2011 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.

- 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
BTP 2% 01/06/2013	80.000	96,855	98,059	131,14	77.615,70
BTP 2% 15/12/12	150.000	98,436	97,568	131,15	147.785,60
BTP 3,75% 15/12/13	80.000	98,232	104,682	131,14	78.716,98
BTP 3% 15/04/15	60.000	92,590	101,370	378,69	55.932,87
BTP 4,25% 01/08/13	60.000	99,536	106,020	1.053,26	60.775,34
BTP 4,25% 01/08/14	65.000	98,116	107,083	1.141,03	64.916,69
BTP 4,25% 15/04/13	60.000	100,010	106,053	536,48	60.542,48

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

BTP 4,25% 15/10/12	60.000	100,401	105,252	536,48	60.777,08
CCT 01/11/2012	100.000	99,580	98,929	632,97	100.213,27
CR.VAL. FRN 30/03/2017	50.000	85,020	100,050	427,55	42.937,55
CTZ 30/04/13	100.000	94,371	94,717		94371,60
CTZ 31/08/2012	256.000	97,961	96,693		250.782,21
CTZ 31/12/2012	260.000	96,502	95,358		250.906,24
BANQUE PSA 3,625% 09/13	50.000	98,084	99,925	519,98	49.561,98
BEI FRN 09/01/15	254.000	98,157	101,180	1.090,27	250.409,05
BEI FRN 15/01/14	124.000	99,233	99,939	109,65	123.158,57
BEI 2,5% 15/07/2015	60.000	101,915	102,439	692,62	61.841,62
BIRS 3.875% 20/05/2019	65.000	112,050	111,583	1.548,41	74.380,91
BTP 3,5% 01/06/14	80.000	96,418	104,112	229,51	77.364,39
CARGILL 4,375% 29/04/13	50.000	103,497	105,957	1.470,29	53.218,79
CARLSBERG 6% 28/05/2014	100.000	108,325	110,995	3.557,38	111.882,38
CAT 5,125% 04/06/2012	50.000	101,552	106,706	1.470,29	52.246,29
CEZCO 4,125% 2013	50.000	103,882	104,790	422,65	52.363,65
CITIGROUP 3,95% 10/10/13	60.000	99,454	103,434	530,98	60.203,38
DAIMLER 4,375% 21/03/13	50.000	103,078	105,021	1.703,38	53.242,38
GAZPROM 5,875% 01/06/15	50.000	102,724	105,602	1.709,53	53.071,53
GOLDMAN 5,375% 15/02/13	50.000	100,368	106,484	2.348,80	52.532,80
IMP TOBACCO 5% 25/06/12	50.000	101,229	105,813	1.290,99	51.905,49
INBEV 7,375% 30/01/2013	100.000	105,862	112,576	6.768,84	112.630,84
INTESA SP 2,625% 04/12/12	50.000	97,650	101,306	96,83	48.921,83
LLOYDS 3,25% 26/11/12	50.000	99,906	101,224	155,40	50.108,40
MORGAN STANLEY 4,5% 29/10/14	50.000	95,761	103,188	387,30	48.267,80
RENTENBANK FRN 01/09/17	295.000	99,602	99,822	387,69	294.213,59
RHK 3,875% 11/03/2016	50.000	102,509	100,841	1.561,65	52.816,15
SANTANDER FRN 18/01/13	50.000	96,464	99,649	208,02	48.440,02
SEB 4,375% 29/05/12	60.000	101,015	104,3320	1.549,18	62.158,18

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

SWISS RE 6% 18/05/12	50.000	101,445	108,053	1.860,66	52.583,16
VEOLIA 5.25% 24/04/2014	68.000	106,165	106,873	2.448,28	74.640,48
ZURICH 4,875% 14/04/12	50.000	100,805	105,627	1.738,22	52.140,72
UKT TR 4,50% 07/03/2013	39.000	104,895	105,240	663,79	49.639,07
NORWEGIAN 6,5% 15/05/13	341.000	106,975	107,204	1.801,26	48.845,98
SWEDEN GOV 5,5% 08/10/12	385.000	103,371	108,182	541,20	45.197,66
BEI 3,5% 28/1/14	55.000	106,134	107,532	1.460,41	49.480,89
REINTENBANK 1,375% 25/4/13	5.000.000	101,351	101,761	468,67	51.043,02
BEI 1.125% 15/8/14	64.000	99,363	100,903	208,67	49.356,46
CANADA 3,75% 01/06/2012	66.000	101,144	102,745	153,94	50.668,54
AUSTRAL GOV 4,75% 15/11/12	64.000	101,046	101,095	301,95	51.130,72
NEW ZELAN 6,5% 15/04/2013	80.000	105,037	105,456	653,64	50.859,53
ENI SPA NEW	3.042	16,010	15,151		48.702,42
INTESA SAN PAOLO	41.530	1,294	1,256		53.739,82
ALLIANZ SE	632	73,910	76,096		46.711,12
AMUNDI DYNARBITRAGE EXCAM	1.469,309	110,580	110,180		162.476,19
ANHEUSER BUSCH BRX	1.102	47,305	39,538		52.130,11
LVMH MOET HENNESSY VUITT	440	109,400	120,029		48.136,00
MUENCHENER RUECKVER AG	521	94,780	92,834		49.380,38
PIMCO TOTAL RETURN BOND	3.333,930	14,580	14,849		48.608,70
SANOFI AVENTIS	933	56,750	53,489		52.947,75
SAP A.G.	1.101	40,850	36,621		44.975,85
TOTAL	1.296	39,500	36,567		51.192,00
VOLSWAGEN AG PFD	402	115,750	128,577		46.531,50
HSB GIF GL EM MKT	1.668	14,724	14,747		24.559,63
LFP OBLIGATION EMERGENT	33	1.514,520	1.526,080		49.979,16
PICTET LUX ASIAN CCY	444	115,680	103,380		51.361,92
PIMCO EMERGINGLOC INS	7.717	12,980	13,277		77.414,53
ABERDEEN GL EMERG MKT 12	508	57,868	59,429		22.719,72

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

COMGEST GROWTH EMERG MKTS	1.076	27,630	28,739		22.976,95
FRAN TEMPL EMMKT SCI ACC	4.874	7,110	7,923		26.782,70
HSB GIF GEM DEBT T.R.	9.020	8,628	8,607		77.824,56
PORTAFOGLIO TITOLI					€4.925.950,87
SALDO C/C GESTIONE					€ 3.367,53
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€4.929.318,40

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

1	Risultato lordo di gestione	(28.736)
2	Commissioni di gestione e spese di negoziazione	(48.647)
3	Imposta maturata	-
4	Risultato netto di gestione	(77.383)

- 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>
01/01/11-31/12/11	-1,30%	-1,54%

b) strumenti finanziari quotati

€47.635.830

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 2010 o il costo d'acquisto, il valore di mercato al 31 dicembre 2011 e il valore di bilancio:

Sicav/Fondi Comuni di Investimento/ Fondi di Fondi Hedge	Quote possedute	Valore di bilancio 31/12/2010/ Costo d'acquisto	Valore di mercato 31/12/2011	Valore di bilancio
Kairos AM Sgr Diversified Plus	7,965	€ 4.299.345,64	€ 3.979.806,99	€ 3.979.806,99
Fonditalia Investments SA Inflation Linked T	221.826,232	€ 3.141.636,91	€ 3.418.564,06	€ 3.418.564,06
Carmignac Asset Management Patrimoine A	604,244	€ 3.153.843,17	€ 3.157.054,05	€ 3.157.054,05
Fonditalia Investments SA Fonditalia Core T	359.529,532	€ 3.926.005,07	€ 3.676.187,62	€ 3.676.187,62
Blackrock Asset Management Global Allocation Eur Fund	85.761,001	€ 2.532.795,91	€ 2.374.722,09	€ 2.374.722,09
Schroders Investment Management Schroders Global Convertible Bond	4.614,440	€ 499.975	€ 450.230,91	€ 450.230,91
Schroders Investment Management Schroders Strategic Bond	6.249,380	€ 798.233,31	€ 781.234,99	€ 781.234,99
Pimco Investments SA Total Return Bond Eur Hedged	154.529,602	€ 2.684.478,75	€ 2.747.536,32	€ 2.747.536,32
Carmignac Asset Management Securité A	660,154	€ 1.011.989,68	€ 1.020.228,40	€ 1.020.228,40
Hedge invest AM Sgr Hedge Invest Global Fund	3,934	€ 2.290.023,49	€ 2.118.875,10	€ 2.118.875,10
Pimco Investments SA Low Average Duration Fund	138.088,329	€ 1.213.796,410	€ 1.219.319,95	€ 1.219.319,95
Pimco Investments SA Global Investment Grade Credit	23.979,821	€ 311.018,280	€ 324.446,98	€ 324.446,98
Pimco Investments SA Emerging Local Bond Fund	22.987,565	€ 305.964,490	€ 307.573,62	€ 307.573,62
Fidelity Investement Funds Multi Asset Strategic Def	93.061,644	€ 1.064.625,40	€ 1.039.498,52	€ 1.039.498,52
Morgan Stanley Investement Funds Global Brands A	34.816,932	€ 1.586.805,13	€ 1.786.421,86	€ 1.786.421,86

Franklin Templeton Investments Fund Asian Growth	35.186,723	€ 871.262,44	€ 735.050,58	€ 735.050,58
Pictet Funds (Lux) Small Cap Europe R	700,599	€ 350.028,23	€ 323.788,83	€ 323.788,83
Schroders Investment Management Schroders Strategic Bond	12.672,119	€ 1.626.176,93	€ 1.584.141,60	€ 1.584.141,60
Pimco Investments SA Divers. Income Bond HD DI	13.697,492	€ 148.891,74	€ 149.713,59	€ 149.713,59
Pimco Investments SA Global Investmente Grade Credit	15.028,807	€ 149.085,77	€ 149.987,49	€ 149.987,49
8a+ Investments SA Gran Paradiso	464.283,645	€ 2.506.376,59	€ 2.462.096,17	€ 2.462.096,17
Fonditalia Investments SA Flex EM T	390.777,242	€ 999.998,96	€ 963.656,68	€ 963.656,68
Schroders Investment Management European Div. Maximiser A	2.678,83	€ 199.975,00	€ 189.607,59	€ 189.607,59
Carmignac Asset Management Investissement A	81,181	€ 699.976,00	€ 657.851,05	€ 657.851,05
Franklin Templeton Investments Fund Euro	40.379,364	€ 247.121,71	€ 221.278,91	€ 221.278,91
Blackrock Asset Management Strategic Fund Euro diversified	4.366,620	€ 499.977,50	€ 453.648,15	€ 453.648,15
Franklin Templeton Investments Fund Global Total Return	132.689,361	€ 1.499.970,00	€ 1.387.930,72	€ 1.387.930,72
Fidelity Investement Funds European High Yield	23.369,000	€ 250.856,23	€ 228.104,81	€ 228.104,81
Fonditalia Investments SA Flex Growth T	346.302,300	€ 3.099.998,00	€ 3.047.113,94	€ 3.047.113,94
Schroders Investment Management Global High Yield Eur	8.056,560	€ 249.350,60	€ 232.431,76	€ 232.431,76
Blackrock Asset Management Global High Yield	74.760,940	€ 824.670,80	€ 784.989,87	€ 784.989,87
Blackrock Asset Management US small Opportunities & Midcap	15.406,180	€ 1.299.932,50	€ 1.264.077,07	€ 1.264.077,07
Fonditalia Investments SA Flexible Italy T	98.729,640	€ 999.967,60	€ 1.018.198,77	€ 1.018.198,77
Fonditalia Investments SA Flexible Strategy S	147.255,524	€ 1.099.998,00	€ 1.083.064,38	€ 1.083.064,38

Pictet Funds (Lux) Euro Corporate Bond-dm	10.848,243	€ 1.602.611,07	€ 1.561.821,54	€ 1.561.821,54
Schroders Investment Management Global Corporate Bond	7.372,710	€ 741.546,93	€ 735.575,28	€ 735.575,28
		€48.788.309,24	€47.635.830,24	€47.635.830,24

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	49.883.467
Acquisti	34.498.895
Rivalutazioni	591.567
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	
Rimborsi	-
Vendite	(31.791.467)
Svalutazioni	(1.744.010)
Conferimenti in gestione patrimoniale individuale	-
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	(3.802.622)
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	47.635.830

c) strumenti finanziari non quotati **€ 10.500.000**

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

La voce si riferisce alla polizza di capitalizzazione scadente il 1° gennaio 2012.

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

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

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

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

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

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

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

Valore di bilancio all'inizio dell'esercizio	33.606.640
Acquisti	-
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Vendite	
Rimborsi	(23.106.640)
Svalutazioni	
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Risultato lordo	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	10.500.000

4) CREDITI **€1.856.885**

esigibili entro l'esercizio successivo **€1.153.689**

- *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* *€ 22.087*

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

- *crediti diversi* *€ 7.905*

La voce si riferisce agli interessi, alle competenze ed alle retrocessioni delle commissioni bancarie relative al quarto trimestre ed all'anticipazione dell'imposta sostitutiva T.F.R.

- *fornitori c/anticipi* *€ 2.042*

La voce si riferisce al pagamento anticipato di forniture di beni e servizi.

- *crediti v/ Allianz RAS S.p.a.* *€ 1.071.655*

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 13765056 scadente il 1° gennaio 2012 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2011 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

esigibili oltre l'esercizio successivo **€ 703.196**

- *crediti v/ Allianz RAS S.p.a.* € 288.978

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 15016860 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2011 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Generali Vita S.p.a.* € 279.256

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 75348 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2011 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Allianz RAS S.p.a.* € 132.304

La voce si riferisce alla rivalutazione della polizza di capitalizzazione n. 16070125 determinata sulla base della certificazione al 31/12/2011 rilasciata dalla compagnia assicuratrice.

- *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 31/12/2011 sono presenti voci aperte ai crediti d'imposta IRPEG vantati nei confronti dell'Erario e risultanti dalle dichiarazioni dei redditi relative ai seguenti esercizi:

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

Per questi crediti le considerazioni fatti in sede di nota al bilancio degli esercizi precedenti 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 **€12.740.749**

La voce risulta così costituita:

- *c/c bancari* € 12.739.375

La voce corrisponde ai saldi attivi dei rapporti di conto corrente alla data del 31 dicembre 2011.

- *denaro e valori in cassa* € 1.374

7) RATEI E RISCONTI ATTIVI **€1.362.576**

- *ratei attivi* € 1.300.466

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 2011.

- *risconti attivi* € 62.110

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

TOTALE DELL'ATTIVO **€223.926.144**

CONTI D'ORDINE	€1.924.111
<i>Beni di terzi</i>	€1.678.987
La voce si riferisce ai dipinti concessi in comodato alla Fondazione per l'esposizione presso gli spazi museali.	
<i>Beni a terzi in comodato</i>	€19.656
La voce si riferisce ai dipinti concessi in comodato alla società strumentale R.S.I. Fondazione C.R. Tortona S.r.l. per l'esposizione presso la Residenza Sanitaria "Leandro Lisino".	
<i>Creditori per minori imposte su future plusvalenze</i>	€225.468
La voce si riferisce al risultato negativo delle gestioni patrimoniali maturato nel periodo di imposta che verrà dedotto nel successivo esercizio ai fini della determinazione dell'imponibile fiscale.	
TOTALE DELL'ATTIVO E DEI CONTI D'ORDINE	<u>€225.850.255</u>

PASSIVO

1) PATRIMONIO NETTO **€205.885.064**

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

Saldo al 31 dicembre 2010	Saldo al 31 dicembre 2011	Differenza
205.475.587	205.885.064	409.477

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 **€10.733.523**

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 **€7.517.069**

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

2) FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO **€15.160.519**

a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni **€1.470.482**

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

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

Consistenza al 31/12/2010	2.800.000
Utilizzo del Fondo nel corso dell'esercizio	(2.029.518)
Risorse residue al 31/12/2011	770.482
Stanziamiento dell'esercizio	700.000
Consistenza al 31/12/2011	1.470.482

b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti **€29.259**

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

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

Consistenza al 31/12/2010	739.235
Decrementi dell'esercizio	(739.235)
Risorse residue al 31/12/2011	0
Stanziamiento dell'esercizio	29.259
Consistenza al 31/12/2011	29.259

d) altri fondi **€13.660.778**

- Fondo progetto Residenza Sanitaria nel Comune di Tortona **€13.660.778**

La voce non ha subito variazioni nell'esercizio.

3) FONDI PER RISCHI E ONERI **€392.363**

- fondo imposte e tasse € 392.363

La posta è costituita dagli accantonamenti effettuati per le imposte maturate a tutto il 31 dicembre 2011.

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 2010.

4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

DI LAVORO SUBORDINATO

€113.022

La posta si riferisce al debito maturato nei confronti dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2011 ed è calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti.

La posta è così costituita:

Consistenza al 31 dicembre 2010	Decrementi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2011
93.901	-	19.121	113.022

5) EROGAZIONI DELIBERATE

€1.702.426

a) nei settori rilevanti

€1.483.378

La posta può essere così analizzata:

- settore Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa € 138.000

La voce rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2011:

Beneficiari	Esercizio di delibera	Somme da erogare
Azienda Sanitaria Locale AL <i>Contributo per la realizzazione del progetto di informatizzazione dei Medici di Medicina Generale del Distretto Sanitario di Tortona</i>	2010	60.000
Croce Rossa Italiana – Delegazione di Tortona <i>Mantenimento efficienza parco mezzi di pronto soccorso</i>	2011	15.000
Misericordia di Tortona <i>Mantenimento efficienza parco mezzi di pronto</i>	2011	15.000

<i>soccorso</i>		
Azienda Sanitaria Locale AL <i>Contributo per il finanziamento di una borsa di studio destinata al potenziamento dell'organico dell'ambulatorio di Epatologia</i>	2011	28.000
Centro Paolo VI di Casalnoceto (Al) <i>Contributo per la realizzazione del programma formativo annuale rivolto agli educatori del Centro</i>	2011	20.000
Totale		138.000

- settore Arte, attività e beni culturali

€ 119.390

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziato e non ancora erogate a tutto il 31/12/2011:

Beneficiari	Esercizio di delibera	Somme da erogare
Comune di Castelnuovo Scrvia <i>Finanziamento attività esercizio 2005 del Centro studi "Matteo Bandello"</i>	2005	2.200
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 Scrvia <i>Contributo per il restauro degli affreschi cinquecenteschi posti all'interno dell'edificio sacro</i>	2010	19.435
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
Progetto Fondazione <i>Mostra d'arte "La Rinascita della natura morta"</i>	2011	9.990

<i>1830-1910. L'Accademia di Brera e la Committenza Lombarda</i> -		
Comune di Volpedo <i>Quota convenzione annua gestione dei "Musei Pellizziani"</i>	2011	13.000
La Stanza della memoria – Fototeca per una città – collana Gli Album della Stanza <i>Contributo per la pubblicazione del settimo volume della collana</i>	2011	3.266
Società storica Pro Julia Dertona <i>Contributo per la pubblicazione del numero della rivista semestrale dell'Associazione</i>	2011	2.000
Unità Pastorale San Luigi Orione <i>Contributo per la realizzazione degli interventi di restauro e risanamento conservativo del tetto della Chiesa Parrocchiale di San Giovanni Battista in Ova</i>	2011	2.000
Progetto Fondazione <i>Contributo per la gestione della sala convegni e delle Pinacoteche</i>	2011	52.499
Totale		119.390

- settore Educazione, istruzione e formazione

€ 228.991

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2011:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Direzione Didattica 2° Circolo di Tortona <i>Progetto didattico "Atelier Sarina"</i>	2007	1.600

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/ 2011	168.216
Progetto della Fondazione – “Dalle scuole superiori all’Università: un percorso insieme alla Fondazione” – edizione 2010 <i>Finanziamento borse di studio</i>	2011	30.375
Associazione Centro Down di Alessandria <i>Contributo a sostegno delle attività didattiche e di animazione organizzate dal Centro</i>	2011	3.000
Progetto Fondazione <i>Contributo per rinnovo borse di studio anno 2077</i>	2011	2.000
Istituto Comprensivo di Viguzzolo - Progetto Atelier Sarina <i>Contributo per la realizzazione del progetto “Tra l’inferno e il paradiso”</i>	2011	3.600
Direzione Didattica 1° Circolo di Tortona - Progetto Atelier Sarina <i>Contributo per la realizzazione del progetto “Un burattino per amico – Cantastorie per cuntà stori”</i>	2011	3.000
Direzione Didattica 3° Circolo di Tortona - Progetto Atelier Sarina <i>Contributo per la realizzazione del progetto “Un burattino per amico – Cantastorie per cuntà stori”</i>	2011	3.400
Istituto comprensivo Castelnuovo Scivria – Progetto Atelier Sarina <i>Contributo per la realizzazione del “Progetto Atelier Sarina”</i>	2011	1.800
Politecnico di Torino – sede di Alessandria <i>Contributo per il finanziamento di tre borse di studio da assegnare agli studenti stranieri partecipanti al Master in Ingegneria del gioiello</i>	2011	12.000
Totale		228.991

- settore Sviluppo locale

€ 46.997

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2011:

<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
Comune di San Sebastiano Curone <i>Contributo per l'organizzazione della V° edizione della mostra mercato "ArtinFiera"</i>	2011	4.000
Comune di Pontecurone <i>Contributo per l'organizzazione della manifestazione di promozione del territorio e dei suoi prodotti enogastronomici "Autunniamo"</i>	2011	2.500
Associazione Fausto e Serse Coppi <i>Contributo per la realizzazione della terza fase del progetto "L'Airone alto nel nostro cielo"</i>	2011	14.497
Totale		46.997

- settore Assistenza agli anziani €950.000

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2011:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Società strumentale Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona S.r.l. <i>Sostegno all'attività di gestione della Residenza Sanitaria "Leandro Lisino"</i>	2011	950.000
Totale		950.000

b) negli altri settori statutari €219.048

- settore Protezione Civile €149.087

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2011:

<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	149.087
Totale		149.087

- settore Prevenzione criminalità e sicurezza pubblica €170

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2011:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Legione Carabinieri "Piemonte e Valle D'Aosta" Compagnia di Tortona <i>Contributo per l'acquisto di materiale di consumo</i>	2010	170
Totale		170

- settore *Volontariato, filantropia e beneficenza*

€ 68.600

La posta rappresenta le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2011:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comune di Villalvernia <i>Contributo realizzazione monumento commemorativo</i>	2007	2.000
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
Comune di Tortona <i>Contributo per la realizzazione del fondo progetto sociale "misure anticrisi Comune di Tortona"</i>	2011	50.000
Centro Paolo VI di Casalnoceto <i>Contributo per l'attività di assistenza ad un giovane disabile</i>	2011	3.600
Associazione di volontariato "Matteo 25" di Tortona <i>Contributo a sostegno delle spese di ordinaria gestione del dormitorio per senza fissa dimora</i>	2011	3.000
Totale		68.600

- settore *Crescita e formazione giovanile*

€ 1.191

La posta rappresenta il residuo delle somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2011:

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

Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2010	Recupero somme deliberate negli esercizi precedenti e non erogati	Stanziamanti deliberati nell'esercizio 2011	Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2011	Erogazione delle risorse accantonate al Fondo Volontariato legge 266/91	Erogazioni effettuate nell'esercizio 2011
1.606.197,22	(14.492)	2.783.244,54	(1.702.426,47)	(31.198,25)	2.641.325,04

Il totale delle erogazioni effettuate nell'esercizio ammonta quindi ad € **2.641.325,04** come da dettaglio a pag. 105.

6) FONDO PER IL VOLONTARIATO

€358.155

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	25.889
Regione Piemonte	2008	13.629
Regione Piemonte	2009	135.594
Regione Piemonte	2010	151.844
Accantonamento dell'esercizio:		
Regione Piemonte	2011	31.198
Altre Regioni	2011	0
Consistenza del fondo al 31/12/2011		358.155

7) DEBITI

€254.196

- *esigibili entro l'esercizio successivo*

- *debiti verso Erario*

€ 32.545

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

Voce	Importo
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro dipendente	16.582
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro autonomo e da collaborazioni coordinate	15.963
Totale	32.545

- *debiti verso Enti previdenziali* € 14.980

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

Voce	Importo
INPS personale dipendente e collaborazioni coordinate	14.819
INAIL personale dipendente	161
Totale	14.980

- *fornitori fatture da ricevere* € 6.174

La voce si riferisce ai costi contabilizzati a carico dell'esercizio le cui fatture sono pervenute nell'esercizio 2012.

- *debiti verso fornitori* € 78.953

La voce si riferisce ai debiti per fatture da saldare alla data del 31 dicembre 2011.

- *debiti diversi* € 121.544

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

8) RATEI E RISCOINTI PASSIVI € 60.399

- *ratei passivi* € 60.399

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

TOTALE DEL PASSIVO € 223.926.144

CONTI D'ORDINE € 1.924.111

Depositanti beni di terzi € 1.678.987

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".

Debitori per minori imposte su future plusvalenze € 225.468

La voce si riferisce al risultato negativo delle gestioni patrimoniali maturato nel periodo di imposta che verrà dedotto nel successivo esercizio ai fini della determinazione dell'imponibile fiscale

TOTALE DEL PASSIVO E DEI CONTI D'ORDINE € 225.850.255

CONTO ECONOMICO**1) RISULTATO DELLE GESTIONI****PATRIMONIALI INDIVIDUALI (€118.168)**

- *Gestione patrimoniale presso Generali Investments Sgr S.p.a.* € 10.617

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.* (€ 100.049)

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.* (€ 28.736)

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 €223.591***b) da altre immobilizzazioni finanziarie***

- *dividendo Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.* € 200.000

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

- *dividendo da azioni* € 23.591

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

3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI €2.911.935***a) da immobilizzazioni finanziarie* € 2.242.422**

- *interessi attivi su titoli* € 2.242.422

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

b) da strumenti finanziari non immobilizzati € 619.739

- *interessi attivi su titoli* € 23.656

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

- *proventi da pronti contro termine* € 3.250

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

- *provento polizza di capitalizzazione Eurovita Assicurazioni S.p.A* € 165.452

La voce si riferisce al provento maturato dall'01/01/2011 alla scadenza in data 24/11/2011 al netto delle imposte.

- *provento polizze di capitalizzazione Fondiaria-SAI S.p.A.* € 25.733

La voce si riferisce al provento maturato sulle polizze n. 62064.25, n. 6319896, n. 6303919 dall'01/01 alle rispettive date di riscatto del 07/03 e 06/04/2011 al netto delle imposte.

- *provento polizze di capitalizzazione Generali Vita S.p.A* € 401.648

La voce si riferisce al provento maturato sulle polizze n. 74017, n. 74067, n. 6804717 e n. 6804733 dall'01/01 alle rispettive date di scadenza e di liquidazione nell'esercizio al netto delle imposte.

c) da crediti e disponibilità liquide € 49.774

- *interessi attivi su c/c bancari* € 49.774

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

4) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI (€725.594)

- *rivalutazione quote SICAV, Fondi di Fondi Hedge e Fondi Comuni di investimento* € 591.567

La voce si riferisce alla rivalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2011 delle quote di Fondi e Sicav presenti in portafoglio.

- *rivalutazione polizze di capitalizzazione*

Allianz RAS S.p.A. € 348.498

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2011 ed il valore del capitale conferito o certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2010.

- *provento polizze di capitalizzazione Generali Vita S.p.A.* € 78.351

La voce si riferisce alla differenza tra il capitale maturato rivalutato al 31/12/2011 ed il valore del capitale conferito o certificato dalla compagnia assicuratrice al 31/12/2010 della polizza n. 75348.

- *svalutazione quote SICAV e Fondi Comuni di investimento* (€ 1.744.010)

La voce si riferisce alla svalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2011 delle quote di Sicav presenti in portafoglio.

5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI

FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI (€152.798)

- *plusvalenza negoziazione SICAV e Fondi di Fondi Hedge* € 108.278

La voce si riferisce alla plusvalenza realizzata in sede di cessione/scissione di quote di Sicav.

- *perdita su vendita titoli non immobilizzati* (€ 261.076)

La voce si riferisce alle minusvalenze realizzate in sede di cessione/scissione di quote di Sicav.

6) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE €95.046

- *scarto di negoziazione* € 95.046

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

9) ALTRI PROVENTI €15.943

- *retrocessione commissioni su SICAV* € 11.943

La voce si riferisce alla parte di commissioni applicate sulle quote di SICAV detenute direttamente relative all'anno 2011 retrocesse dalle società di gestione.

- *contributi ed altri proventi* € 4.000

Per contributi ricevuti nell'esercizio.

10) ONERI (€1.382.340)

a) compensi e rimborsi spese organi statutari €184.245

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

b) per il personale €297.096

La voce si riferisce a stipendi, contributi, ratei ferie, R.O.L. e festività soppresse maturate a tutto il 31 dicembre 2011.

L'organico al 31/12/2011 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 €129.807

- consulenze professionali e di lavoro autonomo €116.240

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

- collaboratori esterni €13.567

La voce è relativa ad un rapporto di collaborazione esterna.

d) per servizi di gestione del patrimonio €194.398

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

e) interessi passivi ed altri oneri finanziari €4.639

187

- oneri e commissioni bancarie €4.639

f) commissioni di negoziazione ed intermediazione €55.433

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

g) ammortamenti €178.245

La voce risulta così suddivisa:

Descrizione	Quota di ammortamento a carico dell'esercizio
Ammortamento ordinario immobili	60.996
Ammortamento ordinario macchine da ufficio elettriche	84
Ammortamento ordinario mobili d'ufficio	167
Ammortamento ordinario arredamento sede sociale	22.633
Ammortamento ordinario arredamento Sala convegni	32.414
Ammortamento ordinario impianti generici	2.415
Ammortamento ordinario macchine ufficio elettroniche	4878
Ammortamento ordinario attrezzature varie d'ufficio	318
Ammortamento ordinario impianto telefonico	27
Ammortamento ordinario software e licenze d'uso	390
Ammortamento ordinario allestimento, impianti, arredamento e attrezzature spazi espositivi permanenti	39.438
Ammortamento mobili e arredi Fondo Sarina	2.912
Ammortamento autovettura	2.400
Ammortamento costi pluriennali	6.773
Ammortamento spese di manutenzione e riparazione da ammortizzare	2.400
Totale	178.245

h) accantonamenti €72.918

- accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto lavoratori dipendenti €19.562

- accantonamento imposte future su proventi

da polizze di capitalizzazione € 53.356

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

i) altri oneri € 265.559

La voce risulta così composta:

Costo per polizze di capitalizzazione € 29.693

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

Costi generali:

- *spese per utenze* € 28.915

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

- *spese di rappresentanza e relazioni esterne* € 4.749

- *spese amministrative* € 49.924

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

- *spese varie generali* € 152.278

(spese di 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 € 351.514

di cui:

- *vendita titoli immobilizzati* € 346.074

- ***altri proventi e sopravvenienze:***

- *rimborsi assicurativi* € 65

- *sopravvenienze e arrotondamenti attivi* € 5.375

12) ONERI STRAORDINARI € (30.394)

- *perdita su titoli immobilizzati* € 27.510

- ***altri oneri straordinari:***

189

- <i>minusvalenza su vendita cespiti</i>	€ 2.884
13) IMPOSTE	€(18.801)
- <i>Imposta Regionale sulle attività produttive (IRAP) a carico dell'esercizio</i>	€ 18.104
La voce si riferisce all'imposta accantonata a carico dell'esercizio.	
- <i>IRES a carico dell'esercizio</i>	€ 313
La voce si riferisce all'imposta a carico dell'esercizio calcolata applicando l'aliquota ordinaria.	
- <i>imposta sugli immobili (ICI)</i>	€ 384
AVANZO DELL'ESERCIZIO	€1.169.934
14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	€(233.987)
L'accantonamento alla riserva obbligatoria è stato effettuato nella misura del 20% dell'avanzo di esercizio.	
15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	€0
Per le erogazioni deliberate nel corso dell'esercizio si è fatto ricorso all'utilizzo dei fondi erogazioni settori rilevanti e stabilizzazione erogazioni.	
16) ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO	€(31.198)
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	€(729.259)
<i>a) al fondo stabilizzazione delle erogazioni</i>	€ 700.000
<i>b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	€ 29.259
Entrambe le voci sono analiticamente descritte in sede di esame delle poste dello stato patrimoniale.	

18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA

PER INTEGRITA' DEL PATRIMONIO

€(175.490)

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, 28 marzo 2012

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Avv. Piero Moccagatta

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI SUL
BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2011**

Signori Membri dell'Organo di Indirizzo,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2011 (20° esercizio della Fondazione), il Bilancio di Missione e la Relazione degli Amministratori sulla Gestione, comunicatici nei termini di legge dal Consiglio di Amministrazione, sono stati oggetto di esame da parte nostra, esame svolto sulla scorta del contenuto dell'Atto di Indirizzo emanato dal Ministero del Tesoro del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001, dalle norme del Codice Civile e dei principi contabili, in quanto applicabili e secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale, statuiti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nonché delle linee guida comuni sviluppate dall'Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio Spa (ACRI) ed il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC) in materia di controllo indipendente nelle Fondazioni di origine bancaria (FOB) nel settembre 2011.

Vi assicuriamo che il Bilancio chiuso al 31/12/2011 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 2011, i cui spazi espositivi sono stati ulteriormente ampliati in collegamento con le originarie sale presso il Palazzetto medievale, ed ulteriormente incrementata di nuovi acquisti e dal Bilancio di Missione che illustra con chiarezza e precisione gli obiettivi perseguiti dai singoli progetti, le iniziative, l'attività istituzionale svolta direttamente dall'Ente attraverso la "Sala

Convegni” e la “Pinacoteca” di proprietà, le modalità di realizzazione, i tempi di conseguimento dei risultati ed il loro impatto sull’ambiente esterno.

§§§

Lo Stato Patrimoniale in sintesi è costituito da:

ATTIVO	ANNO 2011	ANNO 2010
---------------	------------------	------------------

1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	€ 14.585.306	€ 12.560.845
2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	€ 105.527.351	€ 70.256.353
3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	€ 87.853.277	€ 134.404.361
4) CREDITI	€ 1.856.885	€ 4.718.154
5) DISPONIBILITA' LIQUIDE	€ 12.740.749	€ 3.402.517
6) RATEI E RISCONTI ATTIVI	€ 1.362.576	€ 829.994

TOTALE ATTIVO	€223.926.144	€226.172.224
----------------------	---------------------	---------------------

PASSIVO	ANNO 2011	ANNO 2010
----------------	------------------	------------------

1) PATRIMONIO NETTO	€ 205.885.064	€ 205.475.587
2) FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	€ 15.160.519	€ 17.201.123
3) FONDI PER RISCHI E ONERI	€ 392.363	€ 699.683
4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	€ 113.022	€ 93.901
5) EROGAZIONI DELIBERATE	€ 1.702.426	€ 1.606.197
6) FONDO PER IL VOLONTARIATO	€ 358.155	€ 418.698
7) DEBITI	€ 254.196	€ 567.395
8) RATEI E RISCONTI PASSIVI	€ 60.399	€ 109.640

TOTALE PASSIVO E NETTO	€223.926.144	€ 226.172.224
-------------------------------	---------------------	----------------------

L’avanzo di esercizio pari ad € **1.169.934**- trova riscontro con le risultanze del Conto Economico, redatto in forma scalare secondo quanto previsto dall’Atto di indirizzo del Ministero dell’Economia e delle Finanze più sopra citato che in sintesi esprime le seguenti risultanze:

CONTO ECONOMICO	ANNO 2011	ANNO 2010
01) RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	-€ 118.168	€ 1.727.413
02) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	€ 223.591	€ 85.714
03) INTERESSI E DIVIDENDI ASSIMILATI	€ 2.911.935	€ 1.601.799
04) RIVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	-€ 725.594	€ 2.317.777
05) RISULTATO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	-€ 152.798	€ 288.013
06) RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	€ 95.046	€ 22.485
09) ALTRI PROVENTI	€ 15.943	€ 3.654
10) ONERI	-€ 1.382.340	-€ 1.646.441
11) PROVENTI STRAORDINARI	€ 351.514	€ 1.388.030
12) ONERI STRAORDINARI	-€ 30.394	-€ 61.168
13) IMPOSTE	-€ 18.801	-€ 33.111
AVANZO DELL'ESERCIZIO	€ 1.169.934	€ 5.694.165
14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	-€ 233.987	-€ 1.138.833
15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	€ -	-€ 2.435.448
16) ACCANTONAMENTO AL FONDO VOLONTARIATO	-€ 31.198	-€ 151.844
17) ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	-€ 729.259	-€ 1.113.915
18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' PATRIMONIALE	-€ 175.490	-€ 854.125
AVANZO RESIDUO	€ -	€ -

I conti d'ordine evidenziano la seguente situazione:

CONTI D'ORDINE	ANNO 2011	ANNO 2010
1) BENI DI TERZI - VALORE DI PERIZIA CONTRATTO COMODATO	€ 1.678.987	€ 1.583.987
2) BENI A TERZI IN COMODATO	€ 19.656	€ 19.656
3) CREDITORI PER MINORI IMPOSTE SU FUTURE PLUSVALENZE	€ 225.468	€ -
TOTALE CONTI D'ORDINE	€ 1.924.111	€ 1.603.643

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

In particolare si evidenzia che:

- nell'esercizio in esame ed allo stato attuale non sono state emanate le norme attese in materia di formazione del bilancio contabile e di missione ad integrazione di quello ad oggi in vigore in via transitoria;
- la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuità dell'attività secondo quanto previsto al paragrafo 10 dell'Atto di indirizzo del 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 2011;
- 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 2011 la Fondazione ha osservato il costante principio di una prudente gestione finanziaria, fondata su una diversificazione degli investimenti, suddivisi e assegnati a differenti gestori di primaria importanza, e su delineati parametri di rischio prefissati dall'Organo di Indirizzo, con un'adeguata ripartizione degli investimenti nelle principali categorie in relazione alla evoluzione del mercato ed 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 31.12.2011 con l'avanzo di esercizio di € 1.169.934-, notevolmente diminuito rispetto al periodo precedente a causa degli effetti conseguenti la crisi finanziaria ed economica che ha colpito il mercato mobiliare a livello mondiale e che si protrarrà ulteriormente anche nel 2012 in base alle previsioni degli esperti finanziari, tenuto conto della situazione di recessione economica in atto che sta colpendo l'economia produttiva globale.

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 risultato positivo, considerato la situazione di incertezza e volatilità dei mercati finanziari che ha caratterizzato tutto il 2011, 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 2011 risulta pari al **1,52%** e, pur se inferiore a quello dell'anno precedente, si conferma di sicuro rilievo in relazione alle rimarcate condizioni di incertezza che hanno caratterizzato i mercati finanziari ed anche con riferimento ai risultati di gestione attesi del settore degli investitori istituzionali con politiche ed obiettivi di gestione del tutto assimilabili a quella della nostra fondazione.

§§§

Si attesta che nell'esercizio 2011 per l'attività statutaria di erogazione, sulla scorta delle linee operative definite nel documento programmatico previsionale dell'esercizio, è stato stanziato dal Consiglio di Amministrazione l'importo complessivo di € **2.783.244,54-** con un decremento di 10.925,01- rispetto all'anno precedente e precisamente:

Stanziamenti per finanziamento progetti od iniziative nei settori istituzionali di intervento	€	1.833.244,54-
Stanziamiento contributi per lo sviluppo del progetto “attività di gestione della Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino” – settore assistenza agli anziani	€	950.000,00-

Il Collegio dei Revisori evidenzia la sostanziale coincidenza delle delibere di stanziamento di erogazioni assunte nel 2011 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 € **1.169.934**- ha avuto la seguente destinazione:

- Accantonamento alla Riserva obbligatoria	€	233.987
- Erogazioni deliberate in corso di esercizio	€	-
- Accantonamento al Fondo per il volontariato	€	31.198
- Accantonamento ai Fondi per l'attività di Istituto	€	729.259
- Accantonamento alla Riserva per l'integrità del Patrimonio	€	175.490
TOTALE	€	1.169.934

§§§

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

§§§

Si attesta che la Fondazione nel corso dell'esercizio ha subito ritenute fiscali a titolo d'imposta per €256.801,35- 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	€	18.409,61
Ritenute su interessi attivi titoli immobilizzati	€	225.844,52
Ritenute su strumenti finanziari non immobilizzati		

- di cui:		
su interessi	€ 132,37	
su proventi	€ 12.414,85	€ 12.547,22
Totale		€ 256.801,35

§§§

Si attesta che nel 2011 l'attività di gestione della "Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino", in possesso di Accredimento di Socio Sanitario Istituzionale Definitivo ai sensi del D.G.R. Regione Piemonte 14 settembre 2009 n. 25-12129, 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, ha evidenziato problemi con il gestore della struttura, tali da determinare le parti ad addivenire alla risoluzione anticipata e consensuale del rapporto di convenzione tra loro esistente (società strumentale e Fondazione San Carlo Onlus) alla data del 30 giugno 2012.

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 2011 ha deliberato un contributo a favore della società strumentale di € 950.000-, 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 2011 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 2011 ed esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2011 con l'avanzo di € 1.169.934-, unitamente ai documenti accompagnatori.

Tortona lì 29 marzo 2012

IL COLLEGIO DEI REVISORI

(Cairo dr. Pier Vittorio) _____

(Ferrari dr. Gasparino) _____

(Chiappini dr. Valter) _____