

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2006

Criteri di redazione

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 è stato redatto in conformità a quanto stabilito dalle disposizioni contenute nell'art. 9 del decreto legislativo 17 maggio 1999, n. 153, dall'Atto di indirizzo del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001 recante le indicazioni per la redazione, da parte delle Fondazioni bancarie, del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2000 e dal Decreto del Direttore generale del Tesoro del ... marzo 2007.

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

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

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

Criteri di valutazione

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

I principali criteri per la redazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, in osservanza dell'Atto di indirizzo emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001, sono i seguenti:

Immobilizzazioni materiali ed immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisto, inclusivo degli oneri accessori e degli altri costi direttamente imputabili.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio secondo il metodo a quote costanti, sulla base di aliquote economico-tecniche, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione delle immobilizzazioni, criterio che è stato ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote:

- immobili: 3%;

- macchine ufficio elettriche 20%;
- mobili d'ufficio: 12%
- arredamento: 15%;
- impianti generici: 15%;
- macchine d'ufficio elettroniche compresi i computer: 20%;
- attrezzature varie: 15%;
- impianto telefonico: 20%;
- software e licenze d'uso: 20%
- impianti di condizionamento, elettrici, antifurto spazi espositivi permanenti della collezione d'arte di proprietà della Fondazione: 15%;
- spese di allestimento degli spazi espositivi permanenti della collezione d'arte di proprietà della Fondazione: 20%.

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

Nell'esercizio non sono stati effettuati ammortamenti anticipati e non si è proceduto ad effettuare alcuna rivalutazione discrezionale o volontaria.

Le opere d'arte e l'archivio fotografico sono stati iscritti al costo storico di acquisto e non sono stati ammortizzati.

Immobilizzazioni finanziarie

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

Crediti

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo.

Strumenti finanziari non immobilizzati

Le componenti finanziarie non immobilizzate sono state valutate, per quanto riguarda le quote di Fondi e titoli, al valore di mercato alla data del 31/12/2006 desunto dai rendiconti di fine gestione trasmessi dai gestori mentre, per quanto riguarda le polizze di capitalizzazione, sulla base delle certificazioni riferite alla data del 31/12/2006 rilasciate dalla compagnia assicuratrice.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti attivi

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

Fondi per le attività di istituto

Sono iscritti al valore nominale.

Fondi per rischi ed oneri

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Erogazioni deliberate

Sono iscritte al valore nominale.

Debiti

Sono iscritti al valore nominale.

Conti d'ordine

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

- beni di terzi: in base al valore espresso nelle perizie di valutazione a supporto del relativo contratto di comodato.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I costi sono contabilizzati secondo il principio della competenza; i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono riconosciuti in base al principio della competenza temporale.

Risultato delle gestioni patrimoniali individuali

Il risultato delle gestioni patrimoniali individuali è stato determinato al netto delle imposte 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.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

ED IMMATERIALI

€

Immobilizzazioni materiali:

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

Consistenza al 31 dicembre 2005	Consistenza al 31 dicembre 2006	Differenza
3.605.571		

a) beni immobili

€1.304.108

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

In dettaglio la voce risulta così composta:

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2005	1.304.108
Incrementi costo acquisto	-
Ammortamenti dell'esercizio	()
Consistenza netta al 31/12/2006	

L'immobile in oggetto, strumentale per l'esercizio dell'attività istituzionale dell'Ente, è stato ammortizzato sulla base dell'aliquota del 3% applicata sul costo storico di €1.568.535,38.

b) beni mobili d'arte

€

- *collezione d'arte*

€

In dettaglio, la voce risulta così composta:

Descrizione	Importo
Consistenza al 31/12/2005	2.128.109
Incrementi dell'esercizio	
Consistenza al 31/12/2006	

Si precisano qui di seguito gli incrementi dell'esercizio:

- n. 1 dipinto intitolato "Veduta di Colico" dell'artista *Eugenio Gignous*

- materiale d'archivio inerente l'artista Angelo Morbelli
- materiale d'archivio inerente mons. Lorenzo Perosi.

- *archivio fotografico Pirotti*

€ 12.911

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

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

c) beni mobili strumentali

€

La voce risulta così costituita:

- *arredamento*

€

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

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2005	33.299
Incrementi dell'esercizio	
Ammortamento a carico dell'esercizio	()
Consistenza netta al 31/12/2006	

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €135.598,02 e sono stati ammortizzati, in relazione al loro effettivo utilizzo, sulla base dell'aliquota del 15%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

- *mobili d'ufficio*

€

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

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2005	186
Incrementi dell'esercizio	-
Ammortamento a carico dell'esercizio	()
Consistenza netta al 31/12/2006	

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €629,56 e sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 12%.

- macchine d'ufficio elettroniche

€

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

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2005	10.078
Incrementi dell'esercizio	
Decrementi dell'esercizio	
Ammortamento dell'esercizio	()
Consistenza netta al 31/12/2006	

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €21.274,51 e sono stati ammortizzati, in relazione al loro effettivo utilizzo, sulla base dell'aliquota del 20%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

- macchine d'ufficio elettriche

€

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

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2005	2.045
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	()
Consistenza netta al 31/12/2006	

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €8.475,08 e sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 20%.

- impianti di condizionamento, elettrici, antifurto spazi espositivi permanenti

della collezione d'arte di proprietà della Fondazione

€

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

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2005	38.808
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-

Ammortamento dell'esercizio	()
Consistenza netta al 31/12/2006	

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

- *impianti generici*

€

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

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2005	2.681
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	()
Consistenza netta al 31/12/2006	

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €8.972,39 e sono stati ammortizzati, in relazione al loro effettivo utilizzo, sulla base dell'aliquota del 25%.

- *impianto telefonico*

€

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

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2005	95
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	()
Consistenza netta al 31/12/2006	

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €2.054,39 e sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 20%.

- *attrezzatura varia*

€

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

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2005	1.684
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-

Ammortamento dell'esercizio	()
Consistenza al 31/12/2006	

I beni in oggetto sono iscritti in bilancio al costo storico di €5.520,07 e sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 15%.

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

La voce si riferisce alle spese sostenute per la progettazione e l'allestimento degli spazi espositivi della collezione d'arte di proprietà della Fondazione presso le sale al piano terra del Palazzetto medievale.

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2005	15.035
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	()
Consistenza al 31/12/2006	

Le spese in oggetto sono iscritte in bilancio al costo storico di € 124.357,82 e sono state ammortizzate, in relazione alla prevista utilità futura, sulla base dell'aliquota del 20%.

- spese di allestimento degli spazi espositivi permanenti dei materiali del Fondo Scotti-Sarina (Atelier Sarina) €

La voce si riferisce alle spese sostenute per i lavori di allestimento degli spazi espositivi destinati ad ospitare i materiali del Fondo Scotti-Sarina.

Descrizione	Importo
Consistenza netta al 31/12/2004	43.715
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Ammortamento dell'esercizio	()
Consistenza al 31/12/2005	

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

d) altri beni €

Immobilizzazioni immateriali:

- *software – licenze d'uso* €

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

Software – licenze d'uso	Importo
Consistenza netta al 31/12/2005	12.817
Incrementi dell'esercizio	
Decrementi dell'esercizio	
Ammortamento dell'esercizio	()
Consistenza netta al 31/12/2006	

L'ammontare iscritto in bilancio rappresenta il costo di acquisto di €23.741,74 dei beni che sono stati ammortizzati sulla base dell'aliquota del 20%. I beni acquistati nell'esercizio sono stati ammortizzati in misura ridotta del 50%.

2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE €

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

Consistenza al 31 dicembre 2005	Incrementi dell'esercizio	Decrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2006
34.546.070			

a) partecipazioni in società strumentali € 6.793.437

- partecipazioni di controllo:

- *Partecipazione nella Residenza Sanitaria Integrata Fondazione*

C.R. Tortona S.r.l. € 6.793.437

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

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

Sede: Corso Leoniero, 6 - Tortona (Al)

Oggetto: secondo quanto previsto dall'art. 2 dello Statuto: "La società ha per oggetto la realizzazione diretta delle strutture e degli impianti della casa di riposo denominata "Residenza Integrata per Anziani" quale complesso da destinare alla soddisfazione delle esigenze di intervento della Fondazione nel rilevante settore istituzionale dell'assistenza agli anziani ricompreso tra quelli

previsti nell'art. 2 del Decreto Ministero dell'Economia e delle Finanze del 18 maggio 2004 n. 150 nel rispetto delle modalità ivi previste.

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

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

Risultato dell'ultimo esercizio (2005): perdita €55.932

Quota del capitale posseduta: 95%

Valore attribuito in bilancio: €6.793.437 di cui:

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

€6.783.937 per versamenti in conto capitale effettuati a tutto il 31 dicembre 2005 al netto della copertura della perdita dell'ultimo esercizio.

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

b) altre partecipazioni

€2.065.030

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

€52.737

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

Sede: Piazza Duomo, 13 - Tortona (Al)

Oggetto: Secondo quanto previsto dall'art. 4 dello Statuto: “La società ha per oggetto la raccolta del

risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme in Italia e all'estero. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale. La società può altresì compiere le attività connesse collaterali strumentali di quelle bancarie e di quelle finanziarie delle quali le sia consentito l'esercizio".

Risultato dell'ultimo esercizio: esercizio 2004 €9.788.000

Quota del capitale posseduta: 0.1%

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

Ultimo dividendo percepito: €3.900

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

- *Partecipazione nella Cassa Depositi e Prestiti Società per azioni* € 1.001.394

Denominazione: Cassa Depositi e Prestiti Società per azioni

Sede: Via Goito, 4 – Roma

Oggetto: Secondo quanto previsto dall'art. 3 dello Statuto: "1. La società ha per oggetto sociale l'esercizio diretto e indiretto, ove consentito dalla legge e dal presente statuto, tramite partecipazione a società ed enti, delle seguenti attività:

(A) il finanziamento, sotto qualsiasi forma, dello Stato, delle regioni, degli enti locali, degli enti pubblici e degli organismi di diritto pubblico, utilizzando fondi rimborsabili sotto forma di libretti di risparmio postale e di buoni fruttiferi postali, assistiti dalla garanzia dello Stato e distribuiti attraverso Poste italiane S.p.A. o società da essa controllate, e fondi provenienti dall'emissione di titoli, dall'assunzione di finanziamenti e da altre operazioni finanziarie, che possono essere assistiti dalla garanzia dello Stato. La gestione viene svolta secondo quanto previsto all'articolo 6;

(B) il finanziamento, sotto qualsiasi forma, delle opere, degli impianti, delle reti e delle dotazioni destinati alla fornitura dei servizi pubblici ed alle bonifiche, mediante l'utilizzo di fondi provenienti dall'emissione di titoli, dall'assunzione di finanziamenti e da altre operazioni finanziarie, senza garanzia dello Stato, con preclusione della raccolta di fondi a vista e con raccolta effettuata esclusivamente presso investitori istituzionali. A tale fine la società può emettere titoli di qualsiasi natura, partecipativi e non, e può acquisire finanziamenti da soci o da terzi. La società raccoglie la provvista anche mediante l'utilizzo di contributi forniti a qualsiasi titolo dallo Stato, da enti pubblici o privati e da organismi internazionali e di qualsiasi altra risorsa propria ed entrata finanziaria compatibile con i fini sociali;

(C) l'assunzione delle partecipazioni trasferite o conferite alla CDP S.p.a. con decreti del Ministro

dell'economia e delle finanze di cui all'articolo 5, comma 3, lettera b), del decreto legge, la cui gestione è uniformata ai criteri indicati con il decreto del Ministro dell'economia e delle finanze di cui all'articolo 5, comma 11, lettera d);

(D) la gestione, eventualmente assegnata dal Ministro dell'economia e delle finanze, delle funzioni, delle attività e delle passività della Cassa depositi e prestiti, anteriori alla trasformazione, trasferite al Ministero dell'economia e delle finanze ai sensi dell'articolo 5, comma 3, lettera a) del decreto legge; la gestione di ogni altra funzione di rilievo pubblicistico e attività di interesse generale assegnata per atto normativo, amministrativo o convenzionale;

(E) la fornitura di servizi di assistenza e consulenza in favore dei soggetti di cui alla lettera (A);

(F) la fornitura di servizi di consulenza e attività di studio, ricerca e analisi in materia economica e finanziaria.

2. Per il perseguimento dell'oggetto sociale la società può altresì svolgere ogni operazione strumentale, connessa e accessoria e così tra l'altro: compiere operazioni commerciali ed industriali, ipotecarie, mobiliari, immobiliari, finanziarie, attive e passive; assumere partecipazioni ed interessenze in società, imprese, consorzi e raggruppamenti di imprese, sia italiani che esteri; svolgere il coordinamento amministrativo e finanziario delle società partecipate o controllate, compiendo in loro favore ogni opportuna operazione, ivi inclusa la concessione di finanziamenti; concedere garanzie personali e reali per obbligazioni sia proprie sia di terzi; impiegare strumenti finanziari derivati anche con finalità diverse da quelle di copertura”.

Risultato dell'ultimo esercizio: esercizio 2004 €285.541.184

Quota del capitale posseduta: 0,02857%

Valore attribuito in bilancio: €1.001.394

Ultimo dividendo percepito: €77.500

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

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

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

Sede: Corso Regina Margherita, 165 – Torino

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

Essa potrà assumere e dismettere interessenze e partecipazioni in altre società o consorzi che svolgano attività d'impresa analoga ovvero strumentale od ausiliaria del servizio autostradale.

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

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

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

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

Risultato dell'ultimo esercizio: esercizio 2004 €334.624.562

Quota del capitale posseduta: 0,1114%

Valore attribuito in bilancio: €1.000.883

Ultimo dividendo percepito: €49.000

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.* € 10.016

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

Sede: Via Mentana, 27 – 27100 Pavia (Pv)

Oggetto: secondo quanto previsto dall'articolo 5 dello Statuto: “La società non ha finalità speculative di sorta. Essa ha per oggetto sociale il fine di preminente interesse generale di gestire l'Aeroporto di Rivanazzano promuovendone il potenziamento per sviluppare collegamenti aerei ed i traffici commerciali, passeggeri e di merci”.

Risultato dell'ultimo esercizio: esercizio 2004 perdita €52.784

Quota del capitale posseduta: 0,8624%

Valore attribuito in bilancio: €10.016

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

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

d) altri titoli €

Titoli obbligazionari a reddito fisso €

La voce si riferisce al portafoglio titoli attivato nel corso degli esercizi precedenti in coerenza con le scelte di allocazione strategica del capitale fissate nell'ambito della pianificazione finanziaria di medio periodo.

I titoli in oggetto sono stati iscritti tra le immobilizzazioni così come previsto al paragrafo 5.3 dell'Atto di indirizzo del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001 poiché destinati a permanere in via stabile e durevole all'interno del portafoglio della Fondazione, essendo per loro destinazione preordinati alla generazione dei flussi di cassa e di reddito coerenti con i piani di attività di medio-lungo periodo.

Allo scopo di assicurare la più fedele rappresentazione contabile, l'iscrizione in bilancio è stata effettuata al costo di acquisto come richiesto nel paragrafo 10.4 dell'Atto di indirizzo richiamato in precedenza.

Nel prospetto seguente sono riportati la composizione, il valore nominale, il prezzo di mercato alla data di chiusura dell'esercizio, il valore di bilancio ed il valore di mercato del portafoglio alla data di chiusura dell'esercizio:

TITOLO	CEDOLA	SCADENZA	VALORE NOMINALE	PREZZO DI MERCATO AL 31/12/2005	VALORE DI BILANCIO	VALORE DI MERCATO AL 31/12/2005
BTP	4,25%	01/11/09	€ 4.000.000	104,380	€ 3.835.860	€ 4.198.135
BTP	4,75%	15/03/06	€ 2.320.000	100,311	€ 2.338.037	€ 2.356.249
BEI	5,75%	15/02/07	€ 5.000.000	103,260	€ 5.241.000	€ 5.384.237
BTP	4,50%	01/05/09	€ 2.440.000	104,660	€ 2.639.369	€ 2.570.159
CTZ	-	31/07/06	€ 1.000.000	98,55	€ 972.231	€ 980.938
Totale			€ 14.760.000		€ 15.026.497	€ 15.489.718

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	15.026.497
Acquisti	972.231
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
Vendite	-
Rimborsi	(16.300.000)
Svalutazioni	-
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
Risultato lordo	(234.240)
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	15.026.497

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

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

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

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

3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI €

a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale €

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

Gestione patrimoniale presso

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a. € 29.382.936,74

Al 31 dicembre 2006 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli titoli in portafoglio, al netto dell'imposta sul capital gain e delle commissioni di gestione e negoziazione.

- *Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di apertura della gestione:* €28.361.823

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

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

Descrizione	Quantità	Costo medio ponderato unitario	Valore unitario	Ratei	Valore di bilancio
PIRELLI E C	700.000,000	0,7633	0,757	-	530.110,000
STMICROELECTRONICS	43.000,000	13,9419	14,049	-	604.107,000
MEDIOLANUM SPA FRAZ	40.000,000	5,6748	6,182	-	247.280,000
CCT 01/04/02-09 TV	728.000,00	100,5821	100,440	0,92500	737.937,200
CCT 01/08/02-09 TV	1.000.000,00	100,6290	100,480	1,44565	1.019.256,500
CCT 01/10/02-09 TV	1.600.000,000	100,8791	100,490	0,92500	1.622.640,000
CCT 01/02/03-10 TV	1.840.000,000	100,8792	100,530	1,44565	1.876.351,960
CCT 01/06/03-10 TV	4.000.000,000	100,9101	100,510	0,32143	4.033.257,200
TELECOM IT ORD PF	37.487,000	2,3713	2,294	-	85.995,180
TELECOM IT RNC PT PF	190.000,000	2,0968	1,921	-	364.900,000
CCT 1/12/2010 TV	1.000.000,000	100,4581	100,530	0,32143	1.008.514,300
BTP 15.01.04-07 2,75	1.000.000,000	99,8320	99,970	1,26291	1.012.329,100
CCT 01/05/04/2011 TV	350.000,000	100,8991	100,500	0,62983	353.954,410
CCT 1/11/2004-2011 T	1.500.000,000	100,4591	100,510	0,62983	1.517.097,450
PARMALAT NUOVE	100.000,000	2,3254	3,242	-	324.200,000
SCIP SUB A5 25 TV	400.000,00	129,9445	100,007	0,68347	309.976,980
SANOFI-AVENTIS	5.000,000	73,9454	69,949	-	349.749,950
EUROPEAN AERONAUTIC	8.200,000	22,3893	26,100	-	214.020,000
RWE AG	3.000,000	88,1982	83,500	-	250.500,00
ENAGAS	16.032,000	18,2098	17,620	-	282.483,840
NETHERLANDS 09 2,75%	2.000.000,000	98,1080	97,835	2,63699	2.009.455,600
BCA LOMBARDA 14TV	1.100.0000,00	100,2590	100,471	0,02318	1.105.435,980
UNICREDITO IT TV 04/14	1.140.000,000	99,7709	100,209	0,72373	1.15.643,840
BCA INTESA TV 04/14	1.000.000,000	99,9089	100,130	0,90325	1.010.339,700
DNB NORBK ASA 16 TV	1.000.000,000	99,8139	100,261	0,78152	1.010.433,200
ANZ CAP TRUST PERP	2.000.000,00	101,2591	100,189	0,19262	2.007.643,400
NEOCHIMIKI LV LAVREN	13.840,000	13,2179	15,780	-	218.395,200

AGRICOLTURAL BANK OF	50.000,000	5,4188	3,900	-	195.000,000
BPU BANCA SCPA 15 TV	1.500.000,00	99,7739	100,033	0,26953	1.504.543,500
KFW 08 3	600.000,000	100,0090	99,008	2,62192	609.782,700
LAMDA DETERGENT SA	27.200,00	5,6027	6,040	-	164.288,000
CAP GEMINI SA FP	5.300,000	44,1011	47,549	-	252.014,950
INTEL CORP USD	15.000,000	21,2572	20,250	-	230.637,810
ETF NASDAQ 100	14.000,000	28,7029	32,840	-	459.760,000
ISHARES MSCI JAPAN F	39.000,000	10,5123	10,735	-	418.665,000
PORTAFOGLIO TITOLI					€29.091.789,950
SALDO C/C GESTIONE					€288.880,91
PROVENTI DA ACCREDITARE					€12.226,31
ONERI DA ADDEBITARE					€(9.960,43)
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€29.382.936,74

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

1	<i>Risultato lordo di gestione</i>	1.279.989
2	<i>Commissioni di gestione e spese di negoziazione e intermediazione</i>	138.428
3	<i>Imposta maturata</i>	131.241
4	<i>Risultato netto di gestione</i>	1.010.320

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark) – periodo 01/01/05- 31/12/05:

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

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
01/01/06-31/12/06	%	%

Gestione patrimoniale 2 presso

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

€ 20.384.280

Al 31 dicembre 2006 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di

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

- *Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di apertura della gestione: €19.446.766*

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

Conferimento: € 356.258

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

Descrizione	Quantità	Costo medio ponderato unitario	Valore unitario	Ratei	Valore di bilancio
UBS LX DYN FLOOR EUR	6.372,599	362,28990	371,3300	-	2.366.337,190
PARVEST SHORT TE EUR	5.348,451	186,96990	190,97000	-	1.021.393,690
JPMF EURO LIQ MKT A	5.279,440	919,18450	931,39000	-	4.917.217,620
JPMF INV – EUR BONDEUR	8.304,265	149,66380	151,41000	-	1.257.348,760
JPM GLOB FOCUS F. A	30.971,129	19,04990	20,67000	-	640.173,240
CARMIGNAC GRANDE EUR	1.952,205	136,10880	155,39000		303.353,130
CARMIGNAC EURO ENTR.	566,881	171,68860	200,16000		113.466,900
PICTET F – WATER R	956,700	141,10990	146,18000		139.850,410
JPM EUROPE CONV EURD	8.641,612	26,42990	31,75000		274.371,180
PARVEST FLOOR 90 EUR	1.794,687	1.114,39990	1.140,37000		2.046.607,210
JPMF LUX EM MK B-A \$	1.193,444	246,19990	266,52000		241.516,090
PARVEST EUR BD OPP C	8.443,389	137,15060	140,3000		1.184.607,480
PARVEST DYN ABS CLAS	9.556,453	103,19620	104,95000		1.002.949,740
PARVEST EUR BD PR CL	9.888,262	101,12990	101,86000		1.007.218,370
PARVEST DYN EONIA PR	9.762,569	101,53630	102,64000		1.002.030,080
UBS L BOND HI YIE-B	7.273,405	91,35000	98,22000		714.393,840
PARVEST CRED STAT CL	13.281,652	104,56000	104,52000		1.388.198,270
PARVEST US VALUE CL.	5.793,071	86,30990	91,30000		112.629,540
PARVEST JAPAN CLAS.	981,179	112,10990	114,79000		112.629,540
PORTAFOGLIO TITOLI					€20.378.719,490
SALDO C/C GESTIONE					€5.560,41
PROVENTI DA ACCREDITARE					

TOTALE PATRIMONIO FINALE					€20.384.790,90
--------------------------	--	--	--	--	----------------

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

1	Risultato lordo di gestione	662.020
2	Commissioni di gestione	-
3	Imposta maturata	83.005
4	Risultato netto di gestione	579.015

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

100% Euribor + 100 bps

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
01/01/06-31/12/06	%	%

Gestione patrimoniale presso

BNP PARIBAS Asset Management Sgr S.p.a.

€ 16.580.208

Al 31 dicembre 2005 la valorizzazione della gestione è stata effettuata sulla base del valore di mercato dei singoli titoli in portafoglio, al netto dell'imposta sul capital gain e delle commissioni di gestione e negoziazione.

- Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di apertura della gestione: €16.174.205

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

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

Descrizione	Quantità	Costo medio ponderato unitario	Valore unitario	Ratei	Valore di bilancio
BTP 5% 01MG8	2.000.000,00	103,03	101,43	16.022,10	2.044.688,85
PARVEST EURO BOND CAP INST	15,00	139.885,81	139.935,40	-	2.099.031,00
PARVEST EUROPEAN CONVERTIBLE BOND INST	4.000,00	123,63	138,99	-	555.960,00
PARVEST USA QUANT INSTITUTIONAL	7,00	117.179,64	130.247,00	-	692.277,15 (cambio USD 1,3170)

PARVEST JAPAN QUANT I	25,00	4.188.340,99	4.268.665,00	-	680.026,92 (cambio JPY 156,9300)
PARVEST EUROPE OPPORTUNITIES I	3,00	216.926,07	263.991,30	-	791.973,90
PARVEST ASIA CAP INSTITUTIONAL	1,00	163.107,80	216.387,40	-	164.303,26 (cambio USD 1,3170)
PARVEST DYNAMIC EONIA INSTITUTION	15,00	104.111,00	107.159,50	-	1.607.392,50
STREETTRACKS GOLD TRUST	6.000,00	62,84	63,21	-	287.972,67 (cambio USD 1,3170)
PARVEST DYNAMIC ABS INST CAP I	12,00	102.421,70	105.562,70	-	1.266.752,40
PARVEST EUROPE ALPHA INST	2,00	119.380,84	138.000,30	-	276.000,60
PARVEST EURO SHORT TERM BOND I	30,00	101.710,27	102.802,60	-	3.084.078,00
STREET MSCI EURO ENERGY ETF	2.500,00	98,41	99,15	-	247.875,00
PARVEST DYNAMIC CREDIT STRATEGIES I	8,00	100.975,10	105.057,80	-	840.462,40
LYXOR ETF COMMODITIES CRB	10.000,00	22,10	21,70	-	217.000,00
BNP PARIBAS INSTICASH EUR	5.665,25	123,64	125,99	-	713.748,92
STREET MSCI EURO H. CARE ETF	7.000,00	62,13	59,44	-	416.080,00
PARVEST WLD INFL LINK BOND INST	5,00	101.221,60	101.290,10	-	506.450,50
PORTAFOGLIO TITOLI					€16.492.074,07
SALDO C/C GESTIONE					€1.173.545,25
IMPEGNI					€(1.139.718,83)
MINUSVALENZE					€(1.433,62)
PLUSVALENZE					€11.585,43
MARGINI					€118.899,39
ONERI ED IMPOSTE DA ADDEBITARE					(€74.743,96)
TOTALE PATRIMONIO FINALE					€16.580.207,73

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

1	Risultato lordo di gestione	501.158
2	Commissioni di gestione e spese di	30.791

	<i>negoziazione</i>	
3	<i>Imposta maturata</i>	64.364
4	<i>Risultato netto di gestione</i>	406.003

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

2,39% lordo annuo

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento nel periodo</i>	<i>Rendimento netto della gestione nel periodo</i>
01/01/06-31/12/06	%	%

b) strumenti finanziari quotati

€28.069.277

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 2005 o il costo d'acquisto per gli strumenti finanziari inseriti nel portafoglio nel corso dell'esercizio, il valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio, il valore di bilancio:

Titolo	Scadenza	Valore nominale	Valore di bilancio al 31/12/04	Valore di mercato al 31/12/2005	Valore di bilancio
ENI 09 FLOAT EUR	2009	€1.000.000	€1.012.339,30	€1.014.876,20	€1.014.876,20
KFW 07 TV%	2007	€1.000.000	€1.005.010,22	€1.003.736,98	€1.003.736,98
		€2.000.000,00	€2.017.349,52	€2.018.613,18	€2.018.613,18

Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	Quote possedute	Costo d'acquisto/Valore di bilancio al 31/12/2004	Valore di mercato al 31/12/2005	Valore di bilancio
Anima Sgr S.p.a. Anima liquidità	682.011,935	€4.000.000,00	€4.002.046,03	€4.002.046,03
UBS AM Sgr UBS (lux) Short Term Invest EUR B	2.560,362	€999.975,00	€1.010.421,26	€1.010.421,26
JP Morgan Asset Management JP Morgan Fleming Capital Preservation Fund A	17.986,901	€17.499.100,00	€17.880.598,42	€17.880.598,42
BNP Paribas Asset Management Parvest Eonia Plus Classic	9.754,804	€999.965,00	€1.008.646,73	€1.008.646,73

MPS Alternative Inv Sgr MPS Alternative Defensive	0,901	€512.487,43	€527.183,17	€527.183,17
MPS Alternative Inv Sgr MPS Alternative Aggressive	0,901	€516.181,53	€546.225,15	€546.225,15
MPS Alternative Inv Sgr MPS Alternative Efficient	1,806	€1.036.134,10	€1.075.543,32	€1.075.543,32
		€25.563.843,06	€26.050.664,08	€26.050.664,08

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	15.803.465
Acquisti	23.499.040
Rivalutazioni	488.085
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Vendite	(6.060.390)
Rimborsi	(1.568.000)
Svalutazioni	-
Conferimenti in gestione patrimoniale individuale	(4.117.642)
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Risultato lordo	24.719
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	28.069.277

c) strumenti finanziari non quotati **€ 4.900.000**

Prestito obbligazionario Tortona Risparmio

indicizzato tasso Eonia - scad. 14/01/2006 serie 14/V **€ 1.400.000**

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

Il rateo di interessi determinato al 31/12/2005, sulla base della formula di capitalizzazione legata al Tasso Eonia, è stato esposto fra i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo.

Prestito obbligazionario Tortona Risparmio

indicizzato tasso Eonia - scad. 18/04/2007 serie 18/V **€ 1.000.000**

La voce si riferisce al valore nominale del prestito obbligazionario emesso dalla Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.a. e sottoscritto dalla Fondazione nell'esercizio 2005.

Il rateo di interessi determinato al 31/12/2005, sulla base della formula di capitalizzazione legata al Tasso Eonia, è stato esposto fra i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo.

Prestito obbligazionario Tortona Risparmio

indicizzato tasso Eonia - scad. 16/06/2008 serie 40/V

€ 2.500.000

La voce si riferisce al valore nominale del prestito obbligazionario emesso dalla Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.a. e sottoscritto dalla Fondazione nell'esercizio 2005.

Il rateo di interessi determinato al 31/12/2005, sulla base della formula di capitalizzazione legata al Tasso Eonia, è stato esposto fra i crediti esigibili oltre l'esercizio successivo.

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	3.900.000
Acquisti	3.500.000
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Vendite	-
Rimborsi	(2.500.000)
Svalutazioni	-
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
Risultato lordo	
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	4.900.000

4) CREDITI

€2.518.746

esigibili entro l'esercizio successivo

€2.151.259

- crediti verso banche

€1.100.592

La voce si riferisce alle operazioni di pronti contro termine sottoscritte con la Banca C.R. Tortona S.p.a. con scadenza entro il primo trimestre dell'esercizio successivo.

L'importo iscritto è pari al prezzo pagato a pronti.

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

€72.181

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2005 dell'obbligazione "Tortona Risparmio Eonia" scadente in data 14 gennaio 2006 determinata sulla base della valutazione della cedola maturata.

- crediti v/ Generali Vita S.p.a.

€908.385

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2005 della polizza di capitalizzazione n. 67.876 sottoscritta con la Generali Vita S.p.a. scadente in data 28 dicembre 2006 determinata sulla base della certificazione rilasciata in data 19 gennaio 2006 dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti diversi* € 70.101

La voce si riferisce alle commissioni di gestione sui Fondi e Sicav di competenza del IV trimestre 2005 ed alle competenze relative al IV trimestre 2005 maturate sui conti corrente di corrispondenza che saranno accreditati nell'esercizio successivo.

esigibili oltre l'esercizio successivo € 367.487

- *crediti v/ Generali Vita S.p.a.* € 344.755

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2005 della polizza di capitalizzazione n. 71.882 sottoscritta con la Generali Vita S.p.a. scadente in data 15 luglio 2009 determinata sulla base della certificazione rilasciata in data 19 gennaio 2006 dalla compagnia assicuratrice.

- *crediti v/ Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.a.* € 21.916

La voce si riferisce alla rivalutazione alla data del 31 dicembre 2005 delle obbligazioni "Tortona Risparmio Eonia" attualmente in portafoglio scadenti negli esercizi 2007 e 2008 determinata sulla base della valutazione della cedola maturata

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

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

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

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

- *Crediti d'imposta IRPEG*

Come per gli esercizi precedenti, in contabilità al 31/12/2005 sono inoltre presenti voci aperte ai crediti d'imposta IRPEG vantati nei confronti dell'Erario e risultanti dalle dichiarazioni dei redditi relative ai seguenti esercizi:

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

1997/1998	87.500
1998/1999	471.067
Totale	1.416.107

Con riferimento a tali crediti si precisa inoltre quanto segue:

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

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

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

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

Tale sentenza è stata appellata con atto notificato in data 01/02/2006 e depositato presso la Segreteria della C.T. Reg.le di Torino in data 15/02/2006.

4) Per i crediti relativi agli esercizi 1996/1997, 1997/1998 e 1998/1999, a prescindere dai contenziosi in corso e dalle istanze di rimborso presentate, si è ritenuto opportuno adottare la strategia dell'attesa delle definizioni delle posizioni dei 3 esercizi precedenti prima di procedere, anche per questi tre esercizi, a dar seguito a tutte le attività necessarie per il loro recupero.

5) l'ACRI, Associazione fra le Casse di Risparmio Italiane, ha recentemente informato le associate circa la sentenza della Corte di Giustizia della C.E. del 10 gennaio 2006 che ha concluso il procedimento pregiudiziale sollevato dalla Corte di Cassazione con l'ordinanza di rinvio del 30.4.2004 n. 8319. Poiché con la decisione del Giudice Comunitario il decennale contenzioso tra le Fondazioni e l'amministrazione finanziaria – in materia di art. 6 del DPR 601/73 (riduzione dell'aliquota IRPEG al 50%) e di Art. 10 bis della L. 1745/62 (esenzione dalla ritenuta d'acconto sui dividendi) – è giunto ad uno stadio particolarmente significativo, la stessa ACRI ha ritenuto opportuno svolgere un monitoraggio della situazione in atto, anche al fine di realizzare, per quanto possibile, un'azione di coordinamento e di informazione delle difese. La nostra Fondazione ha

aderito fornendo all'Associazione di categoria i dati e le informazioni richieste ed è quindi in attesa delle informazioni e dei coordinamenti eventuali dell'ACRI.

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

5) DISPONIBILITA' LIQUIDE

€177.917

La voce risulta così costituita:

- *c/c bancario presso Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A.* € 173.322

La voce corrisponde al saldo del rapporto di conto corrente intrattenuto con la Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A. e rispecchia l'estratto conto in data 31/12/2005.

- *c/c bancario presso Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.* € 4.326

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

- *denaro e valori in cassa* € 269

7) RATEI E RISCONTI ATTIVI

€386.815

- *ratei attivi* € 365.586

La posta si riferisce ai ratei di interessi maturati al 31/12/2005 sui titoli obbligazionari e sulle operazioni di pronti contro termine.

BEI 5,75% 99/07	251.563
BTP 1/11/09 4,25%	28.333
BTP 4,75% 15/03/01 – 06	32.142
BTP 1/05/09 4,50%	18.300
KFW 07 TV% EUR	7.050
CTZ 31 LG 06EM 01	15.228
ENI 09 FLOAT EUR	12.134
Operaz. di p/t scad. 09/01/2006	754,68
Operaz. di p/t scad. 30/01/2006	80,90
<i>Totale lordo</i>	365.586

- *risconti attivi* € 21.229

La posta risulta così suddivisa:

- risconto su polizze assicurative	€11.129
- risconto del costo sostenuto al momento della stipula della polizza di capitalizzazione n. 67.786 Generali Vita S.p.A. di competenza dell'es.-2006	€6.187
- risconto del costo sostenuto al momento della stipula della polizza di capitalizzazione n. 71.882 Generali Vita S.p.A. di competenza degli esercizi 2006-2009	€2.450
- risconto quota estensione garanzia apparecchiatura elettronica di competenza esercizi 2006-2007	€111
- risconto su spese telefoniche di competenza esercizio 2006	€82
- risconto canone hosting sito internet dell'Ente di competenza esercizio 2006	€180
- risconto canone semestrale servizio di teleallarme vigilanza sede sociale	€775
- risconto spese software antivirus a carico degli esercizi 2006 e 2007	€315

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

TOTALE DELL'ATTIVO **€215.582.564**

CONTI D'ORDINE **€619.616**

Beni di terzi **€580.987**

La voce si riferisce ai seguenti dipinti concessi in comodato alla Fondazione per l'esposizione presso gli spazi museali e le sale di rappresentanza della sede

- "Fuga in Egitto" di autore ignoto
- "Ritratto di Giovanni Cantù" dell'artista Giuseppe Pellizza da Volpedo
- "Mi ricordo quand'ero fanciulla" (Entremets) dell'artista Angelo Morbelli

Debitori per minori imposte su future plusvalenze **€38.629**

La voce si riferisce alle minori imposte derivanti dalle minusvalenze verificatesi alla scadenza di titoli obbligazionari inseriti tra gli strumenti finanziari immobilizzati e da computare in diminuzione nei periodi di imposta successivi, ma non oltre il quarto, per l'intero importo che trova capienza in essa ai sensi dell'art. 7 D.Lgs. 21/11/1997 n. 461.

TOTALE DELL'ATTIVO E DEI CONTI D'ORDINE **€216.202.180**

PASSIVO

1) PATRIMONIO NETTO

€197.801.066

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

Saldo al 31 dicembre 2004	Saldo al 31 dicembre 2005	Differenza
196.185.900	197.801.066	1.615.166

a) fondo di dotazione

€32.749.828

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

c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze

€154.683.071

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

d) riserva obbligatoria

€6.229.280

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 (€1.076.777).

e) riserva per l'integrità del patrimonio

€4.138.887

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 10% dell'avanzo dell'esercizio (€538.388).

2) FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO

€14.157.206

a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni

€3.500.000

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

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

Consistenza al 31/12/2004	3.000.000
Utilizzo del Fondo nel corso dell'esercizio	-
Risorse residue al 31/12/2005	3.000.000
Stanziamento dell'esercizio	500.000

Consistenza al 31/12/2005	3.500.000
----------------------------------	------------------

b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti

€ 393.751

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 31/12/2004	374.859
Decrementi dell'esercizio	(374.859)
Risorse residue al 31/12/2005	0
Stanziamiento dell'esercizio	393.751
Consistenza al 31/12/2005	393.751

d) altri fondi

€ 10.263.455

- Fondo progetto Residenza Sanitaria nel Comune di Tortona

€ 10.260.778

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

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

Consistenza al 31/12/2004	8.660.778
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	1.600.000
Consistenza al 31/12/2005	10.260.778

- Fondo residui esercizi precedenti non impegnati

€ 2.677

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

3) FONDI PER RISCHI E ONERI

€ 272.667

- fondo imposte e tasse

€ 221.022

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

	Valore iniziale	Incremento/decremento dell'esercizio	Valore finale
Accantonamenti ritenuta 12,50% su polizza capitaliz. Generali Vita S.p.A. n. 67.876	86.404	31.018	117.422
Accantonamenti ritenuta 12,50% su polizza di capitaliz. Generali Vita S.p.A. n. 71.882	13.260	29.834	43.095
Accantonamento ritenuta 12,50% su interessi maturati al 31/12/2005 prestiti obbligazionari "Tortona Risparmio Eonia"	13.445	6.935 (8.618)	11.763
Accantonamento ritenuta 12,50% sui ratei di interessi maturati a tutto il 31/12/2005	81.996	43.690 (81.996)	43.690
Accantonamento imposte maturate su CTZ scad. 31/07/06	0	5.052	5.052
Totale			221.022

- fondo allestimento e manutenzione sede sociale

€ 51.645

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

4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

DI LAVORO SUBORDINATO

€31.113

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

La posta è così costituita:

Consistenza al 31 dicembre 2004	Decrementi dell'esercizio	Incrementi dell'esercizio	Consistenza al 31 dicembre 2005
21.337	69	9.845	31.113

5) EROGAZIONI DELIBERATE

€1.281.126

a) nei settori rilevanti

€ 735.543

La posta può essere così analizzata:

- settore Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa

€ 95.986

La posta comprende le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2005 e precisamente:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
A.S.L. 20 Alessandria e Tortona <i>finanziamento borsa di studio Oncologia</i>	2003	41.424
A.S.L. 20 Alessandria e Tortona <i>finanziamento piano di formazione 2004</i>	2004	14.562
Centro Riabilitativo "Paolo VI" <i>sostegno attività esercizio 2005</i>	2005	20.000
Croce Rossa Italiana – delegazione di Tortona <i>potenziamento, mantenimento efficienza parco mezzi di pronto soccorso</i>	2005	20.000
Totale		95.986

- settore Arte, attività e beni culturali

€ 333.456

La posta comprende le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2005 e precisamente:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comune di Tortona <i>Contributo per restauro dipinto "La sete dei Tortonesi" e busto in gesso raffigurante Napoleone Bonaparte</i>	1999/2000	5.223
Comune di Sale (Al) <i>Contributo per organizzazione mostra di pittura</i>	2003	1.000
Società Storica Pro Iulia Dertona <i>Contributo per l'organizzazione delle manifestazioni per il centenario del Sodalizio</i>	2003	1.203
Parrocchia Collegiata di S. Maria Assunta di Pontecurone (Al) <i>Contributo per pubblicazione atti convegno</i>	2003	1.680
Parrocchia di S. Maria di Rivalta Scrivia (Al) <i>Contributo per restauro interni della chiesa abbaziale</i>	2004	25.616

Parrocchia San Pietro Apostolo di Volpedo (Al) <i>Contributo per restauro affreschi catino absidale</i>	2004	72.234
Comune di Carbonara Scrivia <i>Recupero struttura difensiva medievale</i>	2004	85.500
Comune di Viguzzolo <i>finanziamento volume "Il Monastero della Santissima Annunziata in Viguzzolo"</i>	2005	2.000
Comune di Castelnuovo Scrivia <i>finanziamento attività esercizio 2005 del Centro studi "Matteo Bandello e la cultura rinascimentale"</i>	2005	30.000
Comune di Volpedo <i>quota convenzione annua gestione "Museo Pellizza"</i>	2005	20.000
Comune di Paderna <i>finanziamento per l'allestimento, valorizzazione archivio biblioteca e sistemazione area verde bambini</i>	2005	1.000
Comune di Tortona <i>finanziamento mostra antologica dedicata al pittore divisionista Angelo Barabino</i>	2005	80.000
Comitato gruppo amici dell'Abbazia di Rivalta Scrivia <i>finanziamento per la pubblicazione di opere della storia dell'Abbazia di Rivalta Scrivia</i>	2005	3.000
ACRI – Progetto Sud <i>finanziamento per la creazione distretti culturali nelle regioni meridionali</i>	2005	5.000
Totale		333.456

- settore Educazione, istruzione e formazione

€ 238.101

La posta comprende le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2005 e precisamente:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Scuole e Centri di formazione del Distretto scolastico di Tortona <i>finanziamento progetto per il potenziamento del sistema formativo e scolastico locale</i>	2005	104.395
A.S.L. 20 Alessandria e Tortona <i>finanziamento borsa di studio in cardiologia</i>	2005	23.207
Associazione "Le Opere e i Giorni" <i>finanziamento ciclo di conferenze "L'età della globalizzazione. Le nuove sfide per costruire il futuro"</i>	2005	3.500
Progetto della Fondazione – "Dalle scuole superiori all'Università: un percorso insieme alla Fondazione" <i>finanziamento borse di studio</i>	2005	32.000
Progetto della Fondazione – "Ricerca e formazione universitaria"	2005	75.000
Totale		238.101

- settore Sviluppo locale

€ 68.000

La posta comprende le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2005 e precisamente:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Comune di San Sebastiano Curone <i>Contributo per l'organizzazione della II° edizione della mostra mercato "ArtinFiera"</i>	2005	5.000
Comunità Montana delle Valli Curone, Grue e Osson <i>Contributo per l'organizzazione evento di promozione del territorio</i>	2005	5.000
S.O.A.M.S. di Pontecurone <i>finanziamento iniziative per il 150° anniversario di fondazione del sodalizio</i>	2005	8.000
Provincia di Alessandria <i>finanziamento per la pubblicazione del volume sulla Diocesi di Tortona</i>	2005	25.000

Associazione Strada del Vino dei Colli Tortonesi <i>finanziamento progetto integrato di area - valorizzazione del territorio DOC Colli Tortonesi</i>	2005	25.000
Totale		68.000

b) nei altri settori statutari

€ 545.583

- settore Sicurezza alimentare ed agricoltura di qualità

€ 1.600

La posta comprende le somme stanziati e non ancora erogate a tutto il 31/12/2005 e precisamente:

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

- settore Religione e sviluppo spirituale

€ 1.000

La posta comprende le somme stanziati e non ancora erogate a tutto il 31/12/2005 e precisamente:

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

- settore Protezione Civile

€ 374.697

La posta comprende le somme stanziati e non ancora erogate a tutto il 31/12/2005 e precisamente:

Beneficiari	Esercizio di delibera	Somme da erogare
Comitato Pro Antica Chiesa del Castello in Sarezzano (Al) <i>Contributo per il recupero dell'edificio sacro</i>	2003	359.137
Provincia di Alessandria <i>finanziamento per le popolazioni del sud-est asiatico colpita dal maremoto del dicembre 2004</i>	2005	15.000
Protezione Civile Alpina "Agostino Calissano" <i>finanziamento per l'acquisto di uno zaino medico sanitario</i>	2005	560
Totale		374.697

La posta comprende le somme stanziare e non ancora erogate a tutto il 31/12/2005 e precisamente:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
Università del Piemonte Orientale "Amedeo Avogadro" di Alessandria <i>Contributo per progetto di ricerca</i>	2004	120.000
Politecnico di Torino – Sede di Alessandria <i>Contributo per progetto di ricerca</i>	2004	48.286
Totale		168.286

6) FONDO PER IL VOLONTARIATO

€1.499.661

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

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio</i>	<i>Somme da erogare</i>
Regione Piemonte (somma attualmente non disponibile)	1999/2000	317.634
Regione Piemonte (somma attualmente non disponibile)	2001	3.287
Regione Piemonte (somma effettivamente disponibile)	2002	96.307
Regione Piemonte (somma attualmente non disponibile)	2002	123.709
Regione Piemonte (somma effettivamente disponibile)	2003	179.444
Regione Piemonte (somma attualmente non disponibile)	2003	179.444
Regione Piemonte (somma effettivamente disponibile)	2004	156.348
Regione Piemonte (somma attualmente non disponibile)	2004	156.348
Accantonamento dell'esercizio di cui:		
Regione Piemonte (somma effettivamente disponibile)	2005	143.570
Regione Piemonte (somma attualmente non disponibile)	2005	143.570
Consistenza del fondo al 31/12/2005		1.499.661

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

7) DEBITI

€539.725

- *esigibili entro l'esercizio successivo*

- *debiti verso Erario*

€ 27.636

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

Voce	Importo
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro dipendente	7.314
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro autonomo e da collaborazioni coordinate	17.383
IRAP a debito dell'esercizio	1.694
IRES a debito dell'esercizio	1.239
Erario c/imposta sostitutiva su TFR	6
Totale	27.636

- *debiti verso Enti previdenziali*

€ 7.675

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

Voce	Importo
INAIL saldo 2005	62
INPS personale dipendente	7.613
Totale	7.675

- *fornitori fatture da ricevere*

€ 32.352

La voce si riferisce ai costi contabilizzati a carico dell'esercizio le cui fatture sono pervenute nell'esercizio 2006.

- *debiti verso fornitori*

€ 9.945

La voce si riferisce ai debiti per fatture da saldare alla data del 31/12/2005.

- *debiti diversi*

€ 462.117

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

8) RATEI E RISCONTI PASSIVI

€0

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

TOTALE DEL PASSIVO

€215.582.564

CONTI D'ORDINE **€619.616**

Depositanti beni di terzi **€580.987**

La voce si riferisce ai soggetti privati depositanti i seguenti dipinti per l'esposizione presso gli spazi museali e le sale di rappresentanza della sede

- "Fuga in Egitto" di autore ignoto
- "Ritratto di Giovanni Cantù" dell'artista Giuseppe Pellizza da Volpedo
- "Mi ricordo quand'ero fanciulla" (Entremets) dell'artista Angelo Morbelli

Creditori per minori imposte su future plusvalenze **€38.629**

La voce si riferisce alle minori imposte derivanti dalle minusvalenze verificatesi alla scadenza di titoli obbligazionari inseriti tra gli strumenti finanziari immobilizzati e da computare in diminuzione nei periodi di imposta successivi, ma non oltre il quarto, per l'intero importo che trova capienza in essa ai sensi dell'art. 7 D.Lgs. 21/11/1997 n. 461.

TOTALE DEL PASSIVO E DEI CONTI D'ORDINE **€216.202.180**

CONTO ECONOMICO

1) RISULTATO DELLE GESTIONI

PATRIMONIALI INDIVIDUALI

€4.247.716

- Gestione patrimoniale 1 presso

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

€ 2.081.911

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

- Gestione patrimoniale presso

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

€ 932.970

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

- Gestione patrimoniale 2 presso

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

€ 568.239

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

- Gestione patrimoniale presso

BNP Paribas Asset Management Sgr S.p.a.

€ 664.596

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

2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

€130.400

b) da altre immobilizzazioni finanziarie

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

€ 3.900

La voce è costituita dal dividendo percepito nel maggio del 2005 dalla Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A.

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

€ 77.500

La voce è costituita dal dividendo percepito nel giugno del 2005 dalla Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.

- *dividendo Autostrada Torino–Milano S.p.A.* € 49.000

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

3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI €933.036

a) da immobilizzazioni finanziarie € 782.363

- *interessi attivi su titoli* € 782.363

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

b) da strumenti finanziari non immobilizzati € 143.843

- *proventi su operazioni di pronti contro termine effettuate nell'esercizio* € 23.249

- *interessi attivi su titoli* € 120.594

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

c) da crediti e disponibilità liquide € 6.830

- *interessi attivi su c/c bancari* € 6.830

La voce comprende gli interessi maturati, al netto della ritenuta di legge, sui conti correnti bancari accessi presso la Banca C.R. Tortona S.p.A. e la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

4) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI €543.572

- *rivalutazione prestiti obbligazionari "Tortona Risparmio Eonia"* € 55.487

La voce si riferisce alla valutazione della quota di interessi maturati a tutto il 31/12/2005.

- *rivalutazione quote SICAV, Fondi di Fondi hedge e*

Fondi Comuni di investimento € 486.821

La voce si riferisce alla rivalutazione effettuata sulla base della valorizzazione al 31/12/2005 delle quote di Fondi e Sicav.

- *rivalutazione titoli obbligazionari* € 1.264

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

5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI €8.970

- *provento su rimborso quote di Fondi Comune di Investimento* € 30.485

La voce si riferisce alla plusvalenza netta realizzata con la cessione delle quote del Fondo Grifocash della Grifogest Sgr.

- perdita su vendita titoli obbligazionari non immobilizzati (€21.515)

La voce si riferisce alla minusvalenza realizzata con la cessione di titoli obbligazionari non immobilizzati.

6) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

€430.877

- rivalutazione polizza di capitalizzazione

Generali Vita S.p.A. n. 67.876

€ 248.137

La voce si riferisce alla differenza tra il valore di riscatto al 31/12/2005 della polizza sottoscritta con la Generali Vita S.p.A. come certificato dalla Compagnia assicuratrice con comunicazione del 19 gennaio 2005 e il valore di riscatto al 31/12/2004.

- rivalutazione polizza di capitalizzazione

Generali Vita S.p.A. n. 71.882

€ 238.672

La voce si riferisce alla differenza tra il valore di riscatto al 31/12/2005 della polizza sottoscritta con la Generali Vita S.p.A. come certificato dalla Compagnia assicuratrice con comunicazione del 19 gennaio 2005 e il valore di riscatto al 31/12/2004.

- svalutazione partecipazioni in società strumentali

(€ 55.932)

La voce si riferisce alla svalutazione della partecipazione nella società strumentale "Residenza Sanitaria integrata Fondazione C.R. Tortona S.r.l." per copertura della perdita risultante dal bilancio chiuso al 31/12/2005.

9) ALTRI PROVENTI

€260.835

- retrocessione commissioni su gestioni patrimoniali, SICAV

e Fondi Comuni di Investimento

€ 260.835

La voce si riferisce alla parte di commissioni applicate sulle quote di Fondi e SICAV utilizzate nell'ambito delle gestioni patrimoniali o detenute direttamente relative all'anno 2005 retrocesse dalle società di gestione.

10) ONERI

€(1.138.425)

a) compensi e rimborsi spese organi statutari

€ 171.085

- compensi componenti del Consiglio di amministrazione

€ 109.940

Il Consiglio di amministrazione è composto da sette membri.

- *compensi componenti del Collegio dei Revisori* € 44.179

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

- *compensi componenti dell'Organo di indirizzo* € 16.966

L'Organo di indirizzo è composto da sedici membri.

b) per il personale € 185.134

La voce si riferisce a stipendi, contributi, ratei ferie, quattordicesima mensilità, R.O.L. e festività soppresse maturate a tutto il 31 dicembre 2005.

L'organico al 31/12/2005 della Fondazione risulta così composto:

Qualifica	Organico iniziale	Entrati	Usciti	Organico finale
Dirigenti	1	0	0	1
Impiegati	2	1	0	3

Le aree operative assegnate ai dipendenti sono le seguenti:

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

In considerazione dell'affidamento a soggetti esterni della gestione del patrimonio mobiliare della Fondazione, nessun dipendente risulta destinato a tale attività.

c) per consulenti e collaboratori esterni € 211.926

- *consulenze professionali e di lavoro autonomo* € 103.926

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

- *consulenze per la gestione del patrimonio mobiliare* € 108.000

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

d) per servizi di gestione del patrimonio € 140.473

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

e) interessi passivi ed altri oneri finanziari € 2.190

- *interessi ed oneri bancari* € 2.190

f) commissioni di negoziazione ed intermediazione € 30.063

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

g) ammortamenti**€133.928**

La voce risulta così suddivisa:

Descrizione	Quota di ammortamento a carico dell'esercizio
Ammortamento ordinario immobili	47.056
Ammortamento ordinario macchine da ufficio elettriche	1.373
Ammortamento ordinario mobili d'ufficio	75
Ammortamento ordinario arredamento	20.070
Ammortamento ordinario impianti generici	1.346
Ammortamento ordinario macchine ufficio elettroniche	3.258
Ammortamento ordinario attrezzature varie d'ufficio	828
Ammortamento ordinario impianto telefonico	165
Ammortamento ordinario software e licenze d'uso	4.716
Ammortamento ordinario impianti di condizionamento, elettrici, antifurto	17.680
Ammortamento ordinario impianti spazi espositivi collezione d'arte	24.871
Ammortamento ordinario spese di allestimento "Atelier Sarina"	12.490
Totale	133.928

h) accantonamenti**€80.437***- accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto***€9.845***- accantonamento imposte future su proventi**da polizze di capitalizzazione***€60.851**

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

*- accantonamento imposte future su proventi**da prestito obbligazionario "Tortona Risparmio Eonia"***€6.936**

La voce è costituita dall'accantonamento della ritenuta del 12,50% sul provento maturato nell'esercizio e che sarà pagata per ciascuno dei prestiti obbligazionari emessi dalla Banca C.R. Tortona S.p.a. al momento del riscatto.

- accantonamento imposte future su capital gain

di competenza dell'esercizio € 2.805

La voce è costituita dall'accantonamento dell'imposta di capital gain maturata nel corso dell'esercizio su titoli obbligazionari in portafoglio che sarà pagata al momento del rimborso dei titoli stessi.

i) altri oneri € 183.189

La voce risulta così composta:

Costo per polizze di capitalizzazione Generali Vita S.p.A. n. 67.876 e n. 71.882 € 6.880

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

Costi generali:

- *spese per utenze* € 18.789

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

- *spese di rappresentanza e relazioni esterne* € 2.208

- *spese amministrative* € 23.815

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

- *spese varie generali* € 131.497

(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 € 24.427

di cui:

- *plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie* € 12.497

La voce si riferisce alla plusvalenza netta realizzata al momento del rimborso a scadenza di un titolo obbligazionario inserito tra gli strumenti finanziari immobilizzati.

- *altri proventi straordinari* € 11.930

- *sopravvenienze attive* € 11.930

di cui:

- rimborso imposta esercizio precedente a seguito dell'esito favorevole

del contenzioso instaurato contro l'Amministrazione finanziaria € 11.905

- maggior previsione onorari professionali € 25

12) ONERI STRAORDINARI **€(40.789)**

di cui:

- *minusvalenze per alienazione cespiti* **€327**

La voce si riferisce alla dismissione di hardware e software obsoleti.

- *minusvalenze da alienazione di immobilizzazioni finanziarie* **€40.430**

La voce si riferisce alle minusvalenze realizzate al momento del rimborso a scadenza di titoli obbligazionari inseriti tra gli strumenti finanziari immobilizzati.

- *arrotondamenti e abbuoni passivi* **€32**

La voce si riferisce ad arrotondamenti su pagamenti.

13) IMPOSTE **€(16.735)**

- *Imposta Regionale sulle attività produttive (IRAP) a carico dell'esercizio* **€13.680**

La voce si riferisce all'imposta accantonata a carico dell'esercizio sulla base dell'aliquota del 4,25%.

- *IRES a carico dell'esercizio* **€2.499**

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

- *imposta sugli immobili (ICI)* **€382**

- *altre imposte e tasse* **€174**

AVANZO DELL'ESERCIZIO **€5.383.884**

14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA

OBBLIGATORIA **€(1.076.777)**

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

15) EROGAZIONI DELIBERATE

IN CORSO D'ESERCIZIO **€(2.587.828)**

La voce si riferisce agli impegni di spesa assunti nel corso dell'esercizio sulla base dei programmi di intervento inseriti nel documento programmatico previsionale per l'esercizio 2005.

16) ACCANTONAMENTO AL FONDO PER

IL VOLONTARIATO

€(287.140)

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

17) ACCANTONAMENTO AI FONDI PER

L'ATTIVITA' D'ISTITUTO

€(893.751)

a) al fondo stabilizzazione delle erogazioni

€500.000

b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti

€393.751

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

18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA

PER INTEGRITA' DEL PATRIMONIO

€(538.888)

L'accantonamento alla riserva in oggetto è stato effettuato nella misura del 10% 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, 21 marzo 2006

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Carlo Boggio Sola

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI SUL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2005

Signori Membri dell'Organo di Indirizzo,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2005 (14° esercizio della Fondazione) e la Relazione degli Amministratori sulla gestione, comunicatici in data 21/03/2006 nei termini di legge, dal Consiglio di Amministrazione, sono stati oggetto di attento e analitico esame da parte nostra, esame svolto secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale, statuiti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Vi diamo la nostra assicurazione che il Bilancio al 31/12/2005 sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, redatto in base ai disposti degli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile ed in ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 9 del Decreto legislativo 17 maggio 1999 N. 153, nell'atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001, nel Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del marzo 2006, rappresenta, ad avviso del Collegio dei Revisori, in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale della Fondazione ed il risultato economico dell'esercizio.

Il Bilancio, costituito dalla Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa è corredato dalla Relazione sulla gestione - contenente la Relazione Economica e Finanziaria ed il Bilancio di Missione - che consente di illustrare gli obiettivi delle iniziative, le modalità di realizzazione, i tempi di conseguimento dei risultati e l'impatto dei risultati stessi sull'ambiente esterno.

Lo Stato Patrimoniale in sintesi è costituito da:

- Attivo al netto delle poste rettificative	€	215.582.564
- Fondi per l'attività di Istituto, per rischi ed oneri, per il volontariato, debiti	€	17.781.498
- Patrimonio Netto comprensivo della quota dell'avanzo di esercizio destinato alla Riserva obbligatoria ed alla Riserva per l'integrità del Patrimonio	€	197.801.066

L'avanzo di esercizio pari ad € 5.383.884 trova riscontro con le risultanze del Conto Economico, redatto in forma scalare secondo quanto previsto dall'atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro più sopra citato che in sintesi esprime le seguenti risultanze:

- Risultato delle Gestioni Patrimoniali Individuali	€	4.247.716
Dividendi e proventi assimilati	€	130.400
Interessi e proventi assimilati	€	933.036

Rivalutazione netta strumenti finanziari non immobilizzati	€	543.572
Risultato negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati	€	8.970
Rivalutazione netta immobilizzazioni finanziarie	€	430.877
Altri proventi	€	260.835
Oneri	€	- 1.138.425
Proventi straordinari	€	24.427
Oneri straordinari	€	- 40.789
Imposte	€	- 16.735
Avanzo dell'esercizio	€	5.383.884
Accantonamento alla Riserva obbligatoria	€	- 1.076.777
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	€	- 2.587.828
Accantonamento al Fondo volontariato	€	- 287.140
Accantonamento ai Fondi per l'Attività di istituto	€	- 893.751
Accantonamento alla Riserva per l'Integrità patrimoniale	€	- 538.388
Avanzo residuo		0

I conti d'ordine evidenziano la seguente situazione:

- Beni di terzi – valore espresso nelle perizie di valutazione

a supporto del relativo contratto di comodato - € 619.616

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.

Viene confermata, così come già operato in esercizi precedenti, in via prudenziale, 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.

Degne di rilievo risultano pure le plusvalenze latenti e non esposte in bilancio - ai sensi di legge - relative alle differenze tra i costi d'acquisto e la valutazione al 31/12/2005 dei seguenti cespiti:

- Azioni Autostrada Torino – Milano plusvalenza di € 562.217

Titoli obbligazionari immobilizzati plusvalenza di € 463.221

Viene dato atto che la Fondazione nel corso dell'esercizio ha pagato, per ritenute fiscali a titolo d'imposta € 167.373,46 su interessi attivi di c/c e su titoli tutti esposti in bilancio al netto delle ritenute fiscali.

Il Collegio dei Revisori dà atto che la partecipazione detenuta nella Società strumentale denominata

Residenza Sanitaria Integrata Fondazione CR Tortona Srl risulta iscritta in bilancio per € 6.793.437 al netto delle svalutazioni operate nell'esercizio pari ad € 55.932.

Per tale partecipazione sussiste la situazione di controllo secondo la previsione dell'art.6, Commi 2 e 3 del D.Lgs 17/5/99 N° 153 mentre per tutte le altre partecipazioni minori non sussiste situazione di controllo.

L'esercizio in esame è caratterizzato da una certa stabilità nella legislazione sulle Fondazioni Bancarie ad eccezione delle leggi sulla Tutela del Risparmio e la Finanziaria per il 2006.

Infatti la Legge N° 266/05 prevede che a decorrere dall'1/1/2006 le Fondazioni con patrimonio netto contabile superiore a 200 milioni di Euro non possono esercitare il diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie delle società bancarie conferitarie, per le azioni eccedenti il 30 % del capitale rappresentato da azioni aventi diritto al voto nelle stesse assemblee.

Tale norma non riguarda la nostra Fondazione che ha praticamente completato il processo di dismissione della partecipazione nella conferitaria.

In merito agli interventi legislativi contenuti nella Legge Finanziaria per l'anno 2006 e in altri provvedimenti ad essa collegati che hanno interessato il versante della deducibilità fiscale delle erogazioni effettuate a favore sia di onlus che di associazioni e fondazioni e di altri Enti non – profit, l'art. 1 e precisamente i commi dal N° 337 al N° 340 della legge suddetta, prevede per l'anno 2006, a titolo iniziale e sperimentale la destinazione – in base alla scelta del contribuente (persona fisica) di una quota pari al 5 %° dell'imposta sul reddito delle persone fisiche relativa all'anno 2005 da destinarsi anche alle Fondazioni che operano nei settori di cui all'art. 10, comma 1, lettera a) del decreto legislativo 4 dicembre 1997 N° 460.

In data 7 febbraio 2006 la Fondazione si è iscritta nell'elenco dei soggetti che possono concorrere al riparto delle predette somme del 5 %°.

Si ricorda che nel corso dell'esercizio 2005 la Fondazione ha portato a termine l'iter di adeguamento del proprio statuto sociale alla normativa contenuta nel regolamento del Ministero dell'Economia e delle Finanze N° 150 del 18 maggio 2004.

Il nuovo statuto sociale ha ottenuto la definitiva approvazione dell'autorità di vigilanza in data 20 aprile 2005.

Nel corso dell'esercizio è stato pure completato l'iter procedurale per la ricomposizione dell'organo di indirizzo con la nomina di tre nuovi membri.

In merito poi alle procedure adottate per il trattamento dei dati con le attrezzature tecnologiche disponibili, il Collegio dei Revisori conferma che è stato redatto il documento programmatico sulla sicurezza in conformità a quanto previsto dall'art. 33 e seguenti del D.Lgs 196/03 e nel rispetto di quanto indicato nell'allegato B) a detto decreto.

E' stato pure approvato il documento programmatico previsionale per l'anno 2006 con delibera dell'Organo di Indirizzo del 26 ottobre 2005.

L'esercizio in esame, ha permesso alla Fondazione, che ha gestito il patrimonio con prudenza e professionalità, di conseguire un risultato economico (avanzo di € 5.838.884) che può ritenersi soddisfacente.

L'indice di redditività sugli attivi finanziari al 31/12/2004 risulta pari al 3,55 % lordo.

Il Collegio dei Revisori approva il contenuto della relazione sulla gestione con la quale il Consiglio di Amministrazione evidenzia gli aspetti economici – finanziari e il bilancio di missione che illustra gli obiettivi perseguiti dai progetti di erogazione, le modalità di realizzazione e i tempi di conseguimento dei risultati ed il loro impatto sull'ambiente esterno.

Il Collegio dei Revisori Vi assicura di aver effettuato a norma di legge, dello statuto sociale e del modello di organizzazione e gestione interno, le periodiche verifiche mensili e trimestrali a fronte delle quali sono stati redatti regolari verbali e, non avendo avuto occasione di rilevare omissioni o manchevolezze, il Collegio dei Revisori può affermare, a suo giudizio, 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.

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 nonché l'adeguatezza dell'assetto organizzativo – amministrativo e contabile adottato dalla Fondazione ed il Suo concreto funzionamento.

In merito poi alle erogazioni destinate ai fini istituzionali, il Collegio dei Revisori conferma e attesta che le stesse non hanno subito variazioni rispetto alle decisioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in ottemperanza allo statuto della Fondazione e, in merito alla politica degli investimenti del patrimonio disponibile il Consiglio di Amministrazione si è uniformato alla delibera dell'Organo di Indirizzo del 15 gennaio 2001 avente per oggetto la fissazione dei principi generali per la definizione dei criteri di investimento del patrimonio attraverso la fissazione di ben delineati parametri di rischio.

La costante partecipazione ai lavori dell'Organo di Indirizzo e del Consiglio di Amministrazione consente al Collegio dei Revisori di dare atto del proficuo impegno profuso dai suddetti Organi nel perseguimento delle finalità statutarie e dell'oculata e prudente gestione del patrimonio sociale.

Per concludere, il Collegio dei Revisori esprime il proprio parere favorevole alle proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione e, conseguentemente Vi invita ad approvare il Bilancio chiuso al 31/12/2005 con l'avanzo di esercizio di € 5.383.884,00 costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, nonché la Relazione sulla gestione predisposta

dal Consiglio di Amministrazione a corredo del bilancio stesso che, nel rispetto delle disposizioni transitorie contenute nell'Atto di indirizzo del 19 aprile 2001, è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma.

IL COLLEGIO DEI REVISORI

(Sala Dott. Vittorio)

(Ferrari Rag. Augusto)

(Davio Dott. Dante)