

# FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31/12/2015

### CRITERI DI REDAZIONE

Il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato redatto sulla base del Provvedimento del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001, recante le indicazioni per la redazione, da parte delle Fondazioni bancarie, del Bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2000 e delle indicazioni formulate dal Ministero dell'Economia e delle Finanze su specifici temi contabili.

Nella valutazione delle poste di bilancio si fa riferimento ai principi desumibili dal D.Lgs. n. 153 del 1999 e dalle disposizioni contenute nel richiamato Provvedimento dell'Autorità di Vigilanza e, in quanto applicabili, dagli articoli dal 2412 al 2435 del Codice Civile e dai principi contabili nazionali definiti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), agli orientamenti contabili in tema di bilancio approvati dalla Commissione Bilancio e Questioni fiscali dell'Associazione di Fondazioni e Casse di Risparmio S.p.A. (ACRI), nonché alle indicazioni per la redazione del Bilancio delle Fondazioni bancarie di cui Decreto dirigenziale del Ministero dell'Economia e delle Finanze dell'8 marzo 2016.

In conformità alle previsioni dell'art. 2423 Codice Civile gli schemi di Bilancio sono redatti in unità di Euro senza cifre decimali.

Il documento è composto dallo *Stato Patrimoniale* che evidenzia le attività e passività costituenti il patrimonio della Fondazione, dal *Conto Economico*, che riporta i proventi e gli oneri di competenza dell'anno, il risultato dell'esercizio e la successiva destinazione alle riserve e dalla *Nota Integrativa* che fornisce indicazioni e dettagli analitici dei valori numerici esposti nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico.

Il Bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio ed è corredato dalla *Relazione sulla gestione*, che contiene la relazione economica e finanziaria sull'attività e dal *Bilancio di missione*, che illustra gli obiettivi sociali perseguiti dalla Fondazione e gli interventi realizzati nel corso dell'esercizio.

Secondo le disposizioni transitorie contenute nel Provvedimento del Tesoro 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 del Provvedimento del Tesoro del 19 aprile 2001 la valutazione delle voci di Bilancio è stata fatta secondo prudenza, anche in funzione della conservazione del valore del patrimonio della Fondazione e nella prospettiva di continuazione dell'attività.

I principali criteri per la redazione del Bilancio, in osservanza del sopra citato Provvedimento ministeriale, sono i seguenti:

### STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

#### *Immobilizzazioni materiali ed immateriali*

Nella voce sono evidenziati sia gli elementi materiali di uso durevole, sia gli elementi immateriali o intangibili che costituiscono costi la cui utilità si produce su un arco temporale pluriennale destinati a permanere nella Fondazione (art. 2424-bis del Codice Civile e paragrafo 5.1 del Provvedimento del Tesoro) in quanto trattasi di investimenti patrimoniali o di investimenti destinati a perseguire lo scopo istituzionale.

Il criterio contabile è quello del costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori e degli altri costi direttamente imputabili, come previsto dall'art. 2426, n. 1) del Codice Civile, dai principi contabili OIC n. 16 (immobilizzazioni materiali) e n. 24 (immobilizzazioni immateriali) e dal paragrafo 10.4 del Provvedimento del Tesoro.

Il criterio di valutazione è il costo storico, rettificato in presenza di perdite di valore durevole o di riduzione durevole delle condizioni di utilizzo secondo i richiamati principi contabili OIC e paragrafo 10.6 del Provvedimento del Tesoro.

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 stesse, criterio che è stato ritenuto ben rappresentato trovando applicazione i principi contabili OIC n. 16 e n. 24, nonché il paragrafo 10.5 del Provvedimento del Tesoro. Sono state applicate le seguenti aliquote:

- immobili non strumentali e relativi costi di utilità pluriennale sostenuti per migliorie: 3%;
- mobili d'ufficio: 12%;
- impianti generici e specifici: 15%;
- macchine d'ufficio elettroniche compresi i computer: 20%;
- attrezzatura, mobili e arredi: 15%;

- spese allestimento spazi espositivi della collezione d'arte dell'Ente: 20%;
- impianto telefonico: 20%;
- costi pluriennali: 20%;
- software e licenze d'uso: 20%.

I beni durevoli la cui utilizzazione è limitata nel tempo e che hanno un costo di modesta entità non sono stati iscritti tra le immobilizzazioni e il loro costo è stato imputato direttamente al Conto Economico (paragrafo 5.2 del Provvedimento del Tesoro).

Non sono stati considerati ammortizzabili gli immobili per investimento, gli immobili di interesse storico ed i beni acquisiti con l'intento di perseguire finalità statutarie con l'utilizzo delle risorse destinate all'attività istituzionale.

Parimenti, le opere ed i beni d'arte sono stati iscritti al costo storico di acquisto e non sono stati ammortizzati.

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/svalutazione discrezionale o volontaria.

#### ***Partecipazioni in società strumentali***

La voce evidenzia la partecipazione detenuta nella società strumentale "Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona S.r.l. C.u.s.", operante per la diretta realizzazione degli scopi statuari nel settore istituzionale di intervento dell'assistenza agli anziani (art. 1 lettera h) D.Lgs. n.153/1999).

E' iscritta al valore nominale dell'investimento e nel corso dell'esercizio non ha registrato movimentazione.

#### ***Immobilizzazioni finanziarie***

La posta evidenzia gli elementi finanziari destinati a permanere durevolmente nel patrimonio della Fondazione (art. 2424 bis del Codice Civile e paragrafi 5.1 e 5.3 del Provvedimento del Tesoro) in quanto trattasi di investimenti patrimoniali e duraturi ovvero destinati a perseguire uno scopo istituzionale.

Il criterio contabile è quello del costo d'acquisto, come previsto dall'art 2426, n. 1) del Codice Civile, dai principi contabili OIC n. 20 e 21 e dal paragrafo 10.4 del Provvedimento del Tesoro.

Il criterio di valutazione è il costo secondo i principi contabili O.I.C. n. 20 e 21 e secondo quanto dispone il paragrafo 10.6 del Provvedimento del Tesoro.

Analogo il criterio di valutazione delle poste espresse in valuta estera effettuando la conversione dei valori non espressi all'origine in euro al cambio giornaliero di acquisto (par.11.1.a del Provvedimento del Tesoro).

Nel corso dell'esercizio sono stati trasferiti strumenti finanziari dal comparto non immobilizzato a quello immobilizzato, con particolare riferimento a tutte le quote degli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) a distribuzione periodica di cedola - Fonditalia Bond Emerging S per un controvalore di € 2.702.774,81 (valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato al 31/12/2014) e Franklin Templeton Global Total Return per un controvalore di € 1.267.517,72 (valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato al 31/12/2014) - destinati a permanere durevolmente nel patrimonio.

Tale decisione di natura strategica risulta funzionale alla graduale implementazione di un modello di gestione in grado di fronteggiare contesti di mercato caratterizzati da eventi esogeni sempre meno prevedibili e da altissima volatilità, in cui la particolare attenzione al rischio complessivo del portafoglio mobiliare nel breve periodo ed alla generazione di un flusso tendenzialmente costante di risorse, non deve precludere la possibilità di ottenere, in un'ottica temporale più ampia, un extra rendimento rispetto agli obiettivi di tutela patrimoniale e di erogazione.

Al riguardo le caratteristiche e l'intrinseca natura "generazionale" del patrimonio della Fondazione sono strettamente legate alla capacità di mantenere tali strumenti finanziari in portafoglio per un periodo prolungato nel tempo.

Al momento del trasferimento di tali strumenti dal comparto non immobilizzato a quello immobilizzato, è stato adottato il criterio di valutazione previsto dal comparto di provenienza (principio contabile OIC n. 20, par. 53 e n. 21, par. 58). Alla fine dell'esercizio si è proceduto alla loro valutazione in base al criterio previsto nella loro nuova classificazione (nuovi principi contabili OIC n. 20 e 21).

Tali trasferimenti non hanno prodotto né effetti economici né effetti patrimoniali sul presente bilancio in quanto il valore di valutazione al momento del trasferimento (prezzo di mercato al 31/12/2014) non ha subito rettifiche di valore in sede di valutazione al 31/12/2015.

In bilancio non sono presenti altre attività finanziarie costituenti crediti non rappresentate da titoli e che rappresentano un'immobilizzazione avente natura finanziaria e/o derivanti da immobilizzazioni di risorse finanziarie (art. 2424, III.2.d del Codice Civile).

***Strumenti finanziari non immobilizzati***

Nella voce si evidenziano gli strumenti finanziari destinati alla negoziazione che non sono investimenti strategici o duraturi (art. 2424 del Codice Civile e paragrafo 5.3 del Provvedimento del Tesoro) in quanto finalizzati alla produzione esclusiva del reddito.

Il criterio contabile è quello del costo di acquisto, come previsto dall'art. 2426 n. 1 del Codice Civile, dai principi contabili OIC n. 20 e 21, par. 7.1, e dal paragrafo 10.4 del Provvedimento del Tesoro.

In deroga al principio OIC che prevede la “capitalizzazione” degli oneri di negoziazione, il Provvedimento del Tesoro richiede che le commissioni delle gestioni patrimoniali e delle altre attività finanziarie siano evidenziate separatamente nel Conto Economico a voce propria sotto la voce commissioni di negoziazione.

Il criterio di valutazione è quello del minore tra il costo di acquisto ed il valore presumibile di realizzo o di mercato - principi contabili OIC n. 20, par. 41 e n. 21, par. 45 e par. 10.7 del Provvedimento del Tesoro. Gli strumenti finanziari quotati – ivi compresi gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio e gli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale a soggetti abilitati ai sensi del D.Lgs n. 58/1198 (par. 4.1 Provvedimento del Tesoro) - sono valutati al valore di mercato in conformità ai rendiconti trasmessi (par. 4 del Provvedimento del Tesoro).

Non sono presenti in bilancio poste espresse in valuta estera.

***Crediti***

La posta include i rapporti creditorî di origine negoziale e normativa.

Il criterio contabile è quello del valore nominale mentre per i crediti connessi a strumenti finanziari si fa riferimento al costo di acquisto.

I crediti sono valutati secondo il presumibile valore di realizzo (art. 2426 n. 8 del Codice Civile e principio contabile OIC n. 15).

Non sono presenti in bilancio poste espresse in valuta estera.

***Disponibilità liquide***

La voce include i depositi bancari, il denaro e i valori in cassa.

Il denaro e gli altri valori in cassa sono contabilizzati e valutati al valore nominale, per i depositi bancari il criterio di valutazione è quello del presumibile valore di realizzazione (art. 2426 n. 8 del

Codice Civile e principio contabile OIC n. 14). I saldi dei depositi sono comprensivi delle competenze maturate alla data di rendicontazione.

Non sono presenti in bilancio poste espresse in valuta estera.

### ***Ratei e risconti attivi***

La voce contiene i proventi di competenza dell'esercizio la cui manifestazione finanziaria avverrà nell'esercizio o esercizi futuri ed i costi di competenza di esercizi successivi la cui manifestazione finanziaria è avvenuta nell'anno (art. 2424 bis del Codice Civile).

Sono contabilizzati nel rispetto del principio di competenza (paragrafo 2.1. del Provvedimento del Tesoro, art. 2423 del Codice Civile, OIC n. 11), indipendentemente dalla data di incasso e di pagamento (come previsto dall'art. 2423 bis del Codice Civile) e del principio di prudenza, anche in funzione della conservazione del valore del patrimonio e valutati secondo quello della competenza economica.

## **STATO PATRIMONIALE - PASSIVO**

### ***Patrimonio netto***

La voce si compone di varie sotto voci che, nell'insieme, esprimono la consistenza contabile del patrimonio della Fondazione.

Il patrimonio è totalmente vincolato al perseguimento degli scopi statutari ed è amministrato secondo criteri prudenziali di rischio in modo da conservarne il valore ed ottenerne una redditività adeguata (art. 5 e 7 del D.Lgs n. 153/1999). Si è incrementato per effetto degli accantonamenti alla riserva obbligatoria ed alla riserva per l'integrità del patrimonio previsti dall'art. 8, comma 1, lettera c) del D.Lgs n. 153/1999:

- a) *Fondo di dotazione*: rappresenta la dotazione patrimoniale della Fondazione ed è costituito dal valore del conferimento nell'originaria società bancaria conferitaria realizzato in attuazione della Legge n. 218/1990 e D.Lgs. n. 356/1990.

Il fondo non è soggetto a valutazione ed è espresso al valore nominale.

- b) *Riserva da rivalutazione e plusvalenze*: accoglie le plusvalenze e minusvalenze da realizzo o da valutazione relative alla partecipazione nella società bancaria conferitaria intervenute successivamente all'iniziale conferimento (art. 9, comma 4, D.Lgs. n. 153/1999).

La riserva non è soggetta a valutazione ed è espressa al valore nominale.

- c) *Riserva obbligatoria*: accoglie gli accantonamenti effettuati annualmente a valere sull'avanzo di gestione nella misura stabilita dall'Autorità di Vigilanza (art. 8 comma 1 lettera c) del D.Lgs. n. 153/1999).

La riserva non è soggetta a valutazione ed è espressa al valore nominale.

- d) *Riserva per l'integrità del patrimonio*: accoglie gli accantonamenti effettuati annualmente a valere sull'avanzo di gestione nei limiti della misura massima stabilita dall'Autorità di Vigilanza art. 8, comma 1, lettera e) del D.Lgs. n. 153/1999. Tale accantonamento è facoltativo e ha la finalità, al pari della Riserva obbligatoria, di salvaguardare il valore del patrimonio.

La riserva non è soggetta a valutazione ed è espressa al valore nominale.

### ***Fondi per le attività di istituto***

Le voci sotto riportate accolgono le somme destinate all'attività erogativa, comprese quelle accantonate a fronte di interventi pluriennali.

I fondi esprimono le risorse a disposizione per l'attività istituzionale. Sono alimentati con gli accantonamenti di quote dell'avanzo d'esercizio e vengono utilizzati a seguito delle delibere del Consiglio di amministrazione della Fondazione per la realizzazione degli scopi statutari.

Tutti i fondi per le attività di istituto non sono soggetti a valutazione e sono espressi al valore nominale:

- a) *Fondo di stabilizzazione delle erogazioni*: si riferisce alle risorse accantonate per contenere la variabilità delle erogazioni annuali in un orizzonte temporale pluriennale (paragrafo 6.1 del Provvedimento del Tesoro). Viene alimentato con gli accantonamenti disposti in sede di destinazione degli avanzi di gestione ed è utilizzato per integrare, in caso di minore redditività del patrimonio mobiliare, le risorse destinate all'attività istituzionale.
- b) *Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti*: accoglie le somme destinate al perseguimento delle finalità istituzionali nei settori rilevanti e negli altri settori ammessi, per le quali non sia stata ancora assunta la delibera di erogazione (Paragrafo 7.1 del Provvedimento del Tesoro).
- c) *Altri fondi*: nella voce confluiscono le risorse investite nella società strumentale ed in attività istituzionali prive di adeguata redditività, finalizzate a perseguire uno scopo statutario ed il fondo costituito a fronte di acquisto di beni mobili ed immobili destinati a finalità statutarie ed effettuati con l'utilizzo dei fondi delle erogazioni. Sono di norma alimentate con le quote di avanzo di gestione destinate alle finalità istituzionali.

### ***Fondi per rischi ed oneri***

La voce include gli stanziamenti destinati alla copertura di perdite, svalutazioni o debiti 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.

Il criterio di valutazione è quello della competenza economica e della prudenza.

### ***Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato***

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

La voce si è incrementata a seguito degli accantonamenti dell'esercizio e della rivalutazione del fondo già accantonato.

### ***Erogazioni deliberate***

Rappresentano un debito della Fondazione e accolgono il valore residuo delle erogazioni deliberate con assunzione di impegno nei confronti dei terzi beneficiari (paragrafo 7.3 del Provvedimento del Tesoro).

Le erogazioni sono riportate in dettaglio distintamente in relazione al settore di intervento interessato: rilevante o altro ammesso.

La voce non è soggetta a valutazione ed è espressa al valore nominale.

### ***Fondo per il Volontariato***

La voce evidenzia le somme residue assegnate ai Fondi per il Volontariato ai sensi dell'art. 15 della Legge 266/91.

Si movimenta in aumento a seguito degli accantonamenti deliberati ed in diminuzione a seguito dei pagamenti richiesti dai Comitati di Gestione Regionali.

La voce non è soggetta a valutazione ed è espressa al valore nominale.

### ***Debiti***

Sono rappresentati dal saldo dei rapporti debitori di origine negoziale o normativa. Sono sostanzialmente debiti esigibili entro l'esercizio successivo in quanto sono inerenti a costi relativi

alla gestione (debiti v/fornitori, debiti v/Enti previdenziali per contributi da versare, verso erario per ritenute a debito).

Non esistono debiti in valuta estera.

La voce non è soggetta a valutazione ed è espressa a valore nominale.

### ***Ratei***

Contiene i costi di competenza dell'esercizio la cui manifestazione finanziaria avverrà nell'esercizio o in esercizi futuri (art. 2424 bis del Codice Civile).

Sono contabilizzati nel rispetto del principio di competenza e del principio di prudenza anche in funzione della conservazione del valore del patrimonio (art. 2423 del Codice Civile, OIC n.11).

Il criterio di valutazione è quello della competenza economica.

### **CONTI D'ORDINE**

Come richiesto dal paragrafo 8.1 del Provvedimento del Tesoro e dal principio contabile n. 22 dell'OIC, vengono attivati al fine di evidenziare fatti gestionali che non hanno un'immediata rilevanza economica o patrimoniale e sono rappresentati da beni di terzi di cui la Fondazione ha la disponibilità e da beni presso terzi per i beni che la Fondazione ha affidato a terzi.

Il valore esposto nei conti d'ordine è identificato coerentemente al principio OIC n. 22.

Non sono soggette a valutazione e sono iscritti al valore di "stima accettata" nei contratti di comodato.

### **CONTO ECONOMICO**

#### ***Contabilizzazione dei ricavi e dei costi***

La rilevazione dei proventi e degli oneri avviene nel rispetto del principio di competenza indipendentemente dalla data di incasso o di pagamento e del principio di prudenza, anche in funzione della conservazione del valore del patrimonio della Fondazione (paragrafo 2.1 del Provvedimento del Tesoro).

#### ***Risultato delle gestioni patrimoniali individuali***

La voce riporta il risultato delle gestioni patrimoniali affidate a soggetti abilitati.

Il risultato delle gestioni patrimoniali è contabilizzato al netto delle imposte e al lordo delle commissioni di gestione e di negoziazione che sono autonomamente evidenziate (paragrafo 4.4 del Provvedimento del Tesoro).

Le valutazioni sono riferite alla data di chiusura dell'esercizio in conformità ai rendiconti dei gestori in base a quanto disposto dal paragrafo 4.1 del Provvedimento del Tesoro.

Di seguito si forniscono le informazioni dettagliate richieste dal paragrafo 4.5 del Provvedimento del Tesoro e le ritenute subite a titolo di imposta o come imposta sostitutiva al fine di dare evidenza dell'effettivo carico fiscale.

### ***Dividendi***

La voce accoglie i dividendi e gli altri proventi da partecipazione.

Il criterio di contabilizzazione è quello desumibile dal principio OIC n. 20, par. II.

I dividendi azionari sono contabilizzati nell'esercizio nel corso del quale viene deliberata la loro distribuzione (paragrafo 2.3 del Provvedimento del Tesoro).

I dividendi e i proventi sui quali è stata applicata la ritenuta a titolo di imposta, o imposta sostitutiva, sono evidenziati in bilancio al netto del carico fiscale (par. 9.1 del Provvedimento del Tesoro). Anche in questo caso le ritenute subite a titolo di imposta o come imposta sostitutiva sono successivamente dettagliate.

### ***Interessi e proventi assimilati***

Nella voce trovano evidenza gli interessi ed i proventi derivanti dalle immobilizzazioni finanziarie, dagli strumenti finanziari non immobilizzati e dai crediti e disponibilità liquide. Il criterio di contabilizzazione è quella della competenza economica (OIC n. 20, par. I) e sono esposti in bilancio al netto delle ritenute a titolo di imposte sostitutive applicate (paragrafo 9.1 del Provvedimento del Tesoro).

### ***Rivalutazioni/svalutazioni di strumenti finanziari non immobilizzati***

La voce rappresenta la valutazione degli strumenti finanziari non immobilizzati e non affidati in gestione individuale patrimoniale (paragrafo 9.2 del Provvedimento del Tesoro).

### ***Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati***

La voce rappresenta il saldo tra gli utili e le perdite realizzati nella negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati e non affidati in gestione individuale patrimoniale (paragrafo 9.3 del Provvedimento del Tesoro). La rilevazione dei proventi e degli oneri avviene nel rispetto del principio di competenza e del principio di prudenza, anche in funzione della conservazione del patrimonio della Fondazione (paragrafo 2.1 del Provvedimento del Tesoro). Il risultato contabilizzato è al netto delle imposte applicate (paragrafo 9.1 del Provvedimento del Tesoro).

*Altri proventi*

La voce comprende i proventi diversi da quelli indicati nei punti precedenti benchè inerenti all'attività ordinaria e sono rappresentati dai proventi derivanti dalla gestione degli immobili e dai contributi in conto esercizi ricevuti da parte di terzi.

Il criterio di contabilizzazione è quello di competenza economica.

# COMMENTO ALLE PRINCIPALI POSTE DI BILANCIO AL 31/12/2015

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### 1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI

**€ 21.797.312**

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

Consistenza al 31 dicembre 2014	Consistenza al 31 dicembre 2015	Differenza
€ 20.794.560	€ 21.797.312	€ 1.002.752

Descrizione del bene	Consistenza al 31/12/2014	Incrementi	Decrementi	%	Ammortamenti	Consistenza al 31/12/2015
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>						
Software	€ 4.234	€ 8.601	-	20%	€ 2.546	€ 10.289
Costi pluriennali		€ 2.284	-	20%	€ 457	€ 1.827
Manutenzioni e riparazioni da ammortizzare	€ 828.404	-	€ 27.757		-	€ 800.647
<b>Immobilizzazioni materiali</b>						
Sede sociale	€ 1.067.898	€ 20.087	-		-	€ 1.087.985
Sala convegni	€ 2.078.960	€ 85.115	-		-	€ 2.164.075
Pinacoteca nuovi spazi museali	€ 2.251.615	-	-		-	€ 2.251.615
Aree esterne immobili strumentali	€ 158.385	-	-		-	€ 158.385
Casa Sironi	€ 2.003.691	€ 312.413	-		-	€ 2.316.104
Fabbricato "Bar Gambrinus"	€ 197.379	€ 29.504	-	3%	€ 6.603	€ 220.280
Fabbricati Strumentali Progetto "Tortona Solidale"	€ 942.620	€ 504	-		-	€ 943.124
Immobile "Ex Filanda Sironi"	€ 289.382	-	-		-	€ 289.382
<b>Beni mobili d'arte</b>						
Collezione d'arte	€ 10.418.500	€ 667.500	-		-	€ 11.086.000
Archivio fotografico Pirotti	€ 12.911	-	-		-	€ 12.911

190

Fondo Sarina	€	100.000	-	-	-	€	100.000			
<b>Beni mobili strumentali</b>										
Spese allestimento Pinacoteca palazzetto medievale	€	120.613	-	-	20%	€	90.578	€	30.035	
Arredi sala convegni	€	3.627	€	16.420	-	15%	€	2.362	€	17.685
Arredi ufficio Palazzetto	€	146.667	-	-	15%	€	45.100	€	101.567	
Mobili e arredi Pinacoteca nuovi spazi museali	€	9.802	€	2.501	-	15%	€	9.147	€	3.156
Mobili d'ufficio	€	480	-	-	12%	€	167	€	313	
Macchine d'ufficio elettroniche	€	10.631	€	7.497	-	20%	€	6.332	€	11.796
Impianti generici	€	13.208	€	2.166	-	15%	€	3.692	€	11.682
Impianto telefonico	€	5.446	-	-	20%	€	1.210	€	4.236	
Impianti condizionamento elettrici, antifurto Pinacoteche	€	54.449	€	4.814	-	15%	€	9.522	€	49.741
Attrezzatura varia	€	2.439	€	1.708	-	15%	€	780	€	3.367
Mobili e arredi Fondo Sarina	€	3.399	-	-	15%	€	2.912	€	487	
Attrezzatura Pinacoteca nuovi spazi museali	€	3.580	-	-	15%	€	2.038	€	1.542	
Mobili e arredi "Ex Filanda Sironi"	€	66.240	-	-	15%	€	10.459	€	55.781	
Attrezzatura caffetteria Sala Convegni	-	€	15.535	-	15%	€	1.165	€	14.370	
Arredo caffetteria Sala Convegni	-	€	52.897	-	15%	€	3.967	€	48.930	

Si ritiene opportuno segnalare:

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

*"Riflessioni di un affamato"* (studio) dell'artista Emilio Longoni;

*"Cucine economiche italiane"* e *"Riflessioni Dolorose"* dell'artista Attilio Pusterla;

*"Costa Ghidelli, Punta Toretta"* dell'artista Rubaldo Merello;

*"Le Gramignaie"* dell'artista Llewelyn Lloyd.

## 2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

**€ 81.726.591**

Composizione variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

<b>Consistenza al 31 dicembre 2014</b>	<b>Incrementi dell'esercizio</b>	<b>Decrementi dell'esercizio</b>	<b>Consistenza al 31 dicembre 2015</b>
€ 89.678.067	€ 65.672.311	€ 73.623.787	€ 81.726.591

**a) partecipazioni in società strumentali****€ 19.588.900**

- partecipazioni di controllo:

- *Partecipazione nella Residenza Sanitaria Integrata Fondazione**C.R. Tortona S.r.l. con unico socio***€ 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 è stata affidata dalla società strumentale, 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 esterno 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 (2015): perdita di € 3.951,05 che sarà coperta utilizzando il Fondo Ripianamento Perdite per lo stesso importo.

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 2015.

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

La finalità di partecipazione non è legata al perseguimento del reddito bensì al perseguimento delle finalità statutarie legate all'assistenza agli anziani.

**b) Altre partecipazioni**

**€ 0**

La partecipazione nell'Aeroporto Provincia di Pavia Rivanazzano S.r.l. in liquidazione è stata stralciata in sede di bilancio tramite il fondo svalutazione partecipazione per effetto del deposito del bilancio finale di liquidazione al registro delle imprese in data 10 dicembre 2015 e alla successiva richiesta di cancellazione della società.

Il bilancio presentava una capitale netto di liquidazione negativo e pertanto non scaturivano somme da ripartire tra i soci.

**d) altri titoli**

**€ 62.137.691**

- Titoli obbligazionari € 44.095.230

- Titoli azionari € 881.209

- OICR € 17.161.252

La voce si riferisce al portafoglio di investimento costituito in linea con le scelte di allocazione strategica del patrimonio fissate nell'ambito della pianificazione finanziaria di medio periodo.

Gli strumenti finanziari in oggetto sono stati iscritti tra le immobilizzazioni così come previsto al paragrafo 5.3 del Provvedimento del Tesoro del 19 aprile 2001 poiché tendenzialmente 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 del Provvedimento del Tesoro.

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:

### TITOLI OBBLIGAZIONARI

Titolo	Cedola	Scadenza	Valore nominale	Valore di bilancio	Valore di mercato al 31/12/2015
BANCA IMI VAR 2017	TV%	12/07/2017	€ 513.000	€ 513.000	€ 524.132
INTESA SAN PAOLO TV SUB NOV	TV%	10/11/2017	€ 860.000	€ 856.290	€ 859.484
INTESA SAN PAOLO 11/18	TV%	31/03/2018	€ 210.000	€ 210.896	€ 210.189
MEDIASET	5%	01/02/2017	€ 300.000	€ 294.165	€ 310.500
BTP 01FB17	4%	01/02/2017	€ 260.000	€ 256.978	€ 271.280
UNICREDIT	TV%	15/10/2016	€ 299.000	€ 290.028	€ 299.120
GAZ CAP	3.389%	20/03/2020	€ 600.000	€ 591.260	€ 579.300
MEDIASET	5.125%	24/01/2019	€ 400.000	€ 405.080	€ 430.000
FINCAN	3.75%	19/11/2018	€ 500.000	€ 511.367	€ 519.050
UNICREDIT	TV%	30/09/2016	€ 83.000	€ 82.011	€ 84.245
INTESA SAN PAOLO	TV%	10/03/2019	€ 700.000	€ 700.000	€ 708.890
ISP INTESA SAN PAOLO	TV%	13/03/2020	€ 630.000	€ 630.000	€ 640.899
CNH IND FIN	2.75%	18/03/2019	€ 1.100.000	€ 1.106.296	€ 1.101.430
BANCO POPOLARE	3.5%	14/03/2019	€ 2.800.000	€ 2.860.778	€ 2.880.920

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

BTP	2.35%	15/09/2024	€ 1.000.000	€ 1.159.732	€ 1.155.290
UNICREDIT	TV%	30/06/2018	€ 249.000	€ 247.630	€ 244.742
INTESA SAN PAOLO	TV%	20/02/2018	€ 1.700.000	€ 1.662.505	€ 1.676.880
UNICREDIT	TV%	30/09/2017	€ 500.000	€ 499.772	€ 502.500
ISP	3.928%	15/09/2026	€ 500.000	€ 506.965	€ 513.600
IREN	3%	14/07/2021	€ 1.000.000	€ 1.020.241	€ 1.046.250
CASINO	2.798%	05/08/2026	€ 800.000	€ 797.280	€ 712.320
KFW	6%	15/03/2016	BRL 2.050.000	€ 634.854	€ 478.643
MEDIOBANCA	TV%	13/06/2021	€ 551.000	€ 585.526	€ 583.126
ICCREA	1.875%	25/11/2019	€ 1.000.000	€ 97.030	€ 1.016.950
TELECOM	3.25%	16/01/2023	€ 2.000.000	€ 2.044.660	€ 2.037.000
MORGAN STANLEY	TV%	23/07/2019	USD 150.000	€ 130.321	€ 133.783
FORD MOTOR	1.70%	09/05/2016	€ 600.000	€ 53.266	€ 544.982
A2A	1.75%	25/02/2025	€ 1.400.000	€ 1.416.700	€ 1.386.420
MORGAN STANLEY	1.75%	30/01/2025	€ 300.000	€ 304.602	€ 295.770
ENI	1.50%	02/02/2026	€ 600.000	€ 68.664	€ 583.020
UNIPOL	3%	18/03/2025	€ 1.800.000	€ 1.764.850	€ 1.694.880
BTP	0.50%	20/04/2023	€ 5.458.000	€ 5.460.589	€ 5.579.708
INTESA SAN PAOLO	2.855%	23/04/2025	€ 1.500.000	€ 1.492.250	€ 1.478.550
BIMI	TV%	11/06/2018	€ 15.000	€ 14.610	€ 14.731
UNICREDIT	TV%	06/05/2018	€ 229.000	€ 225.414	€ 227.099
UNICREDIT	TV%	28/03/2017	€ 623.000	€ 613.712	€ 619.700
GE CAPITAL	TV%	16/01/2018	GBP 500.000	€ 703.157	€ 681.382
AUSTRALIA	4.75%	15/06/2016	AUD 500.000	€ 360.002	€ 339.766

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

BIMI	TV%	31/07/2020	USD 300.000	€ 260.202	€ 270.212
POSTE VITA	2.875%	30/05/2019	€ 700.000	€ 728.280	€ 733.250
BC IMI	TV%	30/08/2019	€ 43.000	€ 45.775	€ 46.271
MEDIOBANCA	TV%	30/09/2018	€ 700.000	€ 735.490	€ 738.570
BP VERONA	TV%	08/02/2017	€ 400.000	€ 392.160	€ 390.960
AUTOSTRADA	2.375%	20/03/2020	€ 500.000	€ 505.200	€ 509.350
TELEFONICA	1.477%	14/09/2021	€ 600.000	€ 592.282	€ 593.220
CCTEU	TV%	15/06/2022	€ 700.000	€ 698.873	€ 705.246
CENTROBANCA	TV%	30/12/2016	€ 66.000	€ 67.548	€ 68.267
B POP	TV%	27/02/2018	€ 1.000.000	€ 1.005.346	€ 997.400
FIAT	5.625%	12/06/2017	€ 300.000	€ 311.100	€ 315.180
POP VICENZA	2.75%	20/03/2020	€ 300.000	€ 275.690	€ 258.570
GENERAL	TV%	27/10/2047	€ 300.000	€ 312.750	€ 319.500
MEDIOBANCA	3%	02/10/2019	USD 308.000	€ 277.284	€ 285.662
B POP	2.625%	21/09/2018	€ 300.000	€ 302.219	€ 302.100
UBI	TV%	13/03/2016	€ 254.200	€ 254.528	€ 254.073
FCA CAP	2%	23/10/2019	€ 400.000	€ 401.868	€ 407.360
US TREASURY	2%	15/02/2025	USD 2.000.000	€ 1.784.803	€ 1.790.576
UNICREDIT	TV%	30/12/2019	€ 60.000	€ 59.280	€ 59.514
IREN	2.75%	02/11/2022	€ 300.000	€ 307.800	€ 316.410
BIMI	TV%	24/12/2019	USD 700.000	€ 618.871	€ 627.666
EXOR	2.125%	02/12/2022	€ 700.000	€ 699.940	€ 698.390
AUTOSTRADE	1.75%	26/06/2026	€ 400.000	€ 401.400	€ 400.240
<b>Totale</b>				<b>€ 44.095.230</b>	<b>€ 44.053.578</b>

**TITOLI AZIONARI**

<b>Titolo</b>	<b>Numero</b>	<b>Valore di acquisto</b>	<b>Valore di bilancio</b>	<b>Valore di mercato al 31/12/2015</b>
ENI ORDINARIA	13.000	€ 242.810	€ 242.810	€ 180.518
UNICREDIT ORD.	20.000	€ 126.600	€ 126.600	€ 103.196
SANOFI ORD.	2.000	€ 164.652	€ 164.652	€ 157.200
ETF LYX BUND 2S	4.500	€ 202.835	€ 202.835	€ 194.571
TOTAL SA	3.000	€ 144.312	€ 144.312	€ 123.795
<b>Totale</b>	<b>42.500</b>	<b>€ 881.209</b>	<b>€ 881.209</b>	<b>€ 759.280</b>

**ORGANISMI DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO**

<b>OICR</b>	<b>Valore di bilancio 31/12/2015\Costo d'acquisto</b>	<b>Valore di bilancio</b>	<b>Valore di mercato 31/12/2015</b>
Schroders European Dividend Maximiser	€ 3.001.100	€ 3.001.100	€ 2.668.123
Global Managers Selection D	€ 3.001.000	€ 3.001.000	€ 3.090.966
Blackrock World Gold USD	€ 399.955	€ 399.955	€ 212.685
Fidelity European GWT A Dis Eur	€ 1.499.950	€ 1.499.950	€ 1.384.643
Fonditalia Euro Global High Dividend S	€ 1.547.004	€ 1.547.004	€ 1.475.003
Carmignac Patrimoine A	€ 399.976	€ 399.976	€ 400.564
Pimco Capital Securities T	€ 1.699.673	€ 1.699.673	€ 1.678.488
Schroders Global Dividend Maximiser	€ 1.642.301	€ 1.642.301	€ 1.593.802

Fonditalia Bond Global Emerging MKT S	€ 2.702.775	€ 2.702.775	€ 2.625.546
Franklin Templeton Global Total Return.	€ 1.267.518	€ 1.267.518	€ 1.144.103
<b>Totale</b>	<b>€ 17.161.252</b>	<b>€ 17.161.252</b>	<b>€ 16.273.923</b>

PROSPETTO RIEPILOGATIVO - art. 11.1 lett. g) del Provvedimento del Tesoro dell'11 aprile 2001:

Valore di bilancio all'inizio dell'esercizio	€ <b>70.080.820</b>
Acquisti	€ 65.672.311
Rivalutazioni	-
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
Vendite	€ (60.844.440)
Rimborsi	€ (12.771.000)
Svalutazioni	-
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	€ <b>62.137.691</b>

**3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI** € **120.886.684**

*a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale* € **42.387.917**

La voce comprende gli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale a soggetti abilitati ai sensi del D.Lgs. n. 58/1998 (paragrafo 4.1 del Provvedimento del Tesoro).

Gestione patrimoniale presso Ceresio SIM S.p.a. € 33.805.936

Al 31 dicembre 2015 la valorizzazione della gestione è stata effettuata in conformità all'ultimo rendiconto dell'anno trasmesso dal gestore. Le poste espresse in valuta estera sono state convertite in Euro al cambio di chiusura dell'esercizio.

- *Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di inizio dell'esercizio:* € 32.706.168

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

- *Prelevi*: nessuno

- *Composizione, valore di mercato e valore di bilancio alla data di chiusura dell'esercizio*:

<b>Descrizione</b>	<b>Valore di bilancio</b>
TITOLI OBBLIGAZIONARI	€ 9.757.595
OICR AZIONARI	€ 3.711.934
FONDI DI FONDI HEDGE	€ 13.491.368
ETF SU COMMODITIES	€ 5.512.867
<b>PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>€ 32.473.764</b>
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>€ 1.614.354</b>
<b>IMPOSTE DA ADDEBITARE</b>	<b>€ (282.182)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO FINALE</b>	<b>€ 33.805.936</b>

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

1	<i>Risultato lordo di gestione</i>	€ 1.598.295
2	<i>Commissioni di gestione, spese di negoziazione</i>	€ (202.345)
3	<i>Imposta di bollo</i>	€ (14.000)
4	<i>Imposta maturata</i>	€ (282.182)
5	<i>Risultato netto di gestione</i>	€ 1.099.768

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

composizione parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

MTS BOT

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento</i>	<i>Rendimento netto della gestione</i>	<i>Rendimento lordo della gestione</i>
01/01/15-31/12/15	0,17%	3,36%	4,23%

Gestione patrimoniale presso Fideuram Sgr S.p.a.

€ 8.581.981

Al 31 dicembre 2015 la valorizzazione della gestione è stata effettuata in conformità all'ultimo rendiconto dell'anno trasmesso dal gestore. Le poste espresse in valuta estera sono state convertite in euro al cambio di chiusura dell'esercizio.

- Valore di bilancio e di mercato del portafoglio alla data di inizio dell'esercizio: € 8.682.292

- Conferimenti effettuati nel corso dell'esercizio: nessuno

- Prelievi: nessuno

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

Descrizione	Valore di bilancio
OICR STRATEGIE EQUITY MARKET NEUTRAL	€ 1.730.829
OICR STRATEGIE LONG/SHORT EQUITY	€ 88.471
OICR STRATEGIE ALTERNATIVE (EVENT DRIVEN)	€ 2.612.240
OICR STRATEGIE LONG/SHORT AZIONARIO USA	€ 418.896
OICR STRATEGIE SYSTEMATIC FUTURES	€ 3.009.087
<b>PORTAFOGLIO TITOLI</b>	<b>€ 8.609.523</b>
<b>LIQUIDITA'</b>	<b>€ 3.369</b>
<b>ONERI DA ADDEBITARE</b>	<b>(€ 30.911)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO FINALE</b>	<b>€ 8.581.981</b>

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

1	Risultato lordo di gestione	€ 9.432
2	Commissioni di investimento	€ (95.743)
3	Imposta di bollo	€ (14.000)
3	Imposta maturata	€ (0)
4	Risultato netto di gestione	€ (100.311)

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

<i>Periodo</i>	<i>Variazione parametro di riferimento</i>	<i>Rendimento netto della gestione</i>	<i>Rendimento lordo della gestione</i>
01/01/2015-31/12/15	Non definito	-1,16%	0,11%

**b) strumenti finanziari quotati**

**€ 78.498.767**

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 borsa dell'ultimo giorno dell'anno disponibile come consentito al paragrafo 10.8 del Provvedimento del Tesoro richiamato in precedenza.

Nel prospetto seguente sono riportati la composizione, il valore di bilancio al 31 dicembre 2014 o il costo d'acquisto, il valore di mercato al 31 dicembre 2015 e il valore di bilancio:

<b>OICR</b>	<b>Valore di bilancio 31/12/2014/Costo d'acquisto 2015</b>	<b>Valore di mercato 31/12/2015</b>	<b>Valore di bilancio</b>
Schroders Investment Management	€ 5.379.247,00	€ 5.456.414,00	€ 5.456.414,00
Fonditalia Investments SA	€ 12.543.516,00	€ 12.573.494,00	€ 12.573.494,00
Carmignac A.M.	€ 14.177.050,00	€ 14.157.445,00	€ 14.157.445,00
Blackrock A.M.	€ 1.552.930,00	€ 1.551.912,00	€ 1.551.912,00
Franklin Templeton Investments Fund	€ 1.045.877,00	€ 826.036,00	€ 826.036,00
Pimco Investments SA	€ 1.271.703,00	€ 1.201.501,00	€ 1.201.501,00
Morgan Stanley Investment Funds	€ 3.329.529,00	€ 3.913.521,00	€ 3.913.521,00

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

Invesco Funds	€ 15.647.446,00	€ 15.408.876,00	€ 15.408.876,00
Fidelity Investments	€ 4.511.159,00	€ 4.399.609,00	€ 4.399.609,00
Swiss & Global Asset Management	€ 2.511.727,00	€ 2.562.511,00	€ 2.562.511,00
Pictet Funds (Lux)	€ 3.532.363,00	€ 3.450.154,00	€ 3.450.154,00
DNCA Investment Funds	€ 6.054.796,00	€ 6.146.314,00	€ 6.146.314,00
JP Morgan Investment Funds	€ 1.371.802,00	€ 1.321.858,00	€ 1.321.858,00
Amundi Investment Funds	€ 2.031.979,00	€ 1.964.261,00	€ 1.964.261,00
Azimut Investment Funds	€ 570.493,00	€ 574.503,00	€ 574.503,00
Eurizon Investment Funds	€ 999.985,00	€ 989.984,00	€ 989.984,00
Lemanik Investment Funds	€ 1.991.611,00	€ 2.000.374,00	€ 2.000.374,00
	<b>€ 78.523.213,00</b>	<b>€ 78.498.767,00</b>	<b>€ 78.498.767,00</b>

PROSPETTO RIEPILOGATIVO - art. 11.1 lett. h) del Provvedimento del Tesoro dell'11 aprile 2001:

Valore di bilancio all'inizio dell'esercizio	<b>€ 78.262.666</b>
Acquisti	€ 38.629.321
Rivalutazioni	€ 1.160.408
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
Rimborsi	-
Vendite	€ (32.798.548)
Svalutazioni	€ (1.184.855)
Conferimenti in gestione patrimoniale individuale	-
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	€ (5570.225)
Valore di bilancio alla fine dell'esercizio	<b>€ 78.498.767</b>

**4) CREDITI** € **830.334**

La voce include i normali rapporti creditorî di origine negoziali o normativa. Il criterio contabile è quello del valore nominale. Il criterio di valutazione è quello del presumibile valore di realizzo (art. 2426 n. 8 del Codice Civile e del principio contabile OIC n. 15).

*esigibili entro l'esercizio successivo* € **827.676**

- *crediti v/erario* € 819.751

La voce si riferisce agli acconti Irap e Ires versati nell'esercizio ed ai crediti d'imposta Irpeg 92/93 93/94 e 94/95 liquidati al 31/12/2015.

- *crediti diversi* € 5.513

La voce si riferisce agli interessi, alle competenze ed alle retrocessioni delle commissioni bancarie.

- *fornitori c/anticipi* € 2.412

La voce si riferisce ad acconti su forniture che saranno consegnate nell'esercizio successivo.

*esigibili oltre l'esercizio successivo* € **2.658**

- *depositi cauzionali* € 2.658

La posta si riferisce ai depositi cauzionali addebitati al momento di attivazione delle utenze della Fondazione.

- *crediti d'imposta IRPEG*

Al 31/12/2015 in contabilità sono ancora presenti voci aperte ai crediti d'imposta IRPEG vantati nei confronti dell'Erario e risultanti dalle dichiarazioni dei redditi relative ai seguenti esercizi:

<b>Esercizio</b>	<b>Importo</b>
1996/1997	€ 57.606
1997/1998	€ 87.500
1998/1999	€ 471.067
<b>Totale</b>	<b>€ 616.173</b>

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

**5) DISPONIBILITA' LIQUIDE** € 13.527.957

La voce risulta così costituita:

- *c/c bancari* € 13.526.656

La voce corrisponde ai saldi attivi dei rapporti di conto corrente alla data del 31 dicembre 2015.

- *denaro e valori in cassa* € 1.301

La voce è rappresentata da denaro e valori bollati giacenti in cassa alla chiusura dell'esercizio.

Per entrambi le voci sono stati adottati il criterio contabile e di valutazione al valore nominale.

**7) RATEI E RISCONTI ATTIVI** € 635.922

- *ratei attivi* € 570.452

La posta si riferisce ai ratei relativi agli scarti di emissione, di negoziazione ed agli interessi sulle cedole di competenza dell'esercizio.

- *risconti attivi* € 65.470

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

**TOTALE DELL'ATTIVO** € 239.404.800**CONTI D'ORDINE** € 2.777.956

***Beni di terzi*** € 2.757.300

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

***Beni a terzi in comodato*** € 20.656

La voce si riferisce ai dipinti ed alle 2 casseforti concessi in comodato alla società strumentale R.S.I. Fondazione C.R. Tortona S.r.l. per l'esposizione presso la Residenza Sanitaria "Leandro Lisino".

**TOTALE DELL'ATTIVO E DEI CONTI D'ORDINE** € 242.182.756

**PASSIVO**

**1) PATRIMONIO NETTO** **€ 215.175.567**

Rappresenta la dotazione patrimoniale della Fondazione.

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

Saldo al 31 dicembre 2014	Saldo al 31 dicembre 2015	Differenza
€ 213.410.447	€ 215.175.567	€ 1.765.120

**a) fondo di dotazione** **€ 32.749.828**

E' costituito dal fondo patrimoniale della Fondazione a seguito del conferimento realizzato in attuazione della Legge n. 218/1990 e del D.Lgs. n. 356/1990. Il fondo di dotazione non è soggetto a valutazione, è espresso al valore nominale e non ha subito variazioni nell'esercizio.

**c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze** **€ 154.884.644**

Il fondo accoglie la plusvalenza realizzata dalla cessione dell'intera partecipazione nel capitale sociale nella società bancaria conferitaria Banca Cassa di Risparmio di Tortona S.p.A. La riserva non è soggetta a valutazione, è espressa al valore nominale e non ha subito variazioni nell'esercizio.

**d) riserva obbligatoria** **€ 16.042.382**

Accoglie gli accantonamenti effettuati annualmente a valere sull'avanzo di gestione nella misura stabilita dall'Autorità di Vigilanza (art. 8, comma 1, lett. c) del D.Lgs. n. 153/99). Ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio. E' stata incrementata annualmente attraverso l'accantonamento obbligatorio del 20% dell'avanzo di gestione. La riserva non è soggetta a valutazione ed è espressa al valore nominale.

**e) riserva per l'integrità del patrimonio** **€ 11.498.713**

La riserva, prevista dal Provvedimento del Tesoro (paragrafo 14 – numero 14.8), ha la finalità, al pari della Riserva obbligatoria, di salvaguardare il valore del patrimonio. E' stata incrementata per un importo pari al 15% dell'avanzo di gestione. La riserva non è soggetta a valutazione ed è espressa al valore nominale.

**2) FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO** **€ 20.521.330**

La voce accoglie le somme destinate all'attività erogativa comprese quelle accantonate a fronte di interventi pluriennali. I Fondi esprimono le risorse a disposizione della Fondazione per la sua attività istituzionale. Il criterio contabile è quello del valore nominale e non è soggetta a valutazione.

**a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni** **€ 5.000.000**

Il Fondo ha l'intento di assicurare un flusso stabile di risorse per le finalità istituzionali in un orizzonte temporale pluriennale (paragrafo 6.1 del Provvedimento del Tesoro).

**b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti** **€ 1.040.913**

Sono Fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali nei settori rilevanti ovvero negli altri settori statuari per i quali non è stata ancora assunta la delibera di erogazione (par. 7.1 del Provvedimento del Tesoro).

Il criterio contabile è quello del valore nominale e non è soggetta a valutazione.

Sono alimentati con gli accantonamenti disposti in sede di destinazione dell'avanzo di gestione dell'esercizio.

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

<b>Consistenza al 31/12/2014</b>	<b>€ 798.479</b>
Decrementi dell'esercizio	€ (798.479)
Risorse residue al 31/12/2014	-
Stanziamiento dell'esercizio	€ 1.040.913
<b>Consistenza al 31/12/2015</b>	<b>€ 1.040.913</b>

**d) altri Fondi** **€ 14.480.417****- Fondo progetto Residenza Sanitaria nel Comune di Tortona** **€ 13.660.778**

La voce accoglie tutti i costi sostenuti per la realizzazione della Residenza Sanitaria "Leandro Lisino" destinata a finalità statuarie. La voce non ha subito variazione nell'esercizio.

**- Fondo progetto Tortona Solidale** **€ 819.639**

La voce accoglie il costo di acquisto, di restauro, di risanamento e di ristrutturazione dell'immobile "Ex Gambrinus" destinato a finalità statuarie. La voce non ha subito variazione nell'esercizio.

**3) FONDI PER RISCHI E ONERI** € 327.092

La voce include gli accantonamenti destinati alla copertura di perdite o debiti, di natura determinata, di esistenza certa e alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare e la data di sopravvenienza.

Il criterio di competenza è quello della competenza economica e della prudenza.

*- fondo imposte e tasse* € 327.092

La posta è costituita dagli accantonamenti effettuati per le imposte maturate a tutto il 31 dicembre 2015.

**4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO****DI LAVORO SUBORDINATO** € 190.688

La posta rappresenta le passività maturate nei confronti dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2015 in applicazioni delle leggi e dei contratti vigenti e non impiegate in forme di previdenza integrativa. La voce si è incrementata a seguito dell'accantonamento dell'esercizio e della rivalutazione del fondo già accantonato.

La posta è così costituita:

<b>Consistenza al 31 dicembre 2014</b>	<b>Decrementi dell'esercizio</b>	<b>Incrementi dell'esercizio</b>	<b>Consistenza al 31 dicembre 2015</b>
€ 171.068	-	€ 19.620	€ 190.688

**5) EROGAZIONI DELIBERATE** € 2.301.158

La posta rappresenta il valore residuo delle erogazioni deliberate dal Consiglio di amministrazione della Fondazione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio (paragrafo 7.3 del Provvedimento del Tesoro).

La voce non è soggetta a valutazione ed è espressa al valore nominale.

Le erogazioni sono riportate distintamente in relazione al settore di intervento interessato:

**a) nei settori rilevanti** € 2.069.303

La posta può essere così analizzata:

- settore Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa

€ 131.271

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
<b>Croce Rossa Italiana – Delegazione di Tortona</b> <i>Contributo di gestione</i>	2015	€ 15.000
<b>Azienda Sanitaria Locale AL – Casale Monferrato</b> <i>Contributo per le spese di manutenzione della sala operatoria laparoscopica del Reparto di Chirurgia dell'Ospedale di Tortona</i>	2014	€ 14.000
<b>Associazione Enrico Cucchi – Tortona</b> <i>Contributo per il rinnovo del finanziamento per un incarico libero professionale semestrale ad un medico specializzato</i>	2015	€ 25.000
<b>Centro di Riabilitazione Paolo VI – Casalnoceto (AL)</b> <i>Contributo di gestione</i>	2015	€ 20.000
<b>R.S.I. Fondazione C.R. Tortona S.r.l.</b> <i>Contributo a sostegno dell'attività dell'ambulatorio dentistico di base attivato presso la Residenza Sanitaria "Leandro Lisino"</i>	2015	€ 20.000
<b>Caritas Diocesana di Tortona</b> <i>Contributo per l'acquisto di un ecografo digitale, di un defibrillatore automatico e di un elettrocardiografo necessari a completare l'allestimento del nuovo Ambulatorio Medico gestito dai Volontari della Caritas</i>	2015	€ 37.271
<b>Totale</b>		<b>€ 131.271</b>

- settore Arte, attività e beni culturali

€ 22.519

<b>Beneficiari</b>	<b>Esercizio di delibera</b>	<b>Somme da erogare</b>
<b>Comune di Volpedo (Al)</b> <i>Quota convenzione annua gestione dei "Musei Pellizziani"</i>	2015	€ 17.500
<b>Comune di Tortona</b> <i>Contributo per la digitalizzazione e valorizzazione della raccolta editoriale "Sette Giorni a Tortona"</i>	2014	€ 2.000
<b>Progetto della Fondazione - La Stanza della memoria</b> <i>Contributo per la realizzazione del XI° libro della collana editoriale della Fondazione "Album della Stanza"</i>	2015	€ 169
<b>Biblioteca Comunale "Sandro Castelli" di Pontecurone</b> <i>Contributo per la realizzazione del progetto "SpecialMENTE a Ponte"</i>	2015	€ 2.500
<b>Comune di Tortona</b> <i>Contributo per l'organizzazione della mostra "I Tortonensi e la Grande Guerra"</i>	2015	€ 350
<b>Totale</b>		<b>€ 22.519</b>

- settore *Educazione, istruzione e formazione*

€ 224.513

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
<b>Progetto della Fondazione - Scuole e Centri di formazione del Distretto scolastico di Tortona</b> <i>Finanziamento progetto "Potenziamento del sistema formativo e scolastico locale"</i>	2011/2013/2014/2015	€ 179.138
<b>Progetto della Fondazione – "Dalle scuole superiori all'Università: un percorso insieme alla Fondazione" – edizione 2015</b> <i>Finanziamento borse di studio 2015</i>	2015	€ 23.375
<b>Comune di Vignole Borbera (Al)</b> <i>Contributo per l'acquisto di uno scuolabus in sostituzione del mezzo danneggiato dall'alluvione dell'ottobre 2014</i>	2015	€ 20.000
<b>Comune di Avolasca (Al)</b> <i>Contributo per la realizzazione degli interventi di ristrutturazione di un'area giochi per bambini</i>	2015	€ 2.000
<b>Totale</b>		<b>€ 224.513</b>

- settore *Sviluppo locale*

€ 81.000

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
<b>Associazione Progetto Derthona - Tortona</b> <i>Contributo per la realizzazione di un censimento delle strutture ricettive del territorio</i>	2013	€ 7.000
<b>Comune di Pontecurone (Al)</b> <i>Contributo per l'organizzazione della manifestazione di promozione del territorio e dei suoi prodotti enogastronomici "Autunniamo"</i>	2015	€ 1.500
<b>Comune di Tortona</b> <i>Contributo per il Fondo Progetto Sociale (fondo "emergenza sfratti" e "borse lavoro")</i>	2015	€ 50.000

<b>Comune di Gavazzana (Al)</b> <i>Contributo per la realizzazione del "Gavazzana Blues Festival 2015"</i>	2015	€ 1.500
<b>Associazione di promozione Sociale Forestieri di Costa Vescovato (Al)</b> <i>Contributo per l'avvio di attività dell'Associazione Forestieri volto a favorire l'insediamento abitativo e produttivo nel territorio dei Colli Tortonesi</i>	2015	€ 20.000
<b>Comune di Dernice (Al)</b> <i>Contributo per l'organizzazione della manifestazione di promozione dell'eccellenza enogastronomica del territorio formaggio "montebore"</i>	2015	€ 1.000
<b>Totale</b>		<b>€ 81.000</b>

- settore Assistenza agli anziani

€ 1.610.000

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
<b>Società strumentale Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona S.r.l.</b> <i>Sostegno all'attività di gestione della Residenza Sanitaria "Leandro Lisino"</i>	2014	€ 640.000
<b>Società strumentale Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona S.r.l.</b> <i>Sostegno all'attività di gestione della Residenza Sanitaria "Leandro Lisino"</i>	2015	€ 970.000
<b>Totale</b>		<b>€ 1.610.000</b>

b) negli altri settori statutari

€ 231.855

- settore Protezione Civile

€ 97.106

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
<b>Comitato Pro Antica Chiesa del Castello - Sarezzano (Al)</b> <i>Contributo per il recupero dell'edificio sacro</i>	2003	€ 57.106
<b>Comune di Tortona</b> <i>Contributo per la realizzazione di opere di</i>	2015	€ 40.000

<i>mitigazione del rischio idraulico riferibile agli eventi di piena dell'ottobre-novembre 2014</i>		
<b>Totale</b>		<b>€ 97.106</b>

- settore *Prevenzione criminalità e sicurezza pubblica*

€ 2.301

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
<b>Legione Carabinieri "Piemonte e Valle D'Aosta" Compagnia di Tortona</b> <i>Contributo per la manutenzione delle attrezzature informatiche in dotazione alla centrale operativa</i>	2015	€ 854
<b>Guardia di Finanza – Nucleo operativo di Tortona</b> <i>Contributo per gli interventi di manutenzione della stampante/fotocopiatrice donata al Comando di Tortona e l'acquisto di materiale di consumo</i>	2012/2015	€ 1.447
<b>Totale</b>		<b>€ 2.301</b>

- settore *Volontariato, filantropia e beneficenza*

€ 68.808

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
<b>Progetto Fondazione – Diocesi di Tortona - progetto di Microcredito sociale</b> <i>Contributo per l'accensione del fondo di garanzia e per far fronte agli interessi passivi sui finanziamenti</i>	2009	€ 8.308
<b>Istituto Comprensivo A - Tortona</b> <i>Contributo per l'organizzazione di uno spettacolo teatrale</i>	2014	€ 500
<b>CISA – Consorzio Intercomunale Socio Assistenziale di Tortona</b> <i>Contributo a sostegno dell'attività di assistenza economica a favore di famiglie bisognose del territorio</i>	2015	€ 60.000
<b>Totale</b>		<b>€ 68.808</b>

- settore *Attività sportive*

€ 60.615

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
<b>A.S.D. Pallamano Derthona - Tortona</b> <i>Contributo per la realizzazione del progetto "Pallamanando"</i>	2015	€ 615
<b>Derthona Nuoto – Tortona</b> <i>Contributo per la realizzazione di interventi di manutenzione straordinaria della piscina comunale di Tortona</i>	2015	€ 60.000
<b>Totale</b>		<b>€ 60.615</b>

- *Sicurezza alimentare – Agricoltura di qualità*

€ 3.000

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
<b>G.A.S Gruppo di Acquisto Solidale - Tortona</b> <i>Contributo per l'organizzazione dell'iniziativa "Il festi.G.A.S. incontra"</i>	2015	€ 1.500
<b>Associazione culturale Sana Forchetta - Tortona</b> <i>Contributo a sostegno delle attività della scuola di Cucina denominata "Salute e Territorio"</i>	2015	€ 1.500
<b>Totale</b>		<b>€ 3.000</b>

- *Protezione e Qualità ambientale*

€ 25

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio di delibera</i>	<i>Somme da erogare</i>
<b>Convenzione con il Comune di Tortona manutenzione Parco del Castello</b>	2015	€ 25
<b>Totale</b>		<b>€ 25</b>

Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2014	Recupero somme deliberate negli esercizi precedenti e non erogati	Stanziamanti deliberati nell'esercizio 2015	Erogazione delle risorse accantonate al Fondo Volontariato legge 266/91	Erogazioni deliberate - saldo al 31/12/2015	<b>Erogazioni effettuate nell'esercizio 2015</b>
€2.203.337,09	€ (197.622,06)	€ 3.098.784,06	€ (144.50,18)	€ (2.301.158,55)	<b>€ 2.659.190,36</b>

Il totale delle erogazioni effettuate nell'esercizio ammonta quindi ad **€ 2.659.190,36** come da dettaglio a pag. 138.

## 6) FONDO PER IL VOLONTARIATO

**€ 504.355**

Il fondo è istituito ai sensi dell'art.15 della Legge 266/1991 per il finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato. La voce comprende, oltre ai residui degli anni precedenti, gli accantonamenti dell'esercizio corrente pari ad 1/15 dell'Avanzo al netto dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti e risulta così composta:

<i>Beneficiari</i>	<i>Esercizio</i>	<i>Somme da erogare</i>
Regione Piemonte	2012	€ 48.773
Regione Piemonte	2013	€ 82.487
Regione Sicilia	2013	€ 66.942
Regione Piemonte	2014	€ 85.834
Regione Sicilia	2014	€ 85.834
<b>Accantonamento dell'esercizio:</b>		
Regione Piemonte	2015	€ 134.485
Altre Regioni	2015	0
<b>Consistenza del fondo al 31/12/2015</b>		<b>€ 504.355</b>

## 7) DEBITI

**€ 304.53**

- *esigibili entro l'esercizio successivo*

- *debiti verso Erario*

**€ 51.243**

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

<b>Voce</b>	<b>Importo</b>
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro dipendente	€ 30.855
Erario c/ritenute fiscali su reddito da lavoro autonomo e da collaborazioni coordinate	€ 20.388
<b>Totale</b>	<b>€ 51.243</b>

- debiti verso Enti previdenziali € 12.089

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

<b>Voce</b>	<b>Importo</b>
INPS personale dipendente e collaborazioni coordinate	€ 12.089
<b>Totale</b>	<b>€ 12.089</b>

- fornitori fatture da ricevere € 5.286

La voce si riferisce ai costi di competenza dell'esercizio le cui fatture sono pervenute nell'esercizio successivo.

- debiti verso fornitori € 100.346

La voce si riferisce ai debiti per fatture da saldare alla data del 31 dicembre 2015.

- debiti diversi € 125.749

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

- cauzioni passive € 9.740

La voce si riferisce ai depositi cauzionali per la locazione dell'immobile "Ex Filanda Sironi".

**8) RATEI E RISCOINTI PASSIVI € 80.157**

- ratei passivi € 80.157

La posta si riferisce ai ratei degli scarti di negoziazione sui titoli immobilizzati e maturati a tutto il 31 dicembre 2015.

**TOTALE DEL PASSIVO € 239.404.800**

**CONTI D'ORDINE € 2.777.956**

*Depositanti beni di terzi* € 2.757.300

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

***Beni depositati in comodato***

**€ 20.656**

La voce si riferisce ai dipinti e alle 2 casseforti concessi in comodato alla società strumentale R.S.I. Fondazione C.R. Tortona S.r.l. per l'esposizione presso la Residenza Sanitaria "Leandro Lisino".

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

**€ 242.182.756**

**CONTO ECONOMICO****1) RISULTATO DELLE GESTIONI****PATRIMONIALI INDIVIDUALI** € **1.325.545**

La voce riporta il risultato delle gestioni affidate a soggetti abilitati.

- *Gestione patrimoniale presso Ceresio SIM S.p.a.* € 1.316.113

Il risultato è stato determinato sulla base della differenza tra il capitale iniziale e finale dei valori iscritti in bilancio per gli strumenti finanziari in gestione, al netto dell'imposta ed al lordo delle commissioni di gestione e negoziazione.

- *Gestione patrimoniale presso Fideuram Sgr S.p.a.* € 9.432

Il risultato è stato determinato sulla base della differenza tra il capitale iniziale e finale dei valori iscritti in bilancio per gli strumenti finanziari in gestione, al netto dell'imposta ed al lordo delle commissioni di gestione.

**2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI** € **16.308*****b) da altre immobilizzazioni finanziarie***- *dividendo da azioni* € 16.308

La voce è costituita dai dividendi deliberati/percepiti nel corso dell'esercizio, al netto del carico fiscale, derivanti da strumenti finanziari immobilizzati.

**3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI** € **1.577.003*****a) da immobilizzazioni finanziarie*** € **1.172.413**- *interessi attivi su titoli* € 1.197.306

La posta si riferisce agli interessi derivanti dagli investimenti afferenti al portafoglio immobilizzato contabilizzati al netto delle imposte secondo il criterio della competenza economica.

- *scarto di negoziazione* € (24.893)

La voce si riferisce al saldo tra gli utili e le perdite realizzate a seguito della negoziazione di strumenti finanziari immobilizzati e non affidati in gestione patrimoniale individuale. La rilevazione avviene nel rispetto del principio di competenza e del principio di prudenza.

***b) da strumenti finanziari non immobilizzati*** € **404.546**- *interessi attivi su titoli* € 404.546

La posta si riferisce ai redditi derivanti dagli strumenti finanziari diversi da quelli immobilizzati incassati o maturati nel corso dell'esercizio al netto delle imposte.

**c) da crediti e disponibilità liquide** € 44

- *interessi attivi su c/c bancari* € 44

La voce comprende gli interessi maturati nell'esercizio al netto della ritenuta di legge.

**4) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI** € (24.446)

La voce si riferisce alla valutazione di strumenti finanziari non immobilizzati e non affidati in gestione patrimoniale individuale effettuata sulla base del valore di borsa dell'ultimo giorno dell'anno disponibile delle quote degli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio presenti in portafoglio.

- *rivalutazione quote OICR* € 1.160.409

- *svalutazione quote OICR* (€ 1.184.855)

**5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI** € 143.043

La voce rappresenta il saldo tra gli utili e le perdite realizzate a seguito della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati e non affidati in gestione patrimoniale individuale secondo il principio della competenza e di prudenza. Il risultato contabilizzato è al netto delle imposte applicate.

- *plusvalenza negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati* € 399.811

- *perdita su vendita titoli non immobilizzati* (€ 256.768)

**9) ALTRI PROVENTI** € 80.319

- *retrocessione commissioni su OICR* € 14.785

La voce si riferisce alla quota delle commissioni applicate su OICR retrocessa da una società di gestione relativamente all'esercizio 2015.

- *altri proventi* € 65.534

*di cui:*

*contributi ricevuti nell'esercizio* € 2.000

---

218

affitti:

€ 63.534

**10) ONERI****(€ 1.615.454)****a) compensi e rimborsi spese organi statutari****€ 166.486**

La posta comprende i compensi comprensivi di Iva e oneri previdenziali ed assistenziali relativi agli Organi statutari e precisamente:

<b>COLLEGIO DEI REVISORI</b>		
Formato da tre Revisori effettivi e due Revisori supplenti		
<b>Nominativo</b>		<b>Compensi e gettone di presenza</b>
Cairo Pier Vittorio	Presidente	€ 17.255,68
Chiappini Valter	Revisore effettivo	€ 13.703,04
Ferrari Gasparino	Revisore effettivo	€ 13.703,04
Cizza Ezio	Revisore supplente	
Lamanuzzi Gabriele	Revisore supplente	
<b>TOTALE</b>		<b>€ 44.661,76</b>
<b>CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b>		
Formato da cinque componenti		
<b>Nominativo</b>		<b>Compensi e gettone di presenza</b>
Davio Dante	Presidente	€ 46.691,84
Rognoni Pier Luigi	Vice Presidente	€ 20.401,70
Cattaneo Franco	Consigliere anziano	€ 12.434,24
Volpi Carlo	Consigliere	€ 11.694,00
Provera Paolo	Consigliere	€ 11.694,00
<b>TOTALE</b>		<b>€ 102.915,78</b>
<b>ORGANO DI INDIRIZZO</b>		
Formato da quattordici componenti		
<b>Nominativo</b>		<b>Gettone di presenza</b>
Bianchi Giovanna	Componente in carica	€ 1.492,80
Bonadeo Manuela	Componente in carica	€ 1.492,80
Cammarata Italo	Componente in carica	€ 1.492,80
Canegallo Eraldo	Componente in carica	€ 1.492,80
Castella Vincenzo	Componente in carica	€ 1.492,80
Ferrando Pier Maria	Componente in carica	€ 995,20

Galli Mauro	Componente in carica	€ 1.492,80
Garbagnoli Paolo	Componente in carica	Non percepisce compenso
Migliora Fortunato	Componente in carica	€ 1.492,80
Piccinini Massimo	Componente in carica	€ 1.741,60
Raviolo Cesare	Componente in carica	€ 1.741,60
Sorgon Giuseppe	Componente in carica	€ 1.741,60
Zanardi Andrea	Componente in carica	€ 1.244,00
Barret Paolo	Cessato dalla carica nel corso dell'esercizio	€ 248,80
Bianchi Carluccio	Cessato dalla carica nel corso dell'esercizio	€ 248,80
Bussolino Luigi Carlo Michele	Cessato dalla carica nel corso dell'esercizio	€ 248,80
Prati Luigi	Cessato dalla carica nel corso dell'esercizio	€ 248,80
<b>TOTALE</b>		<b>€ 18.908,80</b>

**b) per il personale****€ 358.029**

La voce si riferisce al costo relativo alle retribuzioni, oneri sociali e di previdenza, trattamento di fine rapporto e altri oneri dei dipendenti della Fondazione. Il criterio di contabilizzazione è quello del criterio della competenza economica.

L'organico al 31 dicembre 2015 della Fondazione risulta così composto:

<b>Qualifica</b>	<b>Organico iniziale</b>	<b>Entrati</b>	<b>Usciti</b>	<b>Organico finale</b>
Dirigenti	1	0	0	1
Impiegati	3	1	0	4
Operai	1	0	0	1

Le aree operative assegnate ai dipendenti sono le seguenti:

- Segreteria Generale;
- area contabilità, amministrazione e attività culturali;
- manutenzione.

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** € 157.671

- consulenze professionali e di lavoro autonomo € 157.671

La voce comprende le consulenze esterne, anche su specifici progetti ed il costo delle collaborazioni.

Il criterio di contabilizzazione è quello della competenza economica.

**d) per servizi di gestione del patrimonio** € 372.785

La voce si riferisce alle commissioni corrisposte ai gestori per l'attività di gestione del patrimonio individuale.

**e) interessi passivi ed altri oneri finanziari** € 2.159

- oneri e commissioni bancarie corrisposte € 2.159

**f) commissioni di negoziazione ed intermediazione** € 55.502

La voce si riferisce alle commissioni pagate nell'esercizio a fronte della negoziazione e intermediazione di strumenti finanziari gestiti direttamente dalla Fondazione o date in gestione dai soggetti abilitati.

**g) ammortamenti** € 226.795

La voce accoglie gli ammortamenti di competenza dell'esercizio ed è così suddivisa:

Descrizione	Quota di ammortamento a carico dell'esercizio
Ammortamento ordinario immobili non strumentali	€ 6.603
Ammortamento ordinario mobili d'ufficio	€ 167
Ammortamento ordinario arredamento sede sociale	€ 45.100
Ammortamento ordinario arredamento Sala convegni	€ 2.362
Ammortamento ordinario impianti generici	€ 3.692
Ammortamento ordinario macchine ufficio elettroniche	€ 6.332
Ammortamento ordinario attrezzature varie d'ufficio	€ 780
Ammortamento ordinario impianto telefonico	€ 1210
Ammortamento ordinario allestimento, impianti, arredamento	€ 101.763

e attrezzature spazi espositivi permanenti	
Ammortamento ordinario arredamento/attrezzature caffetteria Sala convegni	€ 5.132
Ammortamento mobili e arredi Fondo Sarina	€ 2912
Ammortamento mobili e arredi Residence Sironi	€ 10.459
Ammortamento imp. condizionamento ed elettrici	€ 9.522
Ammortamento ordinario software e licenze d'uso	€ 2.546
Ammortamento ordinario costi pluriennali	€ 457
Ammortamento ordinario spese di manutenzione da ammortizzare	€ 27.758
<b>Totale</b>	<b>€ 226.795</b>

***i) altri oneri*** **€ 276.027**

La voce comprende le spese di funzionamento ed oneri vari contabilizzati secondo il criterio di competenza e così ripartiti:

*Costi generali:*

- *spese per utenze* € 13.531

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

- *spese di rappresentanza e spese commerciali varie* € 3.932

- *spese amministrative* € 34.640

(cancelleria e stampati, spese postali, contratti di assistenza software, pubblicazioni, inserzioni e pubblicità)

- *spese varie generali* € 223.924

(spese di vigilanza, quote associative, spese gestione sede sociale e immobili non strumentali, canoni di manutenzione e noleggio, assicurazioni, prestazioni di servizi, materiali di consumo, manutenzione opere d'arte e spese varie).

**11) PROVENTI STRAORDINARI** **€ 4.206.732**

di cui:

- *vendita titoli immobilizzati al netto dell'imposta di capital gain* € 3.401.600

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

- *sopravvenienze, arrotondamenti attivi, rimborsi diversi* € 805.132

Le sopravvenienze sono scaturite dal mancato utilizzo in sede di estinzione del contenzioso con l'Agenzia delle Entrate dell'accantonamento prudenziale al fondo imposte dei crediti Irpeg relativi agli esercizi 92/93, 93/94 e 94/95 effettuati nell'esercizio 2000.

**12) ONERI STRAORDINARI** € (559.173)

- *perdita su dismissione titoli immobilizzati* € 543.045

- **altri oneri straordinari:**

- *sopravvenienze passive* € 15.935

- *arrotondamenti passivi* € 193

**13) IMPOSTE** € (106.676)

- *Imposta Regionale sulle attività produttive (IRAP) a carico dell'esercizio* € 19.198

La voce si riferisce all'imposta a carico dell'esercizio da liquidare in dichiarazione dei redditi.

- *imposta sugli immobili (IMU)* € 20.540

- *Tasse e imposte diverse* € 9.078

Imposta di pubblicità, tassa di registro, S.I.A.E

- *imposta di bollo su strumenti finanziari immobilizzati* € 22.788

- *imposta di bollo su strumenti finanziari non immobilizzati* € 35.072

La voce imposte e tasse non rileva la totalità delle imposte corrisposte dalla Fondazione e, conseguentemente, non accoglie l'intero carico fiscale poiché, secondo le disposizioni ministeriali, i proventi finanziari soggetti a ritenute alla fonte e ad imposte sostitutive devono essere contabilizzati al netto e l'ammontare dell'IVA subita è un onere ricompreso nel costo dei beni e servizi acquistati. Al fine della rappresentazione dell'effettivo carico fiscale si inserisce prospetto riepilogativo di tutte le imposte di pertinenza distinte per tipologia:

<b>IMPOSTA</b>	<b>IMPORTO</b>
IVA	€ 251.520,11
IRES	€ 15.535,00
IRAP	€ 19.198,00

IMU	€ 20.540,00
Ritenute su strumenti finanziari immobilizzati	€ 354.632,38
Capital gain su strumenti finanziari immobilizzati	€ 572.153,93
Imposta di bollo su dossier strumenti finanziari immobilizzati	€ 22.787,56
Ritenute su interessi attivi e proventi strumenti finanziari non immobilizzati	€ 437.707,43
Imposta di bollo su strumenti finanziari non immobilizzati	€ 35.072,27
Imposta rendite finanziarie D.Lgs. n. 461/97 sulle gestioni patrimoniali individuali	€ 282.182,31
Imposta di registro, imposta di pubblicità, imposta e tasse comunali	€ 9.078,40
<b>TOTALE</b>	<b>€ 2.020.407,39</b>

**AVANZO DELL'ESERCIZIO****5.043.201**

Costituisce l'ammontare delle risorse derivanti dall'attività di gestione della Fondazione destinate al rafforzamento del patrimonio e al perseguimento delle finalità statutarie, in conformità a quanto stabilito dall'art. 8 D.Lgs. n. 153/1999.

**14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA****OBBLIGATORIA****€ (1.008.640)**

L'accantonamento alla Riserva obbligatoria è stato effettuato nella misura del 20% dell'Avanzo di esercizio ed è destinata al rafforzamento patrimoniale obbligatorio art. 8, comma 1, lettera c) D.Lgs. 153/1999.

**15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO****€ (2.102.683)**

La voce si riferisce alle delibere di erogazione a valere sull'Avanzo d'esercizio i cui programmi sono inseriti nel Documento programmatico previsionale per l'esercizio 2015.

**16) ACCANTONAMENTO AL FONDO PER****IL VOLONTARIATO****€ (134485)**

La voce si riferisce alle somme di competenza dell'esercizio accantonate al Fondo Volontariato ex art. 15 Legge n. 266/91 sulla base di quanto disposto dall'art. 9, comma 7 Provvedimento del Tesoro.

**17) ACCANTONAMENTO AI FONDI PER****L'ATTIVITA' D'ISTITUTO****€ (1.040.913)**

*b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti* € 1.040.913

La voce comprende gli accantonamenti effettuati a favore dell'attività istituzionale.

**18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA**

**PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO** € (756.480)

L'accantonamento alla riserva in oggetto è stato effettuato nella misura del 15% dell'Avanzo di esercizio in un'ottica di conservazione del patrimonio.

**AVANZO RESIDUO** € 0

Tortona, 22 marzo 2016

**Per il Consiglio di amministrazione**

Il Presidente

*Dante Davio*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI SUL  
BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2015**

Signori Membri dell'Organo di Indirizzo,

il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 (XXIV° 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 pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 96 del 26 aprile 2001, dalle norme del Codice Civile e dei principi contabili, in quanto applicabili e secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale, statuiti dai Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nonché degli orientamenti contabili in materia di bilancio approvati dalla Commissione Bilancio e Questioni fiscali 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.

***Premessa***

Il Collegio dei Revisori, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, ha svolto sia le funzioni previste dagli articoli 2430 e seguenti sia quelle previste dall'articolo 2409 bis del Codice Civile.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del Collegio dei Revisori ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39" e nella sezione B) la "relazione ai sensi dell'articolo 2429 – comma 2 del Codice Civile".

***'A) Relazione del Collegio dei Revisori ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39***

***Relazione sul bilancio di esercizio***

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Fondazione Cassa di Risparmio di Tortona, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e della nota integrativa al 31 dicembre 2015.

Vi assicuriamo che il Bilancio chiuso al 31/12/2015 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, rimasto invariato nella sua consistenza, aggiornato con gli interventi dell'esercizio 2015, la consistenza dei beni mobili d'arte costituenti la Pinacoteca della Fondazione dell'esercizio 2015, ospitata nelle sale del complesso immobiliare di proprietà costituito dal "Palazzetto Medievale", in cui spicca una esposizione permanente interamente dedicata a pittori divisionisti, 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 particolare impatto sull'ambiente esterno.

## §§§

Lo Stato Patrimoniale in sintesi è costituito da:

<b>ATTIVO</b>	<b>ANNO 2015</b>	<b>ANNO 2014</b>	<b>VAR -/+</b>
1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	21.797.312	20.794.560	1.002.752
2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	81.726.591	89.678.067	- 7.951.476
3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	120.886.684	121.151.126	- 264.442
4) CREDITI	830.334	324.881	505.453
5) DISPONIBILITA' LIQUIDE	13.527.957	4.492.350	9.035.607
6) RATEI E RISCONTI ATTIVI	635.922	838.015	- 202.093
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>239.404.800</b>	<b>237.278.999</b>	<b>2.125.801</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>ANNO 2015</b>	<b>ANNO 2014</b>	<b>VAR -/+</b>

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

1) PATRIMONIO NETTO	215.175.567	213.410.447	1.765.120
2) FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	20.521.330	20.278.896	242.434
3) FONDI PER RISCHI E ONERI	327.092	401.609	- 74.517
4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	190.688	171.068	19.620
5) EROGAZIONI DELIBERATE	2.301.158	2.203.337	97.821
6) FONDO PER IL VOLONTARIATO	504.355	514.020	- 9.665
7) DEBITI	304.453	235.277	69.176
8) RATEI E RISCONTI PASSIVI	80.157	64.345	15.812

<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>239.404.800</b>	<b>237.278.999</b>	<b>2.125.801</b>
-------------------------------	--------------------	--------------------	------------------

L'avanzo di esercizio pari ad € **5.043.201**- trova riscontro con le risultanze del Conto Economico, redatto in forma scalare secondo quanto previsto dall'Atto di indirizzo del Ministero dell'Economia e delle Finanze più sopra citato che in sintesi esprime le seguenti risultanze:

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>ANNO 2015</b>	<b>ANNO 2014</b>	<b>VAR -/+</b>
01) RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	1.325.545	1.819.895	- 494.350
02) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI	16.308	90.577	- 74.269
03) INTERESSI E DIVIDENDI ASSIMILATI	1.577.003	1.702.580	- 125.577
04) RIVALUTAZIONE NETTA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	- 24.446	2.465.273	- 2.489.719
05) RISULTATO NEGOZIAZIONE STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	143.043	- 99.413	242.456
06) RIVALUTAZIONE/SVALUTAZIONE NETTA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	-	-	-
09) ALTRI PROVENTI	80.798	51.977	28.821
<b>TOTALE PROVENTI</b>	<b>3.118.251</b>	<b>6.030.889</b>	- 2.912.638
10) ONERI	- 1.615.454	- 1.579.720	- 35.734
11) PROVENTI STRAORDINARI	4.206.253	2.206.163	2.000.090
12) ONERI STRAORDINARI	- 559.173	- 114.516	- 444.657
13) IMPOSTE	- 106.676	- 105.265	- 1.411
<b>AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>5.043.201</b>	<b>6.437.551</b>	- <b>1.394.350</b>
14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	- 1.008.640	- 1.287.510	

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015

15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	- 2.102.683	- 2.464.261
16) ACCANTONAMENTO AL FONDO VOLONTARIATO	- 134.485	- 171.668
17) ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO	- 1.040.913	- 1.548.479
18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' PATRIMONIALE	- 756.480	- 965.633
<b>AVANZO RESIDUO</b>	-	-

I conti d'ordine evidenziano la seguente situazione:

<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>ANNO 2015</b>	<b>ANNO 2014</b>
1) BENI DI TERZI - VALORE PERIZIA COMODATO	2.757.300	2.757.300
2) BENI A TERZI IN COMODATO	20.656	20.656
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>2.777.956</b>	<b>2.777.956</b>

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

In particolare si evidenzia che:

- nell'esercizio in esame ed allo stato attuale non sono state emanate le norme attese in materia di formazione del bilancio contabile e di missione ad integrazione di quello ad oggi in vigore in via transitoria;
- la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuità dell'attività secondo quanto previsto al paragrafo 10 dell'Atto di indirizzo del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 19 aprile 2001 e secondo quanto previsto dal Codice Civile in materia di redazione del bilancio delle società per azioni;
- non vi sono state variazioni nei criteri di valutazione delle voci di bilancio rispetto agli esercizi precedenti ed in particolare si segnala che per gli strumenti finanziari non immobilizzati è stata adottata la valutazione di mercato alla data del 31 dicembre 2015;
- 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 2015, in costanza di applicazione degli indirizzi già adottati nei precedenti

esercizi e nel pieno rispetto del quadro normativo previsto dal protocollo di intesa sottoscritta tra l'Associazione di Fondazioni e Casse di Risparmio Spa ed il Ministero dell'Economia e delle Finanze in data 22 aprile 2015 e puntualmente recepito nella conseguente variazione dello statuto sociale nel corso del 2015 ed approvato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con provvedimento in data 22 dicembre 2015, la Fondazione ha osservato il costante principio di una prudente gestione finanziaria del patrimonio, 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 una costante e prudente esposizione del patrimonio ai mercati azionari al fine sia di salvaguardare nel medio periodo il valore reale del patrimonio dall'inflazione sia di generare annualmente adeguati flussi reddituali in grado di sostenere con continuità l'attività erogativi per il perseguimento degli scopi istituzionali.

#### ***Responsabilità degli amministratori per il bilancio di esercizio***

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio di esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### ***Responsabilità del Collegio dei Revisori***

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio di esercizio sulla base della revisione legale. Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'articolo 11 – comma 3 – del D. Lsg. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio di esercizio non contenga errori significativi.

La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio di esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio di esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio di esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'ente. La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio di

esercizio nel suo complesso.

Il Collegio ritiene di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il proprio giudizio.

### **Giudizio**

A giudizio del Collegio dei Revisori, il bilancio di esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'ente al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme in vigore che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e complementari**

#### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio di esercizio*

In ossequio alle norme in vigore, il Collegio dei Revisori ha svolto la verifica richiesta al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori, con il bilancio al 31 dicembre 2015. A proprio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

§§§

### **'B) Relazione ai sensi dell'articolo 2429 – comma 2 – del Codice Civile**

#### **'B1) Relazione ai sensi della'articolo 2403 e seguenti del Codice Civile**

##### *Conoscenza dell'ente, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati*

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.

§§§

La gestione si è conclusa al 31.12.2015 con l'avanzo di esercizio di € **5.043.201-**, con un decremento di € 1.394.350- rispetto al periodo precedente chiusosi con un avanzo di € 6.437.551-; tale decremento, parzialmente corretto da un incremento dei proventi straordinari, è da attribuire in via principale agli effetti negativi del perdurare della grave crisi economica in atto a livello mondiale ed in particolare è attestato da: a) decremento del risultato delle gestioni patrimoniali individuali; b) decremento dei dividendi e proventi assimilati; c) decremento di interessi e proventi assimilati; d) una svalutazione netta degli strumenti finanziari non immobilizzati; e) costante e notevole pressione fiscale per imposte dirette, imposte indirette, imposta sugli immobili, ritenute su

strumenti finanziari immobilizzati, capital gain su strumenti finanziari immobilizzati, imposta di bollo su dossier strumenti finanziari immobilizzati, ritenute su interessi attivi, ritenute su proventi strumenti finanziari non immobilizzati, imposta di bollo su strumenti finanziari non immobilizzati, imposta rendite finanziarie ex D. Lgs. n. 461/97 su gestioni patrimoniali individuali.

Il risultato, conseguito in un periodo di forte instabilità dei mercati finanziari diretta conseguenza della crisi economica in atto a livello mondiale, è da considerare sicuramente positivo confrontato con i livelli di rendimento di mercato.

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, anche per l'esercizio 2015, realizzare consistenti plusvalenze cogliendo in particolare le opportunità del mercato finanziario dei titoli di stato e titoli corporate.

Il risultato positivo, considerato la situazione di incertezza e volatilità dei mercati finanziari che ha caratterizzato tutto il 2015, premia la politica di gestione adottata e la scelta oculata dei gestori.

L'indice di redditività lordo, calcolato con riferimento al valore medio degli attivi finanziari della Fondazione, nel 2015 risulta pari al **3,88%** con un leggero decremento (-0,84%) rispetto all'anno precedente ed evidenzia un risultato estremamente positivo, considerato il perdurare delle 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 quelli della nostra Fondazione; inoltre il risultato assume particolare significato, se confrontato con la situazione di altre fondazioni bancarie del comparto, specie quelle che detengono quote della banca conferitaria.

### §§§

Si attesta che nell'esercizio 2015 per l'attività statutaria di erogazione, sulla scorta delle linee operative definite nel documento programmatico previsionale dell'esercizio, è stato stanziato con le delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione l'importo complessivo di **€ 3.098.784,06** di cui € 2.102.682,86-, quali risorse derivanti dalla redditività dell'esercizio, € 798.479,14-, quali risorse a

disposizione nel fondo per le erogazioni al 31.12.2014 ed € 197.622,06- quali risorse liberate da esercizi precedenti, con un decremento di € 223.302,57- rispetto all'anno precedente e precisamente:

Stanziamenti per finanziamento progetti od iniziative nei settori istituzionali di intervento	€	<b>2.128.784,06-</b>
Stanziamiento contributi per lo sviluppo del progetto “attività di gestione della Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino” – settore assistenza agli anziani	€	<b>970.000,00-</b>

§§§

Il Collegio dei Revisori evidenzia la sostanziale coincidenza delle delibere di stanziamento di erogazioni assunte nel 2015 rispetto all'anno precedente ed alla politica di mantenimento della costanza del flusso erogativo, ancora più significativa considerato il protrarsi della situazione di crisi economica e finanziaria a livello mondiale, iniziata nel secondo semestre del 2008.

§§§

L'avanzo dell'esercizio di € **5.043.201-** ha avuto la seguente destinazione:

Accantonamento alla Riserva obbligatoria		1.008.640,00
Erogazioni deliberate in corso di esercizio		2.102.683,00
Accantonamento al Fondo per il volontariato		134.485,00
Accantonamento ai Fondi per l'attività di Istituto:		1.040.913,00
- di cui al Fondo stabilizzazione erogazione	-	
- di cui ai Fondi per le erogazioni settori rilevanti	1.040.913,00	
Accantonamento a Riserva per l'integrità del Patrimonio		756.480,00
<b>TOTALE</b>		<b>5.043.201,00</b>

§§§

Si evidenzia che, in esecuzione della sentenza della Cassazione – Sezione Tributaria Civile – n. 16245/15 emessa in data 11 giugno 2015 e depositata in Cancelleria il 31 luglio 2015, la Fondazione ha iscritto nell'attivo dello Stato Patrimoniale fra i crediti a breve verso l'Erario e nel Conto Economico fra i Proventi Straordinari, l'importo in linea capitale di € 819.751,00-, quale rimborso del credito IRPEG maturato nei periodi 1992 – 1993 – 1994 – 1995 riconosciuto spettante

a definizione del contenzioso cui l'ente aveva aperto nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria a seguito del diniego al rimborso. Tale credito in attesa della definizione del contenzioso era stato prudenzialmente svalutato negli esercizi precedenti.

Resta invece confermata, così come già operato in via prudenziale nei precedenti esercizi, e riportata per memoria nella nota integrativa, l'integrale svalutazione e quindi la mancata esposizione in bilancio dei restanti crediti IRPEG, in parte contestati, relativi alle annualità pregresse 1996 – 1997 – 1998 - 1999) per complessivi € 596.356,00- non comprensivi degli interessi previsti dalla normativa vigente, in considerazione delle difficoltà prevedibili per l'incasso di tali crediti nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria e dell'incertezza circa l'esito definitivo delle controversie pendenti in Cassazione.

§§§

Si attesta che la Fondazione nel corso dell'esercizio ha subito ritenute fiscali a titolo d'imposta per € **792.339,81-** 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		15,40
Ritenute su interessi attivi titoli immobilizzati		354.632,38
Ritenute su strumenti finanziari non immobilizzati		
- di cui:		
su interessi	-	
su proventi	437.692,03	437.692,03
<b>Totale</b>		<b>792.339,81</b>

Si attesta inoltre che la Fondazione ha rilevato a carico dell'esercizio imposte dirette (IRES - IRAP), imposta sugli immobili e tasse e imposte diverse per € 106.676,23- come da prospetto che segue:

IRES a carico esercizio interamente compensate con	15.535,00
credito anno precedente	- 15.535,00
IRAP a carico esercizio	19.198,00
Imposta sugli immobili (IMU) a carico esercizio	20.540,00
Imposta di pubblicità, tassa registro e SIAE	9.078,40
Imposta di bollo strumenti finanziari non immobilizzati	57.859,83
<b>Totale</b>	<b>106.676,23</b>

Inoltre si rileva la voce di bilancio relativa alle imposte e tasse pari ad € 106.676,23-, di cui al prospetto che precede, non evidenzia l'effettivo carico fiscale 2015, in quanto secondo le disposizioni ministeriali, i proventi finanziari soggetti a ritenuta alla fonte e ad imposta sostitutiva devono essere contabilizzati al netto e l'Imposta sul Valore Aggiunto subita costituisce un onere ricompreso nel costo dei beni e servizi acquisiti.

Al fine di rappresentare l'effettivo carico fiscale per l'esercizio 2015 si allega un prospetto riassuntivo onnicomprensivo di tutte le imposte e tasse di competenza distinte per tipologia, come segue:

<b>IMPOSTA</b>	<b>IMPORTO</b>
IVA	251.520,11
IRES	15.535,00
IRAP	19.198,00
IMU	20.540,00
Ritenute su strumenti finanziari immobilizzati	354.632,38
Capital gain su strumenti finanziari immobilizzati	572.153,93
Imposta di bollo su dossier strumenti finanziari non immobilizzati	57.859,83
Ritenute su interessi attivi	15,40
Ritenute su proventi strumenti finanziari non immobilizzati	437.692,03
Imposta di bollo su strumenti finanziari non immobilizzati	-
Imposta rendite finanziarie D. Lgs. n. 461/97 sulle gestioni patrimoniali individuali	282.182,31
Imposta di registro, imposta di pubblicità, commissioni e bolli	9.078,40
<b>TOTALE</b>	<b>2.020.407,39</b>

### §§§

Si attesta che nel 2015 l'attività di gestione della "Residenza Sanitaria Integrata Leandro Lisino", in possesso di Accreditamento di Socio Sanitario Istituzionale Definitivo ai sensi del D.G.R. Regione Piemonte 14 settembre 2009 n. 25-12129, affidata per la parte amministrativa alla società strumentale "Residenza Sanitaria Integrata Fondazione C.R. Tortona Srl", c'è stata la risoluzione anticipata con il gestore Consorzio Cooperative Kursana ed il subentro dal 01 maggio 2015, dopo

accurata selezione, del nuovo gestore BIOS Scarl con lo scopo deliberato di migliorare la qualità delle prestazioni sanitarie agli ospiti; la riorganizzazione da parte del nuovo gestore ha determinato un positivo ed immediato recupero dei livelli qualitativi del servizio in linea con le aspettative della società strumentale, della controllante Fondazione, delle maestranze, nonché un deciso recupero del tasso di occupazione dei posti letto.

Nella gestione della struttura, in base alla convenzione sottoscritta tra la società strumentale ed il gestore tecnico operativo in essere, 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 2015 ha deliberato un contributo a favore della società strumentale di € 990.000,00-, di cui € 20.000,00- destinati al sostegno di un progetto di odontoiatria sociale realizzato all'interno dell'ambulatorio dentistico della Residenza Sanitaria Integrata Lisino, a parziale copertura del disavanzo della gestione operativa, degli oneri afferenti la struttura societaria e degli ammortamenti delle immobilizzazioni (immobile ed attrezzature di dotazione); il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 evidenzia una perdita di € 3.951,00-.

#### §§§

Il Collegio dei Revisori, con rimando alle sezione A), 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 nel suo nuovo testo approvato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con lettera del 04 luglio 2012 e del modello interno di organizzazione e gestione, le periodiche verifiche 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 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 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 ed alle linee guida della gestione patrimoniale definite dallo stesso Organo di Indirizzo nell'ambito del Documento Programmatico Pluriennale relativo al triennio 2014 – 2016.

### §§§

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, per quanto è stato possibile, riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il

Collegio dei Revisori può affermare che:

- ‘- le decisioni assunte dagli organi dell’ente sono stati conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere l’integrità del patrimonio dell’ente;
- ‘- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni e caratteristiche, effettuate dall’ente;
- ‘- le operazioni poste in essere sono state anch’esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dagli organi dell’ente o tali da compromettere l’integrità del patrimonio dell’ente;
- ‘- non si pongono specifiche osservazioni in merito all’adeguatezza dell’assetto organizzativo dell’ente, né in merito all’adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull’affidabilità di quest’ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- ‘- nel corso dell’attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- ‘- non si è dovuto intervenire per omissioni dell’organo di amministrazione ai sensi dell’articolo 2406 del Codice Civile;
- ‘- non sono state ricevute denunce ai sensi dell’articolo 2408 del Codice Civile;
- ‘- nel corso dell’esercizio il Collegio dei Revisori non ha rilasciato pareri

§§§

**‘- B2) osservazioni in ordine al bilancio di esercizio**

Il progetto di bilancio dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall’organo di amministrazione nella seduta del 22 marzo 2016 e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- ‘- l’organo di amministrazione ha predisposto la relazione sulla gestione;
- ‘- tali documenti sono stati consegnati al Collegio dei Revisori in tempo utile affinché siano depositati presso la sede dell’ente corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall’articolo 2429 – comma 1 – del Codice Civile.

E’ stato quindi esaminato il progetto di bilancio in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- ‘- i criteri di valutazione delle poste dell’attivo e del passivo non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;

‘- è stata verificata l'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

‘- l'organo di amministrazione nella redazione del bilancio non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile;

‘- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei compiti tipici del Collegio dei Revisori ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;

‘- il sistema dei conti d'ordine risulta esaustivamente illustrato;

‘- 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 e nell'espletamento di tale funzione non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo adottato che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

‘- in merito alla proposta dell'organo amministrativo circa la destinazione del risultato netto di esercizio in conformità a quanto stabilito dall'articolo 8 del D. Lgs. n. 153/1999, il Collegio dei Revisori non ha nulla da osservare se non la puntuale osservanza delle disposizioni normative del settore e dello statuto sociale.

### ***‘B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio***

In conclusione, il Collegio dei Revisori condivide le considerazioni formulate dal Consiglio di Amministrazione nella nota integrativa e le scelte operate in merito alla destinazione dell'avanzo di esercizio 2015 ed esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2015 con l'avanzo di € **5.043.201-**, così come redatto dagli amministratori, unitamente ai documenti accompagnatori,

Tortona lì 05 aprile 2016

IL COLLEGIO DEI REVISORI

(Cairo dr. Pier Vittorio) \_\_\_\_\_

(Ferrari dr. Gasparino) \_\_\_\_\_

(Chiappini dr. Valter) \_\_\_\_\_