

Schemi di Bilancio

FONDAZIONE DI PIACENZA E VIGEVANO				
SEDE: PIACENZA - VIA SANT'EUFEMIA N. 12				
C.F. e P.IVA : 01132490333				
FONDO DOTAZIONE: Euro 118.943.573,78				
PATRIMONIO: Euro 398.206.649,61				
BILANCIO AL 31-12-2007 -				
ATTIVO				
	ANNO 2007		ANNO 2006	
1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI :		15.946.679,85		13.874.876,33
a) Beni immobili	14.325.708,34		12.862.092,65	
di cui :			0,00	
beni immobili strumentali	13.950.353,79		8.909.738,10	
b) Beni mobili d'arte	1.160.164,56		889.164,56	
c) Beni mobili strumentali	441.299,45		109.469,40	
d) Altri beni	19.507,50		14.149,72	
2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:		286.456.064,84		296.205.517,07
a) Partecipazioni in società strumentali	1.688.913,40		1.688.913,40	
di cui:				
- partecipazioni di controllo				
b) Altre partecipazioni	35.420.783,67		61.525.128,68	
di cui:				
- partecipazioni di controllo				
c) Titoli di debito	238.870.139,50		232.527.125,00	
d) Altri titoli	10.476.228,27		464.349,99	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		302.402.744,69		310.080.393,40
3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI:		107.669.880,79		81.854.049,47
a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	21.299.476,85		39.769.595,30	
b) Strumenti finanziari quotati	86.370.403,94		42.084.454,17	
di cui :				
- titoli di debito	18.000.000,00		6.000.000,00	
- titoli di capitale	30.144.345,00			
- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	38.226.058,94		36.084.454,17	
- altri titoli	0,00		0,00	
c) Strumenti finanziari non quotati	0,00		0,00	
di cui :				
- titoli di debito				
- titoli di capitale				
risparmio				
4) CREDITI :		13.788.109,89		22.016.967,54
di cui :				
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.315.313,34		10.671.368,06	
5) DISPONIBILITA' LIQUIDE :		14.802.391,28		15.697.949,25
6) ALTRE ATTIVITA' :		0,00		0,00
di cui :	0,00		0,00	
- attività impiegate nelle imprese strumentali direttamente esercitate				
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		136.260.381,96		119.568.966,26
7) RATEI E RISCONTI ATTIVI :		5.870.763,82		7.490.054,46
a) Ratei attivi	5.835.250,27		7.456.206,30	
b) Risconti attivi	35.513,55		33.848,16	
TOTALE ATTIVO		444.533.890,47		437.139.414,12

PASSIVO				
		ANNO 2007		ANNO 2006
1) PATRIMONIO NETTO:		398.206.649,61		393.916.892,34
a) Fondo di dotazione	118.943.573,78		118.943.573,78	
b) Riserva da donazioni				
c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	224.899.863,64		224.899.863,64	
d) Riserva obbligatoria	21.309.313,08		18.858.023,21	
e) Riserva per l'integrità economica	33.053.899,11		31.215.431,71	
f) Avanzi (disavanzi) portati a nuovo				
g) Avanzo (disavanzo) residuo				
h) Avanzo dell'esercizio	0,00		0,00	
2) FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO:		19.321.126,50		18.567.924,41
a) Fondo stabilizzazione delle erogazioni future	10.060.396,58		9.307.194,49	
b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	6.370.000,00		6.370.000,00	
c) Fondi per le erogazioni negli altri settori	630.000,00		630.000,00	
d) Fondi società strumentale	1.688.913,40		1.688.913,40	
e) altri fondi	571.816,52		571.816,52	
3) FONDI PER RISCHI ED ONERI		8.029.071,10		7.358.735,48
a) Fondo imposte	0,00		0,00	
b) Fondo oscillazione valori	4.231.500,00		3.561.164,38	
c) Fondo credito imposta Irpeg	3.797.571,10		3.797.571,10	
d) fondo rischi futuri	0,00		0,00	
e) fondo svalutazione	0,00		0,00	
4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		106.242,37		93.406,72
5) DEBITI PER EROGAZIONI DELIBERATE:		6.035.443,36		6.295.584,10
a) nei settori rilevanti	4.968.370,89		5.101.357,79	
b) negli altri settori	532.348,5		452.656,19	
c) progetto Sud	130.735,46		370.785,06	
d) volontariato delle regioni meridionali	403.988,51		370.785,06	
6) FONDO PER IL VOLONTARIATO		879.435,35		1.112.355,20
a) Legge 266/91 ordinario	687.136,10		926.962,66	
b) Legge 266/91 - extra accantonamento	192.299,25		185.392,54	
7) DEBITI :		358.755,85		837.799,43
di cui :				
- esigibili entro l'esercizio successivo	358.755,85		837.799,43	
8) RATEI E RISCONTI PASSIVI:		11.597.166,33		8.956.716,44
a) Ratei passivi	708.145,68		941.941,19	
b) Risconti passivi	10.889.020,65		8.014.775,25	
TOTALE P A S S I V O		444.533.890,47		437.139.414,12

CONTI D'ORDINE				
		ANNO 2007		ANNO 2006
A) Beni di terzi		0,00		0,00
B) Titoli presso terzi		392.437.032,23		386.400.322,52
- Titoli presso terzi	392.437.032,23		386.400.322,52	
C) Garanzie e impegni		16.228.774,66		7.608.127,43
- Minusvalenza gestori - capital gain -	905.002,93		3.072.477,42	
- Residuo sottoscrizione Private Equity -	15.323.771,73		4.535.650,01	
D) Impegni di erogazione		5.002.042,33		5.751.844,66
- Anno 2007	0,00		2.911.022,33	
- Anno 2008	2.684.042,33		1.277.822,33	
- Anno 2009	1.496.000,00		941.000,00	
- Anno 2010	822.000,00		622.000,00	
E) Rischi		0,00		0,00
F) Altri conti d'ordine		0,00		0,00
TOTALE CONTI D'ORDINE		413.667.849,22		399.760.294,61

CONTO ECONOMICO				
		ANNO 2007		ANNO 2006
1) RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI		668.700,60		984.688,76
2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI		5.223.545,00		8.536.828,63
a) da società strumentali	0,00		0,00	
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	2.214.000,00		8.536.828,63	
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	3.009.545,00		0,00	
3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI		9.481.734,15		7.259.221,78
a) da immobilizzazioni finanziarie	6.964.556,52		5.149.660,88	
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	1.793.318,86		1.835.289,25	
c) da crediti e disponibilità liquide	723.858,77		274.271,65	
4) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI		-18.691,06		-182.086,87
5) RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI		360.926,87		-128.825,54
6) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		75.337,50		7.281.138,96
7) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI ATTIVITA' NON FINANZIARIE		0,00		0,00
8) RISULTATO D'ESERCIZIO DELLE IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE		0,00		0,00
9) ALTRI PROVENTI:		189.817,18		273.406,16
di cui:				
- contributi in conto esercizio				
10) ONERI :		-3.682.920,81		-7.130.614,79
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	-398.700,19		-382.963,05	
b) per il personale	-440.192,83		-406.676,76	
di cui:			0,00	
- per la gestione del patrimonio			0,00	
c) per consulenti e collaboratori esterni	-135.248,00		-140.438,93	
d) per servizi di gestione del patrimonio	-63.008,20		-36.744,00	
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	-268.751,96		-394.141,55	
f) commissioni di negoziazione	-437.001,66		-191.604,59	
g) ammortamenti	-176.036,76		-73.577,13	
h) accantonamenti	-1.185.000,00		-5.008.464,60	
i) altri oneri	-578.981,21		-496.004,18	
11) PROVENTI STRAORDINARI:		139.066,50		457.688,48
di cui:				
- plusvalenze da alienazione di immobilizzazioni finanziarie	0,00		0,00	
12) ONERI STRAORDINARI:		-16.541,69		-93.762,11
di cui:				
- minusvalenze da alienazione di immobilizzazioni finanziarie				
13) IMPOSTE		-164.524,89		-245.235,41
AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO		12.256.449,35		17.012.448,05

AVANZO (DISAVANZO) DELL'ESERCIZIO		12.256.449,35		17.012.448,05
14) ACCONTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA		-2.451.289,87		-3.402.489,61
15) EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO:		0,00		0,00
a) nei settori rilevanti	0,00		0,00	
b) negli altri settori statuari	0,00		0,00	
16) ACCONTONAMENTO LEGGE 266/91 - PROGETTO SUD - VOLONTARIATO		-653.677,30		-907.330,56
a) accantonamento Legge 266/91 - disponibile	326.838,65		453.665,28	
b) accantonamento Legge 266/91 - prudenziaria/indisponibile	0,00		0,00	
c) extra accantonamento Legge 266/91 - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	65.367,73		90.733,06	
d) accantonamento Progetto Sud (protocollo d'intesa 5/10/2005)	130.735,46		181.466,11	
c) accantonamento volontariato delle regioni meridionali - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	130.735,46		181.466,11	
17) ACCONTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO:		-7.313.014,78		-10.150.760,67
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni future	313.014,78		3.150.760,67	
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	6.370.000,00		6.370.000,00	
c) ai fondi per le erogazioni degli altri settori statuari	630.000,00		630.000,00	
18) ACCONTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO		-1.838.467,40		-2.551.867,21
AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO		0,00		0,00

Nota Integrativa

FONDAZIONE DI PIACENZA E VIGEVANO
29100 PIACENZA (PC)
VIA SANT'EUFEMIA, 12/13
Fondo dotazione: euro 118.943.573,78
Patrimonio: euro 398.206.649,61
Codice fiscale: 01132490333 Partita IVA: 01132490333
Numero registro Persone Giuridiche presso Prefettura di Piacenza: n. 4

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2007

Il bilancio 2007 è stato predisposto ancora sulla base degli schemi previsti "dall'Atto di Indirizzo", emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (oggi Ministero dell'Economia e delle Finanze), pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N.96 del 26 aprile 2001. Pertanto sono stati utilizzati i medesimi criteri adottati per la stesura del bilancio 2006.

Si fa presente che nel periodo intercorso tra la data di chiusura dell'esercizio in rassegna e quella di redazione del bilancio non sono intervenuti fatti di rilievo nella gestione della Fondazione.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio al 31/12/2007 sono sostanzialmente conformi a quelli adottati negli esercizi precedenti, ovvero a quelli stabiliti dall'Atto Indirizzo", emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N.96 del 26 aprile 2001 recante disposizioni in materia di redazioni di bilancio per le Fondazioni bancarie.

Non si è provveduto al raggruppamento di voci nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico. Non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

Più nel particolare, nella formazione del bilancio al 31/12/2007, sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di beni che seguono, i criteri di valutazione esplicitati ad ognuna di esse.

1. Immobilizzazioni materiali e immateriali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo storico di acquisizione, rettificato del rispettivo fondo ammortamento.

Per costo storico di acquisizione si intende, a seconda dei casi:

- a) il prezzo pagato a terzi per l'acquisto dei beni maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione;
- b) il valore d'apporto, peritato e controllato ai sensi di legge, per i beni ricevuti in occasione di operazioni di conferimento di aziende o rami aziendali;
- c) il costo indirettamente sostenuto con l'acquisto di pacchetti azionari per i beni ricevuti da società che sono state successivamente incorporate. I costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene vengono imputati ad incremento del suo costo iniziale solo quando essi abbiano

comportato un significativo e tangibile incremento di capacità produttiva, di sicurezza o di vita utile.

Le spese di manutenzione e riparazione, diverse da quelle incrementative, non sono mai oggetto di capitalizzazione e vengono costantemente imputate a conto economico.

Ai sensi dell'art.10 della Legge 19 marzo 1983 n.72 Vi precisiamo che al 31/12/2007 non figurano nel patrimonio della Fondazione beni per i quali, in passato sono state eseguite "rivalutazioni" monetarie o beni per i quali si è derogato ai criteri legali di valutazione, in applicazione dell'art. 2426 del Codice Civile.

Gli ammortamenti dei cespiti sono calcolati a quote costanti applicando le aliquote massime fiscalmente consentite.

Le aliquote di ammortamento utilizzate riflettono in ogni caso, la vita utile dei cespiti da ammortizzare, e sono: software in licenza 20%, mobili e arredamento 15%, autovetture 25%, macchine d'ufficio elettroniche 20%, attrezzature 15% e fabbricati strumentali 3%.

L'inizio dell'ammortamento è fatto coincidere con il periodo di entrata in funzione del bene ed il termine della procedura coincide o con l'esercizio della sua alienazione oppure con quella in cui, a seguito di un ultimo stanziamento di quota, si raggiunge la perfetta coincidenza tra la consistenza del fondo ammortamento e il costo storico del bene.

I cespiti completamente ammortizzati compaiono in bilancio, al loro costo storico rettificati dal relativo fondo ammortamento, sin tanto che essi non siano stati alienati o rottamati.

Il totale delle immobilizzazioni materiali e immateriali si è incrementato rispetto all'esercizio precedente di euro 2.071.803,52 soprattutto in funzione del completamento dei lavori di ristrutturazione relativi all'immobile storico Palazzo Rota Pisaroni divenuto nel 2007 nuova sede della Fondazione. In seguito a tale trasferimento di sede, oltre alle spese relative agli interventi di restauro, è stato ovviamente necessario dotare i nuovi uffici di arredi, attrezzature e nuovi impianti, generando pertanto un notevole incremento del valore sia dei beni immobili che dei beni mobili strumentali, questi ultimi iscritti a bilancio al valore di euro 441.299,45 .

Le immobilizzazioni materiali e immateriali nette (euro 15.946.679,85) risultano così composte: beni immobili (euro 14.325.708,34) formati da fabbricati strumentali (euro 6.334.887,35) al netto del rispettivo fondo ammortamento (euro 318.727,04), immobili non strumentali (euro 35.354,55), immobili ad uso sociale (euro 477.304,91), immobili attività istituzionali (euro 6.525.930,46), immobili da reddito (euro 941.233,19) al netto del rispettivo fondo ammortamento (euro 10.275,08) e acconti fabbricati (euro 340.000,00); beni mobili d'arte (euro 1.160.164,56) composti dai quadri (euro 817.292,52), da sculture, libri e mobili d'arte (euro 248.360,43), dalla biblioteca Prof. Ungari (euro 87.797,67) e dal ritratto di Alessandro Farnese (euro 6.713,94) ; beni mobili strumentali (euro 441.299,45) suddivisi in attrezzature e impianti (euro 268.820,74) al netto del proprio fondo ammortamento (euro 94.970,40), automezzi (euro 27.000,00) al netto del fondo ammortamento (euro 23.625,00), macchine d'ufficio elettriche (euro

654,73) al netto del fondo ammortamento (euro 654,73), macchine d'ufficio elettroniche (euro 79.928,76) al netto del fondo ammortamento (euro 62.830,83) e mobili e arredi (euro 485.413,71) al netto del fondo ammortamento (euro 238.437,53); infine la categoria altri beni (euro 19.507,50) è composta esclusivamente da software per euro 19.507,50 .

I quadri e i mobili d'arte (euro 1.160.164,56) e gli immobili non strumentali (euro 35.354,55) sono stati valutati al costo d'acquisto e non sono ammortizzati.

L'ammontare dei quadri e mobili di valore (euro 1.065.652,95) si è incrementato rispetto all'esercizio precedente di € 271.000,00 in seguito all'acquisto di nuovi mobili e opere d'arte (statue, sculture e quadri) per abbellire e impreziosire la nuova sede della Fondazione.

Come già sopra specificato, nei beni e mobili d'arte sono comprese oltre a quadri e mobili di valore, due prestigiose opere:

- Biblioteca "Prof. Paolo Ungari" acquistata il 23/07/2001 (costo originario e valore a bilancio euro 87.797,67). Si tratta di una prestigiosa collana composta da antichi volumi giuridici risalenti al periodo 1500 – 1800 (per un totale di 487 opere). Questi rari volumi sono temporaneamente depositati presso l'Università Cattolica, sede di Piacenza.
- Ritratto di Alessandro Farnese. Dipinto su olio ad opera di un anonimo pittore fiammingo del XVII secolo acquistato dalla Fondazione il 05/02/1999 (costo originario e valore a bilancio euro 6.713,94). Il quadro è concesso in comodato gratuito ai Musei di Palazzo Farnese di Piacenza.

In merito agli immobili di proprietà, la Fondazione di Piacenza e Vigevano ha deciso di aderire all'orientamento suggerito dall'Acri (Associazione di categoria) e dal Ministero dell'Economia e delle Finanze di ammortizzare solo gli immobili destinati a Sede della Fondazione stessa (Palazzo Rota Pisaroni – Immobile di via S.Eufemia n.12).

Gli immobili non strumentali sono costituiti unicamente dal palco di secondo ordine presente nel Teatro Municipale di Piacenza (euro 35.354,55).

Gli immobili ad uso sociale (euro 477.304,91) sono valutati al costo d'acquisto maggiorato delle spese accessorie e non sono ammortizzati.

Gli immobili ad uso sociale presentano le seguenti caratteristiche:

- Immobile sito a Vigo di Fassa (TN) acquistato il 22/01/1999 (costo originario euro 247.899,31) adibito ad uso sociale come casa vacanze per i giovani, ad oggi in **uso non esclusivo** alla Parrocchia di S.Giuseppe Operaio di Piacenza (valore a bilancio 290.936,47).
- Immobile sito a Spettine di Bettola (PC), acquistato il 27/09/2000 (costo originario euro 101.789,52) adibito ad uso sociale, viene utilizzato dal gruppo Scout, Base Agesci ed ad essi attribuito in uso (valore a bilancio 186.368,44).

Per quanto riguarda gli altri tre immobili di proprietà della Fondazione riclassificati tra gli immobili destinati all'attività istituzionali (euro 6.525.930,46), sono anch'essi valutati al costo d'acquisto maggiorato delle spese accessorie, non sono ammortizzati e sono dettagliati come segue:

- Immobile sito a Piacenza, in Via S.Franca n.36, ex Palazzo Enel, acquistato il 08/01/2002 (costo originario euro 4.338.237,95). Si tratta di un immobile di prestigio, al cui interno si trovano pregevoli affreschi del pittore piacentino Ricchetti. L'immobile dovrebbe far parte di un progetto più ampio, quale la costituzione della "Cittadella della cultura", che lo vedrebbe quale ampliamento della Galleria d'Arte moderna "Ricci Oddi" (valore a bilancio 4.446.659,65).
- Immobile sito a Piacenza, in via Melchiorre Gioia n. 20, acquistato il 28/05/2002 (costo originario euro 645.571,12). L'immobile si compone dell'ex convento Gesuiti e della chiesa. Il primo sarà in parte destinato ad ospitare le donne del Pio ritiro S.Chiera. Mentre la destinazione della Chiesa di S.Francesco e Paola è ancora in fase di definizione (valore a bilancio 1.515.529,52).

Nel corso dell'esercizio 2007 il valore dell'immobile si è incrementato per l'ultima tranche di interventi di ristrutturazione ma si è anche decrementato per l'importo di € 288.244,47 relativo a una porzione di fabbricato concesso in locazione ad uno studio medico associato e quindi riclassificato, come meglio dettagliato in seguito, tra gli immobili da reddito.

- Immobile S.Chiera sito a Piacenza, Stradone Farnese n.12, acquistato il 02/04/2004 (costo originario euro 516.486,90). Parte dell'immobile è gravato da una servitù d'uso fino al 2065 a favore del Pio ritiro S.Chiera (valore a bilancio 563.741,29).

Gli immobili da reddito (euro 941.233,19) sono costituiti dai seguenti fabbricati:

- un immobile sito a Piacenza, in via Melchiorre Gioia n. 20/A, denominato Casa dello Studente, acquistato il 16/05/2002 (costo originario euro 11.310,00) trasferito dagli immobili ad uso sociale agli immobili da reddito nel corso dell'esercizio 2004. L'immobile in questione, è stato infatti concesso in affitto per 9 anni alla Provincia di Piacenza, che lo ha destinato al Liceo Classico Melchiorre Gioia di Piacenza come sede distaccata. La Fondazione ha ristrutturato ed ha adeguato il fabbricato in modo da renderlo idoneo alla destinazione scelta dalla Provincia di Piacenza (scuola superiore) consegnandoglielo nel mese di luglio 2005 e iniziando quindi a percepire il relativo canone d'affitto stabilito in € 54.000,00 annui. Nel corso dell'esercizio 2007 sono stati eseguiti altri interventi di ristrutturazione relativi al locale seminterrato dell'immobile stesso portando il valore ad € 652.988,72. A partire dall'anno 2008 tale locale verrà anch'esso concesso in locazione alla Provincia integrando il predetto contratto di locazione in € 62.000,00 annui.
- Porzione di immobile sito a Piacenza, in via Melchiorre Gioia n. 20, concesso in locazione ad uno studio medico associato per la durata di sei anni e per un corrispettivo annuo di € 30.000,00. Tale porzione di immobile, anch'essa ristrutturata in modo da renderla idonea all'attività svolta dallo studio medico, risulta iscritto in bilancio per un valore di € 288.244,47 ed è stata consegnata al conduttore nel marzo 2007.

I fabbricati strumentali, (euro 6.334.887,35) sono stati valutati al costo d'acquisto. Tali immobili comprendono oltre agli edifici sede degli uffici della Fondazione (euro 5.879.459,23) anche la Chiesa di S.Margherita – Auditorium (euro 455.428,12), storica cornice per incontri e attività culturali – rimasta alla Fondazione dopo il conferimento e valutata al costo storico derivante dal Bilancio della Cassa di Risparmio di Piacenza e Vigevano.

Tale immobile fino all'esercizio 2004 era classificato nella categoria "immobili non strumentali", in quanto solo a partire dal 2005 è stato destinato in via esclusiva allo svolgimento dell'attività promossa dalla Fondazione.

L'importo di € 5.879.459,23 è costituito oltre che dalla sede storica di via S.Eufemia n.12 (euro 901.397,79), anche dallo storico immobile piacentino, Palazzo Rota Pisaroni.

Il settecentesco palazzo, una delle più importanti dimore patrizie della città per pregi artistici e storici, è divenuto nuova sede della Fondazione in seguito alla conclusione dei lavori di restauro avviati nello scorso esercizio necessari per adeguare i locali alle nuove esigenze della struttura.

L'antico gioiello dell'architettura piacentina, tornato al suo originale splendore, è stato restituito alla collettività intera; un pezzo notevole di architettura che negli ultimi anni aveva perso di valore e significato storico culturale.

Di particolare rilievo storico sono i locali posti al piano nobile, due dei quali, alcova e salottino, finemente decorati a stucco; gli altri impreziositi da belle medaglie nel soffitto affrescate dall'artista settecentesco Luigi Mussi. Scenografico e imponente è il salone d'onore dominato dalla Caduta di Fetonte del Mussi e ornato alle pareti da una ventina di dipinti.

L'immobile risulta iscritto in bilancio per un valore di euro 4.978.061,44.

Le immobilizzazioni immateriali in corso di ammortamento sono iscritte in bilancio al loro costo residuo (euro 19.507,50) e sono costituite esclusivamente dal software. Le quote di ammortamento ad esse relative, direttamente imputate in conto, sono determinate in relazione alla natura dei costi medesimi ed alla prevista loro utilità futura.

Nella voce immobili sono compresi gli acconti versati dalla Fondazione di Piacenza e Vigevano per il restauro del complesso chiesastico di S.Dionigi per euro 340.000,00.

Nel complesso della **Chiesa di San Dionigi**, edificio storico tra i più significativi di Vigevano hanno preso avvio, in collaborazione con la Diocesi di Vigevano, i lavori di consolidamento della struttura diretti al recupero di un importante luogo di culto cittadino.

I lavori interesseranno sia la chiesa che la canonica.

A fronte di accordi intercorsi, la Fondazione acquisirà la proprietà dei locali accessori, già adibiti ad abitazione del sacrestano.

Le opere di restauro verranno eseguite secondo quanto previsto dalla competente soprintendenza.

2. Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie (che rappresentano un **investimento** pari a complessivi euro 286.456.064,84) sono valutate al costo di acquisizione e svalutate per eventuali perdite permanenti di valore. Sono costituite dalle partecipazioni non di controllo in società strumentali (euro 1.688.913,40), da altre partecipazioni non di controllo (euro 35.420.783,67), da titoli obbligazionari di debito (euro 238.870.139,50) e da altri titoli (euro 10.476.228,27).

Le partecipazioni non di controllo in società strumentali per Euro 1.688.913,40 sono costituite unicamente dalla partecipazione nella Fondazione per il Sud, progetto al quale hanno aderito 85, delle 89 esistenti, Fondazioni bancarie italiane e in base al quale si vuole promuovere l'infrastrutturazione sociale del Mezzogiorno.

Si tratta di un protocollo d'intesa firmato dalle Fondazioni bancarie italiane, dagli organismi che gestiscono i Fondi Speciali del Volontariato Legge 266/91 alla presenza dell'associazione di categoria ACRI.

Per quanto riguarda la destinazione delle risorse per la costituzione della Fondazione per il Sud, realtà nata nell'anno 2006, le Fondazioni hanno partecipato, utilizzando le risorse accantonate dalle stesse in via prudenziale ed ulteriore a quanto stabilito dal citato atto di indirizzo dell'aprile 2001, in relazione all'art. 15 della legge n.266 del 1991 (complessivamente pari a circa 210 milioni di euro), ove esistenti alla data del 31/12/2005 e comunque, a tale data, non altrimenti destinate.

Di seguito viene riepilogata la situazione accantonamenti Legge 266/91 effettuati dalla Fondazione di Piacenza e Vigevano dal 2000 al 2005 (disponibili ed indisponibili).

"VOLONTARIATO" - LEGGE 266/91 -			
Esercizio	Accantonamento Disponibile	Accantonamento Prudenziale Indisponibile	Totale
2000	345.008,07	345.008,07	690.016,15
2001	227.673,52	227.673,52	455.347,04
2002	343.107,58	343.107,58	686.215,16
2003	427.960,25	427.960,25	855.920,50
2004	345.163,97	345.163,97	690.327,94
2005	473.297,38	473.297,38	946.594,76
TOTALE	2.162.210,77	2.162.210,77	4.324.421,54

La Fondazione di Piacenza e Vigevano, partecipa alla costituzione della Fondazione per il Sud versando gli “accantonamenti Legge 266/91 prudenziali” effettuati dall’esercizio 2000 al 2004, presenti al 31/12/2005, pari ad un importo complessivo di euro 1.688.913,40, come si evince dalla tabella di seguito riportata.

Esercizio	Acc.to Volontariato Legge 266/91 Prudenziale Indisponibile
2000	345.008
2001	227.673
2002	343.108
2003	427.960
2004	345.164
TOTALE	1.688.913
Costituzione Patrimonio iniziale della "Fondazione del Sud" <i>(dati al 31 Dicembre 2005)</i>	

Tale somma costituisce parte integrante del Fondo di dotazione della Fondazione per il Sud. L'importo viene rappresentato nell'attivo del bilancio della Fondazione di Piacenza e Vigevano tra le immobilizzazioni finanziarie – partecipazioni in società strumentali, e trova una sua ideale copertura nel Fondo società strumentali di pari importo (1.688.913,40) creato appositamente nel poste del passivo, tra i Fondi per l'attività istituzionale (procedura contabile/bilancistica adottata anche dalle altre Fondazioni bancarie).

Il protocollo d'intesa invece prevede che l'accantonamento prudenziale/indisponibile derivante dalla destinazione dell'avanzo di gestione dall'esercizio 2005, pari ad euro 473.297,38, venga ripartito nel seguente modo:

- 40% a favore della Fondazione per il Sud
- 40% a favore del Volontariato delle regioni meridionali
- 20% quale extra accantonamento per l'adeguamento e lo sviluppo dei fondi speciali ex art.15 della legge n.266 del 1991

Le prime due voci vengono classificate nel Passivo dello Stato Patrimoniale tra gli "Impegni per erogazioni deliberate"; l'importo invece dell'extra accantonamento andrà a costituire un apposito fondo iscritto sempre nel Passivo nella voce "Fondo per il Volontariato".

Accantonamento Legge 266/91 - "Ex prudenziale/indisponibile" -				
Esercizio	Accantonamento Indisponibile / Prudenziale	Acc.to Impegni x erogazioni Progetto Sud	Acc.to Impegni x Erog.Volontariato delle Regioni Meridionali	Extra Acc.to Impegni Legge 266/91 - CSV Volontariato
	473.297,38	40%	40%	20%
2005	-473.297,38	189.318,95	189.318,95	94.659,48
Ripartizione		189.319,35	189.319,35	94.659,68

Per quanto riguarda le altre partecipazioni non di controllo pari a complessive euro **35.420.783,67** risultano così suddivise:

- **Aerotrasporti merci di S. Damiano S.p.A.** (enunciabile anche **A.T.M.**) per euro **51.645,69**, pari a n. 100.000 azioni del valore nominale di 0,51 euro, valutate al prezzo d'acquisto di 0,52 euro, corrispondenti ad una quota pari a **6,33%** del capitale della società che è di 805.799,49 euro suddiviso in n. 1.579.999 azioni ordinarie;
- **Funivie Folgarida Marilléva S.p.A.** per euro **10.329.137,98** pari a n. 2.400.000 azioni del valore nominale di 1,00 euro, valutate al prezzo d'acquisto di 4,30 euro, corrispondenti ad una quota pari a **9,09%** del capitale della società che è di

26.400.000,00 euro suddiviso in n. 13.200.000 azioni ordinarie e n. 13.200.000 azioni privilegiate;

- **Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.** per euro **15.000.000,00** pari a n. 1.500.000 azioni privilegiate del valore nominale di 10,00 euro, valutate al prezzo d'acquisto di 10,00 euro, corrispondenti ad una quota pari a **0,43%** del capitale della società che è di 3.500.000.000,00 euro suddiviso in n. 245.000.000 azioni ordinarie e n. 105.000.000 azioni privilegiate, entrambe del valore nominale di 10,00 euro;
- **Aereoterminal Venezia S.p.a.** per euro **5.000.000,00** pari a n. 1.250.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1,00 euro, valutate al prezzo d'acquisto di 4,00 euro, corrispondenti ad una quota pari a **3,58%** del capitale della società che è di 34.952.000,00 euro suddiviso in n. 34.952.000 azioni ordinarie;
- **Notrine S.A.** per euro **1.000.000,00** pari a n. 5.310 azioni ordinarie del valore nominale di 25,00 euro, valutate al prezzo d'acquisto di 188,32 euro, corrispondenti ad una quota pari a **15%** del capitale della società che è di 885.000,00 euro suddiviso in n. 35.400 azioni ordinarie;
- **Enia S.p.A.** per euro **4.040.000,00** pari a n. 400.000 azioni ordinarie del valore unitario di 1,12 euro e valutate al prezzo d'acquisto di 10,10 euro, corrispondenti ad una quota pari a **0,37%** del capitale della società che è di 120.540.000,00 euro suddiviso in n. 107.500.000 azioni ordinarie.

Rispetto all'esercizio precedente si ha un incremento di euro 4.040.000,00 relativo all'acquisizione della partecipazione Enia Spa e un decremento di € 30.144.345,01 relativo alle azioni Enel riclassificate non più tra le partecipazioni ma nell'attivo circolante come strumenti finanziari quotati – titoli di capitale. Questo è giustificato dal fatto che nel corso dell'esercizio 2007 le azioni Enel sono state oggetto di una intensa operatività volta ad incrementare la redditività della stessa e a cogliere le molteplici opportunità offerte dai mercati finanziari tra cui operazioni in derivati (call).

I titoli obbligazionari di debito ammontanti a Euro **238.870.139,50** sono rappresentati prevalentemente da obbligazioni strutturate (**euro 223.987.172,00**).

Le obbligazioni strutturate per definizione sono titoli a capitale garantito, e pertanto la Fondazione ha deciso di iscriverli in bilancio al prezzo di carico, in quanto acquistati o alla pari o sotto la pari.

Per l'esercizio 2007, come per il 2006, la Fondazione, in considerazione delle strategie finanziarie adottate, della consulenza fornita dal proprio Avvisor Prometeia, e in ottica di diversificazione del proprio portafoglio, intesa come ristrutturazione, ha classificato i titoli strutturati nel portafoglio immobilizzato.

I titoli strutturati presenti nel portafoglio della Fondazione, ad eccezione dell'obbligazione Rabobank indicizzata ad un paniere di commodity (brent, gas naturale, rame e alluminio) e del titolo equity linked di Abn Amro, hanno le seguenti caratteristiche:

- capitale garantito a scadenza;
- cedola nominale fissa per un certo numero di anni;
- duration elevata;

- limite minimo e massimo della cedola (floor – cap);
- cedola variabile nella seconda parte di vita del titolo, legata all'andamento dei tassi swap, o al tasso euribor o al differenziale tra il tasso swap a 10 anni e quello a 2 anni moltiplicato per un coefficiente
oppure
- cedola variabile legata all'andamento dei prezzi di alcune materie prime.

In questo comparto sono compresi i seguenti titoli:

Credit Suisse First Boston Tarn

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) e tasso swap a 2 anni (CSM 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Credit Suisse;
- emittente: Credit Suisse;
- valore nominale: 2.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **1.998.000,00** euro
- scadenza **22/10/2015** – capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **5%** per i primi tre anni (15/10/2005 – 2006 – 2007);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **5 volte (CSM10Y – CSM2Y)**,
- con la peculiarità che quando il titolo ha pagato il **22%** viene rimborsato alla pari.

B.E.I. (European Investment Bank)

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) e tasso swap a 2 anni (CSM 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: INGFIN;
- emittente: B.E.I. (European Investment Bank);
- valore nominale: 12.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **11.957.125,00** euro;
- scadenza **04/02/2020** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **5%** per i primi tre anni (04/02/2006 – 2007 – 2008);
- cedola variabile per i successivi 12 anni pari a : **4 volte (CSM10Y – CSM2Y)**,
- cedola minima: **1,50%** (floor);
- cedola massima: **8,00%** (cap).

B.E.I. (European Investment Bank)

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) e tasso swap a 2 anni (CSM 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: ABAXBANK – HSBC;
- emittente: B.E.I. (European Investment Bank);
- valore nominale: 15.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **14.893.670,00** euro;
- scadenza **22/04/2020** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **5,50%** per i primi tre anni (22/04/2006 – 2007 – 2008);
- cedola variabile per i successivi 12 anni pari a : **4 volte (CSM10Y – CSM2Y)**,
- cedola minima: **1,50%** (floor);

- cedola massima: **8,00%** (cap).

UBS Steepener Note

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) e tasso swap a 2 anni (CSM 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: UBS
- emittente: UBS
- valore nominale: 11.000.000,00 euro;
- valore bilancio: **11.000.000,00** euro;
- scadenza **19/07/2020** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per il primo anno (19/07/2006)
- cedola annuale fissa del **5,00%** per il secondo anno (19/07/2007);
- cedola variabile per i successivi 13 anni pari a : **5 volte (CSM10Y – CSM2Y)**.

B.E.I. (European Investment Bank)

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) e tasso swap a 2 anni (CSM 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Banca IMI – Deutch Bank
- smittente: B.E.I. (European Investment Bank)
- valore nominale: 10.000.000,00 euro;
- valore bilancio: **9.875.000,00** euro;
- scadenza **05/08/2020** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,50%** per il primo anno (05/08/2006)
- cedola annuale fissa del **5,00%** per il secondo anno (05/08/2007);
- cedola variabile per i successivi 13 anni pari a : **4 volte (CSM10Y – CSM2Y)**,
- cedola minima: **1,00%** (floor);
- cedola massima: tasso swap a 10 anni (**100% CSM 10Y**) .

Repubblica di Austria

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) e tasso swap a 2 anni (CSM 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: UBS
- emittente: Republic of Austria
- valore nominale: 31.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **30.700.000,00** euro;
- scadenza **04/08/2025** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per i primi due anni (04/08/2006 - 2007);
- cedola variabile per i successivi 18 anni pari a : **Euribor 6 mesi + 125 bps** se all'inizio di ogni periodo (CSM10Y – CSM2Y) > 1,00%;
- l'emittente si riserva il diritto alla fine del 2° anno di convertire la struttura in cedole indicizzate al **Euribor a 6 mesi + 75 bps**;
- quando le cedole pagate raggiungono il 40% interviene il floor pro rata per il numero di anni antecedenti l'esercizio dell'opzione di conversione (floor cumulativo).

Royal Bank of Scotland

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) e tasso swap a 2 anni (CSM 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: Royal Bank of Scotland
- valore nominale: 10.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **9.900.000,00** euro
- scadenza **09/06/2025** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per i primi tre anni (09/06/2006 – 2007 - 2008);
- cedola variabile per i successivi 17 anni pari a : **4 volte (CSM10Y – CSM2Y)**,
- cedola minima: **1,25%** (floor);
- cedola massima: **9,00%** (cap).

KFW

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) e tasso swap a 2 anni (CSM 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: KFW
- valore nominale: 1.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **987.500,00** euro;
- scadenza **21/07/2025** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per il primo anno (21/07/2006) – **6,00%** per il secondo anno (21/07/2007) e il **5,00%** per il terzo (21/07/2008);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **4 volte (CSM10Y – CSM2Y)**.

Royal Bank of Scotland

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) e tasso swap a 2 anni (CSM 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: Royal Bank of Scotland
- valore nominale: 30.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **29.400.000,00** euro;
- scadenza **29/06/2030** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **7,00%** per i primi tre anni (29/06/2006 – 2007 - 2008);
- cedola variabile per i successivi 17 anni pari a : **4 volte (CSM10Y – CSM2Y)**,
- cedola minima: **1,25%** (floor);
- cedola massima: **9,00%** (cap).

KFW

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) e tasso swap a 2 anni (CSM 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: KFW
- valore nominale: 41.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **40.180.000,00** euro
- scadenza **10/08/2030** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **8,00%** per il primo anno (10/08/2006);
- cedola annuale fissa del **5,00%** per tre anni (10/08/2007 – 2008 - 2009);

- cedola variabile per i successivi 21 anni pari a : **4 volte (CSM10Y – CSM2Y)**,
- cedola minima: **1,25%** (floor);
- cedola massima: **9,00%** (cap).

Royal Bank of Scotland

Titolo strutturato legato all'oscillazione del tasso swap euro a 10 anni (CSM 10Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- smittente: Royal Bank of Scotland
- valore nominale: 10.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **9.975.000,00** euro;
- scadenza **11/10/2035** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **8,00%** per i primi quattro anni (11/10/2006 – 2007 – 2008 – 2009);
- cedola variabile dal quinto al nono anno inclusi pari a : **3 volte (CSM10Y – CSM2Y)** (11/10/2010 – 2011 – 2012 – 2013 – 2014);
- cedola variabile dal decimo al quattordicesimo anno inclusi pari a : **4 volte (CSM10Y – CSM2Y)** (11/10/2015 – 2016 – 2017 – 2018 – 2019);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **5 volte (CSM10Y – CSM2Y)**;
- cedola minima complessiva (global floor): se la somma delle cedole percepite è inferiore al **40%**, alla scadenza del titolo viene corrisposta una cedola pari alla differenza tra **40%** e la somma delle cedole incassate.

Banca Intesa Spa

Titolo strutturato legato all'oscillazione del tasso swap euro a 10 anni (CSM 10Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Royal Bank of Scotland
- emittente: Banca Intesa
- valore nominale: 5.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **4.975.000,00** euro
- scadenza **25/01/2036** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **8,00%** per il primo anno (25/01/2007);
- cedola annuale fissa del **7,00%** per il secondo anno (25/01/2008);
- cedola annuale fissa del **6,00%** per il terzo e quarto anno (25/01/2009 – 2010);
- cedola annuale fissa del **5,00%** per il quinto, sesto e settimo anno (25/01/2011 – 2012 – 2013);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) x N/M** ovvero moltiplicato per il numero dei giorni dell'anno in cui tale tasso è compreso tra 0,00% e 5,00% inclusi, fratto il numero di giorni dell'anno;
- cedola minima cumulata (global floor): se la somma delle cedole percepite è inferiore al **70%**, alla scadenza del titolo viene corrisposta una cedola pari alla differenza tra **70%** e la somma delle cedole incassate.

Banca Centropadana C.C. – Società Cooperativa

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap euro, ovvero al differenziale tra tasso swap a 10 anni (CSM 10Y) e tasso swap a 2 anni (CSM 2Y). Caratteristiche:

- strutturatore: Banca Centropadana
- emittente: Banca Centropadana

- valore nominale: 5.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **5.000.000,00** euro;
- scadenza **15/03/2021** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **5,00%** pagabile semestralmente rispettivamente il 15/03 e il 15/09 per i primi tre anni (2007 – 2008 - 2009);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **6,65 volte (CSM10Y – CSM2Y)**,
- cedola minima: **1%** (floor);
- cedola massima: **8%** (cap).

Merrill Lynch

Titolo strutturato legato alla pendenza della curva dei tassi swap USA, ovvero al differenziale tra tasso swap USA a 10 anni (CSM 10Y\$) e tasso swap USA a 2 anni (CSM 2Y\$). Caratteristiche:

- strutturatore: Merrill Lynch
- emittente: Merrill Lynch
- valore nominale: 20.000.000,00 euro
- valore di bilancio: **20.000.000,00** euro
- scadenza **30/03/2026** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **5,00%** per i primi due anni (30/03/2007 - 2008);
- cedola variabile per i successivi anni pari a : **10 volte (CSM10Y\$ – CSM2Y\$)**,
- cedola minima: **1%** (floor);
- cedola massima: **5%** (cap).

Rabobank 7 Year Euro Commodity Premium Yield Generator Note

Titolo strutturato indicizzato ad un paniere di commodity e legato all'incremento di prezzo delle quattro materie prime (commodity) oggetto del contratto (petrolio, gomma, alluminio e gas naturale). Caratteristiche:

- strutturatore: CIBC
- emittente: Rabobank Nederland
- valore nominale: 10.000.000,00 euro;
- valore di bilancio: **10.000.000,00** euro;
- scadenza **11/01/2013** - capitale garantito a scadenza;
- cedola annuale fissa del **6,00%** per il primo anno (11/01/2007);
- cedola annuale variabile per i successivi anni pari a : il valore maggiore tra 0% e la sommatoria dell'incremento del prezzo delle quattro materie prime oggetto del contratto (petrolio, gomma, alluminio e gas naturale). Tale eventuale incremento sarà ponderato per un peso del 25% per ogni materia prima.

ABN AMRO Pan-European Principal Protected Notes II

Titolo strutturato equity linked che genera un rendimento legato all'andamento del fondo Kenmar Global Resource Fund II il cui scopo consiste nell'investire in risorse naturali. Caratteristiche:

- strutturatore: ABN AMRO
- emittente: ABN AMRO
- valore nominale: 13.500.000,00 euro;
- valore di bilancio: **13.145.877,00** euro;
- scadenza: **19/02/2022** – capitale garantito a scadenza;
- cedola: non è prevista cedola.

L'inserimento del titolo in oggetto, fra gli investimenti della Fondazione, è avvenuto in data 14 febbraio 2007 con la tecnica cosiddetta "ASSET

EXCHANGE". Tale operazione non prevede regolamento monetario, ma le parti scambiano un titolo contro un altro titolo al fine di mantenere invariata, al perfezionamento della permuta, la posizione patrimoniale delle controparti coinvolte.

L'operazione di concambio tra il titolo BEI e il titolo ABN AMRO, per un valore nominale pari per entrambi i titoli ad euro 13.500.000,00, ha comportato l'iscrizione del secondo nel comparto immobilizzato al medesimo valore contabile del primo. L'effettivo valore contabile dell'asset ceduto ammontava infatti ad euro 13.145.877,00, pari al differenziale tra il costo storico iscritto tra le immobilizzazioni finanziarie (euro 13.399.830,00) e il risconto passivo contabilizzato per differire al futuro i relativi proventi finanziari non di competenza (euro 253.953,00).

Il trattamento contabile prescelto appare coerente con la natura e le finalità dell'operazione, che non ha rappresentato nell'aspetto sostanziale una compravendita, ma è stata posta in essere esclusivamente come mezzo per procurare la disponibilità di un asset simile a quello dato in permuta, cioè avente analoghe caratteristiche funzionali, senza l'obiettivo del conseguimento di un ricavo.

Qualora, viceversa, si fosse ritenuto che l'operazione fosse da riguardare, nella sostanza, come un'operazione di acquisto-vendita, essa doveva essere effettuata sulla base dei valori di mercato dei beni permutati. Poiché la valutazione dei due titoli al momento del concambio risultava ampiamente inferiore sia al relativo valore nominale che al valore di carico del titolo dato in permuta, l'adozione di questo diverso trattamento contabile avrebbe comportato l'iscrizione di una minusvalenza pari a circa euro 1.980.027,00.

Nei titoli immobilizzati di debito sono compresi, oltre alle obbligazioni strutturate sopra dettagliate, i seguenti titoli obbligazionari per un importo complessivo di euro **14.882.967,50**

- BTP del valore nominale di euro 286.000,00 – valore di bilancio **286.000,00** euro - scadente il 01/08/2017 – cedola fissa annuale del 5,25% (pagamento semestrale);
- ENEL del valore nominale di euro 8.000.000,00 – valore di bilancio euro **8.000.000,00** - scadente il 20/05/2011 – cedola fissa annuale del 4,125% (pagamento annuale);
- MORGAN STANLEY del valore nominale di euro 1.500.000,00 – valore di bilancio euro **1.521.630,00** - scadente il 01/04/2009 – cedola fissa annuale del 5,75% (pagamento annuale);
- UNICREDIT del valore nominale di euro 5.000.000,00 – valore di bilancio euro **5.000.000,00** - scadente il 4/12/2017 – cedola fissa annuale rappresentata dal tasso euribor a 10 anni e comunque un minimo garantito annuale del 5,14% (pagamento annuale);
- CERRUTI FINANCE, valore nominale 500.000,00 euro – valore di bilancio **75.337,50** - scaduto il 26/07/2004, ma non rimborsato in quanto la società ha dichiarato default. Il valore di tale titolo, che al 31/12/2006 risultava pari a **zero** non disponendo di una quotazione e di una contrattazione giornaliera sui mercati finanziari regolamentati, è stato parzialmente "ripristinato" al 31/12/2007. Questo giustificato dal fatto che, nel gennaio 2008, in seguito alla procedura di fallimento Fin.Part. Spa garante delle obbligazioni Cerruti, la Fondazione ha ottenuto il rimborso di euro 75.337,50, scaturente da un primo progetto di riparto in base al quale è stato assegnato a ciascun obbligazionista il 15% del credito per capitale oltre a interessi. Il ripristino di valore del titolo Cerruti Finance di euro 75.337,50 è stato

riclassificato nella voce “Rivalutazione netta delle immobilizzazioni finanziarie” tra i componenti positivi del conto economico;

- Cirio Holding, valore nominale 2.500.000,00 euro – valore di bilancio **zero**, scaduto il 16/02/2004 ma non rimborsato in quanto la società ha dichiarato default ed è pertanto iscritto in bilancio a valore zero, visto che a tutt’oggi non dispone di una quotazione e di una contrattazione giornaliera sui mercati finanziari regolamentati.

La voce Altri titoli ammontante a Euro **10.476.228,27** è costituito da:

- **Fondo Advanced Capital II.** Si tratta di un fondo di fondi di private equity riservato ad operatori qualificati, il cui obiettivo di investimento prevalente è costituito da partecipazioni e/o quote di fondi azionari non quotati in mercati regolamentati. La Fondazione ha sottoscritto n. 100 quote del valore unitario al 31/12/2007 di Euro 14.259,823; l’investimento complessivo della Fondazione stessa in questo Fondo raggiungerà la quota di euro cinque milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2007 il Fondo Advance Capital II presentava un valore complessivo netto del Fondo pari ad Euro 80.220.735,00, il numero delle quote in circolazione è pari a 6.419 ed il valore unitario di ciascuna quota è pari ad euro 12.497,388. Al 31/12/2007 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **1.425.982,33**.
- **Fondo Advanced Capital III.** Si tratta di un fondo di fondi di private equity riservato ad operatori qualificati, il cui obiettivo di investimento prevalente è costituito da partecipazioni e/o quote di fondi azionari non quotati in mercati regolamentati. La Fondazione ha sottoscritto n. 100 quote e l’investimento complessivo della Fondazione in questo Fondo raggiungerà la quota di euro cinque milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2007 il Fondo Advance Capital III presentava un valore complessivo netto del Fondo pari ad Euro 238.454,00, ma essendo partito nel dicembre 2007 non è ancora avvenuta l’emissione dei certificati delle quote. Al 31/12/2007 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **31.934,93**.
- **Fondo Gate Riello Investimenti.** Riguarda la costituzione di una SGR per la promozione, l’istituzione e la gestione di un fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso “riservato”. La Fondazione ha sottoscritto n. 60 quote e l’investimento complessivo della Fondazione in questo Fondo raggiungerà la quota di euro tre milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2007 il Fondo Gate Riello presentava un valore complessivo netto del Fondo pari ad Euro 198.194,00 suddiviso in n. 1.300 quote ed il valore unitario di ciascuna quota è di euro 152,457. Al 31/12/2007 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **73.800,00**.
- **Fondo Idea I Fund of Funds.** Si tratta di un fondo di fondi di private equity riservato ad investitori qualificati. Il programma di investimento si propone di allocare il patrimonio verso titoli rappresentativi di fondi chiusi non quotati, prevalentemente attivi nel settore del private equity internazionale, con ottimizzazione del profilo rischio/rendimento attraverso un’attenta diversificazione del patrimonio stesso in differenti gestori con rendimenti storici e solidità comprovata, differenti discipline di investimento, aree geografiche ed annate. La Fondazione ha sottoscritto n.100 quote dal valore unitario al 31/12/2007 di euro 11.445,11 e l’investimento complessivo della Fondazione in questo Fondo raggiungerà la quota di euro cinque milioni, secondo un piano di richiamo. Al 31/12/2007 il Fondo Idea I Fund of Funds presentava un

valore complessivo netto del fondo di Euro 157.178.532,00, il numero delle quote in circolazione è pari a 12.920 ed il valore unitario di ciascuna quota è pari ad euro 12.165,521. Al 31/12/2007 la Fondazione ha complessivamente versato la somma di euro **1.144.511,01** pari al 22,89% del commitment sottoscritto.

- **Mid Industry Capital Spa.** Si tratta della sottoscrizione del capitale sociale di una società quotata, la Mid Industry Capital Spa, attiva nell'investimento, con mezzi propri e di terzi, nel capitale di rischio di società di piccole e medie dimensioni in condizioni particolari. Nel corso dell'esercizio 2007, sono state sottoscritte n. 300.000 azioni ordinarie al prezzo unitario di euro 26,00 per un valore complessivo di bilancio di euro **7.800.000,00**. In abbinamento sono stati emessi altrettanti "Warrant azioni ordinarie Mid Industry Capital Spa 2007 – 2010" che conferiscono ai loro titolari il diritto di sottoscrivere, con le modalità ed i termini indicati nel Regolamento dei Warrant, n.1 azione ordinaria ogni n. 4 Warrant posseduti, ad un prezzo pari ad Euro 26,00 per ciascuna azione ordinaria.

3. Strumenti finanziari non immobilizzati

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, per complessive **107.669.880,79** euro risultano così formate:

- gestioni patrimoniali personalizzate per euro **21.299.476,85**;
- strumenti finanziari quotati titoli di debito per euro **18.000.000,00**;
- strumenti finanziari quotati titoli di capitale per euro **30.144.345,00**;
- strumenti finanziari quotati parti di organismi di investimento collettivo del risparmio per euro **38.226.058,94**.

Le gestioni patrimoniali personalizzate (**21.299.476,85** euro) sono valutate in base al risultato cumulato di gestione maturato nel periodo, al netto dell'imposta sul capital gain.

Le gestioni patrimoniali pertanto presentano i seguenti saldi al 31/12/2007: Rasbank Sgr euro 6.018.085,98, Bipiemme Gestioni euro 5.239.441,66, Intesa Private Banking euro 5.097.522,48 e Unicredit Private Banking – Pioneer euro 4.944.426,73.

Gli strumenti finanziari quotati titoli di debito sono rappresentati da:

- un titolo obbligazionario denominato INTERBANCA del valore nominale di Euro **14.000.000,00** scadente il 01/09/2008 con corresponsione di cedole trimestrali (01/03 – 01/06 – 01/09 – 01/12) pari al tasso Euribor a 3 mesi ridotto di 15 basis point.
- un titolo obbligazionario denominato BANCA POPOLARE DELL'ETRURIA del valore nominale di Euro **4.000.000,00** scadente il 02/01/2009 con corresponsione di cedole trimestrali (02/01 – 02/04 – 02/07 – 02/10) pari al tasso Euribor a 3 mesi ridotto di 20 basis point.

Gli strumenti finanziari quotati titoli di capitale per un ammontare di **€ 30.144.345,00** sono rappresentati da n. 3.850.000 azioni Enel acquistate al prezzo unitario di € 7,8297 – riclassificate nell'attivo circolante in quanto, come già evidenziato in precedenza, sono state oggetto di una intensa operatività volta ad incrementare la redditività delle stesse e a cogliere le molteplici opportunità offerte dai mercati finanziari. Approfittando infatti delle potenzialità del titolo, della redditività derivante dai dividendi e della volatilità dello stesso, si sono effettuate operazioni in derivati (call).

Il rendimento complessivo delle azioni Enel pari ad euro **3.009.545,00** e corrispondente ad una redditività annua dell'investimento iniziale del **9,98%**, può essere così suddiviso:

- euro 1.123.045,00, importo ottenuto con le menzionate operazioni di call effettuate;
- euro 1.886.500,00 importo dell'incasso dei dividendi.

Call - Option	Numero azioni	Premio	Strike	C.T.V Premio	Scadenza
Vendita di Call su Enel	3.850.000	0,076	8,20	292.600,00	16/03/2007
Vendita di Call su Enel	3.850.000	0,1551	8,50	597.135,00	21/09/2007
Vendita di Call su Enel	3.850.000	0,0606	8,30	233.310,00	21/12/2007
Totale Proventi operazioni Call su Enel				1.123.045,00	
Dividendi	Numero azioni	Dividendo Unitario		C.T.V Dividendi	
Dividendi Enel	3.850.000	0,29		1.116.500,00	
Dividendi Enel	3.850.000	0,20		770.000,00	
Totale Dividendi Incassati				1.886.500,00	
Performance complessiva Enel			9,98%	3.009.545,00	

Per quanto concerne gli strumenti finanziari quotati – parti di organismi di investimento collettivo del risparmio per euro **38.226.058,94** sono costituiti da:

- F.I.P. - Fondo Immobili Pubblici per euro 14.745.240,00;
- Hedge Fund UBS – Global Alpha Strategies per euro 4.000.000,00;
- Hedge Fund Capitalgest Alternative Conservative per euro 9.999.510,09;
- Hedge Fund Generali Directional per euro 3.499.999,91;
- Polizza Diapason Lawrence Life per euro 980.693,39;
- Fund Azimut Formula 1 Balanced per euro 5.000.615,55.

Le variazioni rispetto all'esercizio precedente sono di seguito riepilogate:

- decremento di euro 3.344.944,17 in seguito alla vendita del Hedge Fund Hedge Invest Alpha Gold classe B che ha generato una plusvalenza di euro 57.040,62.

- decremento di euro 494.760,00 del FIP relativo ad un rimborso in conto capitale, effettuato a fronte della vendita di n.20 cespiti appartenenti al patrimonio del fondo e corrispondente ad un controvalore di euro 4.123 per quota (la Fondazione possiede n.120 quote del fondo).

- incremento dovuto all'acquisizione Fondo Azimut Formula 1 Balanced per euro 5.000.615,55. Tale fondo persegue una crescita graduale del capitale investito, con un obiettivo di rendimento positivo nel corso dell'anno solare. Il

fondo investe in misura bilanciata tra titoli di natura azionaria e monetaria/obbligazionaria prevalentemente denominati in euro. I titoli azionari sono detenuti in misura inferiore al 50% del patrimonio.

- incremento di euro 980.693,39 dovuto all'acquisizione di n. 95.977,04 quote del fondo Diapason Lawrence Life valutate in sede di bilancio al costo unitario di euro 10,218.

4. Crediti.

I crediti (euro 13.788.109,89) sono iscritti nell'attivo della situazione patrimoniale al loro valore nominale.

I crediti con vita residua superiore ai 12 mesi, pari a complessive euro **11.472.796,55** sono esclusivamente costituiti: dai crediti verso l'Erario per IRPEG relativi agli esercizi in cui la Fondazione ha applicato le agevolazioni di cui all'art. 6 del D.P.P.R. 601/73 che prevedono l'aliquota dimezzata sul reddito imponibile ai fini Irpeg.

Successivamente il Ministero delle Finanze con la circolare n. 238/E del 4/10/1996 ha avallato il parere negativo del Consiglio di Stato sulla inapplicabilità della riduzione di aliquota.

Per gli esercizi 1992/93 – 1993/94 – 1994-95 (euro 5.087.882,89) gli importi dei Crediti Irpeg richiesti a rimborso sono dovuti, poiché i termini per il loro disconoscimento sono ampiamente prescritti e pertanto costituiscono crediti certi, e non necessitano di un Fondo nel passivo a loro rettifica; inoltre essendo crediti certi maturano ogni anno interessi al tasso ufficiale.

Per i crediti Irpeg inerenti agli esercizi 1995/96 e 1999 i ricorsi dell'Agenzia delle Entrate alla Suprema Corte di Cassazione sono ancora pendenti.

Per i crediti Irpeg inerenti agli esercizi 1996/97 e 1997/98 i ricorsi dell'Agenzia delle Entrate sono presso la Commissione Tributaria Regionale di altra sezione dell'Emilia in attesa di giudizio.

Per tutti questi Crediti (euro 3.797.571,10) il riconoscimento del diritto al rimborso e, di conseguenza, l'iscrizione del relativo credito in bilancio, sono subordinati all'esperimento del contenzioso tributario ed all'esito positivo.

La Fondazione ha pertanto provveduto ad iscrivere nell'attivo l'importo di tali crediti, creando prudenzialmente nel passivo un apposito fondo di pari importo (euro 3.797.571,10).

Per l'esercizio 2007 il Credito imposta Irpeg non ha avuto alcuna movimentazione ed il suo saldo ammonta a complessive euro 8.885.453,99, mentre si registra l'incremento di euro 127.197,07 della voce Interessi su credito d'imposta per la quota maturata nel periodo che raggiunge l'importo di euro 2.587.342,56.

La voce crediti esigibili oltre i dodici mesi è così composta:

CREDITO D'IMPOSTA IRPEG	
ESERCIZIO 1992/93	1.772.854,51
ESERCIZIO 1993/94	1.947.533,14
ESERCIZIO 1994/95	1.367.495,24
ESERCIZIO 1995/96	1.447.300,22
ESERCIZIO 1996/97	883.720,76
ESERCIZIO 1997/98	599.228,93
ESERCIZIO 1999	867.321,19
Interessi su credito imposta Irpeg	2.587.342,56
	11.472.796,55

I crediti esigibili entro i dodici mesi pari a complessivi euro **2.315.313,34** sono stati valutati al valore nominale. Tali crediti sono così composti: note di credito da ricevere (euro 2.096,63), crediti diversi (euro 5.274,28), depositi cauzionali per utenze (euro 206,58), crediti v/Erario per Ires (euro 69.300,93), crediti verso cassa compensazione margine di garanzia (euro 2.238.434,92). L'evidente decremento di tale voce rispetto all'esercizio precedente, è rappresentato prevalentemente dal fatto che al 31/12/2006 erano in corso operazioni di pronti contro termine scadenti nel 2007.

5. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide pari a complessive euro **14.802.391,28** sono rappresentate da denaro in cassa contante per euro 6.200,74 e dalle disponibilità sui diversi c/c bancari per complessive euro 14.796.190,54. Fra le disponibilità liquide è ricompreso anche il saldo di una gestione cambi aperta lo scorso esercizio con la Unionforex, la cui contabilizzazione avviene solo dal punto di vista economico e la cui movimentazione è sintetizzata dal prospetto che segue:

UNIONFOREX - GESTIONE CAMBI					
Somma a disposizione al 01/01/2007					7.653.145,61
Risultato di gestione lordo (di imposte e commissioni)					303.886,25
Risultato di gestione netto					-103.508,11
Performance lorda %					3,97%
Performance netta %					-1,35%
Commissioni di negoziazione cambi					-381.905,96
Commissioni clearing cambi					-25.488,40
Somma a disposizione al 31/12/2007					7.549.637,50
- Cassa compensazione margini di garanzia					
Valore di bilancio al 01/01/2007					620.250,90
Adeguamenti margini di garanzia					1.721.692,13
Risultato netto di gestione cambi					-103.508,11
Valore di bilancio al 31/12/2007					2.238.434,92

Dal prospetto riportato si evince che per l'esercizio 2007 la gestione cambi ha rilevato, nonostante i mercati estremamente difficili, una performance lorda positiva pari a Euro 303.886,25. Tale performance va però integrata con l'importo di euro 183.954,73 relativi ad interessi attivi netti maturati sul relativo c/c bancario e da considerare pertanto come ulteriore risultato positivo della gestione stessa.

In considerazione di quanto sopra esposto, il risultato positivo netto complessivo della gestione Unionforex si può pertanto considerare pari ad euro 80.446,62, una volta detratte le relative commissioni di negoziazione e clearing cambi di euro 407.394,36.

Ratei e Risconti attivi.

I ratei attivi per euro **5.835.250,27** sono relativi ad interessi attivi su obbligazioni per Euro 5.594.682,27 e allo scarto di emissione su titoli strutturati (in base alla procedura di linearizzazione) per euro 240.568,00 come meglio evidenziato nella tabella seguente:

							Procedura di Linearizzazione			
A/S	Titolo	Cedola in corso	Nominale	Scadenza titolo			Ratei Interessi	Differenziale al 31/12/2007 - titoli strutturati	Scarto di emissione - titoli strutturati	Differenziale al 31/12/2007 incluso scarto di emissione
A	Rabobank	3,72%	10.000.000,00	11	1	2013	360.731,82	516.511,00	0,00	516.511,00
A	Banca Intesa	7,00%	5.000.000,00	25	1	2036	326.027,40	322.508,00	1.614,00	320.894,00
A	BEI	5,00%	12.000.000,00	4	2	2020	542.465,75	412.518,00	8.376,00	404.142,00
T	Interbanca - Euribor 3 - 0,1	4,56%	14.000.000,00	1	9	2008	52.615,38			
T	Banca Etruria - Euribor 3 -	4,69%	4.000.000,00	2	1	2009	45.919,96			
A	Unicredit	5,14%	5.000.000,00	4	12	2017	18.959,02			
A	Morgan Stanley	5,75%	1.500.000,00	1	4	2009	64.569,67			
S	Banca Centropadana	5,00%	5.000.000,00	15	3	2021	73.489,01	0,00	0,00	0,00
A	Merrill Lynch	5,00%	20.000.000,00	30	3	2026	754.098,36	71.050,00	0,00	71.050,00
	Abn Amro Pan European	0,00%	13.500.000,00	19	2	2022	0,00	0,00	0,00	
A	BEI	5,50%	15.000.000,00	22	4	2020	570.286,89	396.892,00	19.503,00	377.389,00
A	Enel	4,13%	8.000.000,00	20	5	2011	202.868,85			
A	Royal Bank of Scotland	7,00%	10.000.000,00	9	6	2025	392.076,50	808.073,00	12.805,00	795.268,00
A	Royal Bank of Scotland	7,00%	30.000.000,00	29	6	2030	1.061.475,41	2.257.819,00	60.134,00	2.197.685,00
A	UBS	0,66%	11.000.000,00	19	7	2020	32.481,56	468.096,00	-152,00	468.248,00
A	KFW	5,00%	1.000.000,00	21	7	2025	22.267,76	59.431,00	1.528,00	57.903,00
S	BTP	5,25%	286.000,00	1	8	2017	6.201,85			
S	Republic Austria	0,40%	31.000.000,00	4	8	2025	49.704,46	1.887.488,00	35.836,00	1.851.652,00
A	BEI	1,00%	10.000.000,00	5	8	2020	40.437,16	485.177,00	20.047,00	465.130,00
A	KFW	5,00%	41.000.000,00	10	8	2030	800.956,28	2.258.632,00	78.447,00	2.180.185,00
A	Royal Bank of Scotland	8,00%	10.000.000,00	11	10	2035	177.049,18	889.778,00	1.852,00	887.926,00
A	Credit Suisse First Boston	0,00%	2.000.000,00	22	10	2015	0,00	41.696,00	580,00	41.116,00
Totali			259.286.000				5.594.682,27	10.875.669,00	240.568,00	10.635.101,00

i risconti attivi per euro **35.513,55** sono relativi a fitti passivi, abbonamenti, assicurazioni e canoni telefonici. Entrambi sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e di ricavi ad esso pertinenti.

6. Patrimonio netto.

Il Patrimonio netto (euro 398.206.649,61) si è incrementato per complessive euro 4.289.757,27 in seguito alla destinazione del risultato di gestione dell'esercizio 2007 rispettivamente a:

- riserva obbligatoria per euro 2.451.289,87;
- riserva integrità economica per euro 1.838.467,40.

Quindi al termine dell'esercizio 2007, dopo la destinazione del risultato di gestione, il patrimonio risulta così formato:

- Fondo di dotazione	Euro 118.943.573,78
- Fondi riserva rivalutazioni e plusvalenze	Euro 224.899.863,64
- Fondo riserva obbligatoria	Euro 21.309.313,08
- Fondo riserva per l'integrità economica	<u>Euro 33.053.899,11</u>
Totale	Euro 398.206.649,61

8. Fondo stabilizzazione erogazioni future.

Il fondo stabilizzazione erogazioni future è stato creato in base a quanto sancito dall'atto di indirizzo dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N.96 del 26 aprile 2001.

Il Fondo stabilizzazione erogazioni future ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Nella determinazione del suo accantonamento e del suo utilizzo, si tiene conto della variabilità attesa del risultato dell'esercizio, commisurata al risultato medio atteso dell'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Il fondo stabilizzazione erogazioni future per complessive euro 10.060.396,58 presenta la seguente movimentazione:

- F.do stabilizz. erogazioni future al 31/12/2006	Euro	9.307.194,49
- Incremento per inglobamenti	Euro	430.387,47
- Incremento per "risparmio erogativo" su delibere assunte a valere su Fondo erogazioni anno 2007	Euro	9.799,84
- Incremento per destinazione avanzo esercizio 2007	<u>Euro</u>	<u>313.014,78</u>

F.do stabilizzazione erogazione future al 31/12/07 Euro 10.060.396,58

Il fondo stabilizzazione erogazioni future per complessive euro 10.060.396,58 si compone di:

a) Fondo stabilizzazione attività istituzionale	per euro <u>5.854.634,61</u> ;
b) Fondo erogazioni future	per euro <u>3.755.761,97</u> ;
c) Fondo erogazioni future settori rilevanti	per euro <u>450.000,00</u> .

a) Fondo stabilizzazione attività istituzionale

Il fondo stabilizzazione attività istituzionale di euro 5.854.634,61 è rimasto invariato rispetto al 2006. Si ricorda che tale fondo deriva dal cambio di destinazione, effettuato nel 2006, di tre immobili di proprietà della Fondazione:

- Immobile S.Franca per un valore di bilancio di Euro 4.446.659,65;
- Immobile Gesuiti per un valore di bilancio di Euro 844.233,67;
- Immobile S.Chiera per un valore di bilancio di Euro 563.741,29.

i quali verranno utilizzati per scopi rientranti nell'attività istituzionale della stessa.

Il relativo importo per complessivi Euro 5.854.634,61 è stato quindi stornato nell'esercizio 2006, dall'apposito fondo nel passivo "Fondo immobili ad uso sociale" e portato ad incremento del fondo stabilizzazione attività istituzionale restituendo, in tal modo, risorse all'attività erogativa.

b) Fondi per erogazioni future

Il fondo erogazioni future è stato creato per “immagazzinare” idealmente le risorse da destinare all’attività istituzionale che eccedono la quota di pertinenza dell’anno definita in sede di approvazione del documento programmatico previsionale.

Si tratta di un sorta di “magazzino” al quale attingere “eventualmente” a fronte di improvvisi ed eccezionali interventi erogativi che non trovano la loro naturale copertura, in quanto già stanziato nei fondi erogazioni settori rilevanti e altri settori. Ovvero è costituito da interventi e progetti per i quali non è stato possibile preventivare l’importo in sede di definizione del documento programmatico previsionale per l’esercizio in corso.

Questa ipotetica “scorta” potrebbe essere utilizzata qualora la gestione finanziaria di un particolare esercizio non raggiungesse un target reddituale tale da permettere l’accantonamento di risorse da destinare all’attività istituzionale sufficienti a determinare la capienza stabilita in sede di documento programmatico previsionale (7 milioni di euro).

La voce “incremento per inglobamenti” di **euro 430.387,47** include impegni per erogazioni deliberati in esercizi precedenti, relativi a progetti che nel corso del 2007 si sono rivelati non realizzabili. L’ammontare complessivo di tali impegni è stato stornato dalla voce Erogazioni Deliberate ed è stato portato a diretto incremento dei Fondi per l’attività di istituto, in modo tale da rendere nuovamente disponibile alla collettività quanto non è stato possibile destinare ai progetti inizialmente promossi.

Il Fondo viene successivamente incrementato quando le delibere assunte dalla Fondazione durante l’esercizio non assorbono le risorse complessivamente stanziate in sede di piano previsionale annuale. In particolare nel corso del 2007 sono stati assunti impegni per erogazioni a valere su tale esercizio per complessivi 6.990.200,16 euro, mentre l’importo stanziato in sede previsionale era di 7 milioni di euro. Pertanto questa sorta di “risparmio erogativo”, per l’esercizio 2007 è pari ad euro **9.799,84**.

Il fondo erogazioni future, nel corso del 2007 ha avuto le seguenti movimentazioni:

- Fondo erogazioni future al 31/12/2006	Euro	3.002.559,88
- Incremento per inglobamenti	Euro	430.387,47
- Incremento per “risparmio erogativo” su delibere assunte a valere su Fondo erogazioni anno 2007	Euro	9.799,84
- Incremento per destinazione avanzo anno 2007	<u>Euro</u>	<u>313.014,78</u>

Fondo erogazioni future al 31/12/2007 *Euro* ***3.755.761,97***

c) Fondi per erogazioni future per i settori rilevanti

Nell’esercizio 2006, in sede di destinazione dell’avanzo dell’esercizio, si è provveduto ad accantonare la somma di € 450.000,00 al fondo erogazioni future per i settori rilevanti, in base alle disposizioni secondo le quali le

fondazioni bancarie devono destinare le proprie risorse a tali settori, nella misura minima del 50% dell'avanzo d'esercizio depurato dell'accantonamento a riserva obbligatoria .

Per quanto riguarda l'esercizio 2007, tale percentuale risulta rispettata, pertanto non occorre accantonare ulteriori somme a tale fondo che risulta quindi invariato rispetto all'esercizio precedente.

9. Fondo Erogazioni.

Il Fondo Erogazioni viene opportunamente accantonato per creare le risorse necessarie, alle quali attingere per le erogazioni che verranno deliberate a valere per l'anno 2008.

La capienza del Fondo Erogazioni ammonta al termine dell'esercizio 2007 a complessivi euro **7.000.000,00**, nel rispetto di quanto previsto nel documento programmatico previsionale che anche per l'anno **2008** ha stanziato la somma di **7 milioni** di euro da destinare all'attività erogativa.

Tale somma è stata pertanto istituita attraverso opportuni accantonamenti in sede di destinazione dell'avanzo di gestione dell'esercizio 2007.

Il fondo si suddivide tra fondo erogazioni nei settori rilevanti (**91%**) per euro **6.370.000,00** e fondo erogazioni negli altri settori (**9%**) per euro **630.000,00**: tale ripartizione scaturisce dal documento programmatico previsionale anno 2008.

Il fondo erogazioni al 31/12/2007 risulta pertanto così costituito:

<i>Fondo Erogazioni nei settori rilevanti:</i>	€	6.370.000,00
<i>Fondo Erogazioni altri settori statuari:</i>	€	630.000,00
<u>Totale Fondo Erogazioni</u>	€	<u>7.000.000,00</u>

10. Fondi società strumentale.

Il fondo società strumentale è l'ideale copertura di pari valore della partecipazione non di controllo nella Fondazione per il Sud iscritta nell'Attivo tra le immobilizzazioni finanziarie (euro **1.688.913,40**).

11. Altri fondi per l'attività istituzionale.

La voce Altri fondi per l'attività istituzionale è composta esclusivamente dal fondo immobilizzazioni ad uso sociale (euro **571.816,52**) ed è la contropartita di pari valore degli immobili e beni ad uso sociale iscritti nell'attivo (rispettivamente Euro 477.304,91 ed euro 94.511,61).

La costituzione di tale fondo trova la sua naturale spiegazione nel fatto che tali immobili e beni non costituiscono un valore patrimoniale, in quanto per la loro acquisizione sono state utilizzate risorse destinate ad interventi sociali.

Una loro eventuale cessione comporterà la creazione di nuove disponibilità da destinare all'attività istituzionale della Fondazione (erogazioni).

12. Fondo per rischi ed oneri.

La voce fondi per rischi ed oneri pari a complessive euro 8.029.071,10 è composta dal fondo oscillazione valori (euro 4.231.500,00) e dal fondo credito imposta Irpeg (euro 3.797.571,10).

Il fondo oscillazioni valori è stato creato nell'esercizio 2000 a scopo prudenziale; infatti, data l'eccessiva volatilità dei mercati finanziari, si è pensato di creare un fondo per coprire eventuali perdite di valore nell'ambito degli investimenti. Nell'esercizio 2005, essendo presenti nel portafoglio non immobilizzato della Fondazione titoli obbligazionari strutturati, che per definizione sono titoli a capitale garantito, e pertanto contabilizzati in bilancio al loro costo di acquisizione, ma che presentavano al 31/12/2005 una valorizzazione ai prezzi di mercato inferiore al costo di acquisto, si è ritenuto opportuno creare un fondo oscillazione valori in grado di coprire idealmente tale differenza (euro 7.281.138,96 al 31/12/05).

Per l'esercizio 2006, la Fondazione, in considerazione delle strategie finanziarie adottate, ha classificato i titoli strutturati nel portafoglio immobilizzato, rendendo inutile mantenere il Fondo oscillazione valori accantonato come sopra descritto. Pertanto il suddetto Fondo è stato "stornato" per l'importo di euro 7.281.138,96 imputando tale somma nella voce "Rivalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie" del Conto Economico dell'anno 2006.

Il Fondo oscillazione valori ammontante al 31/12/2007 ad euro 4.231.500,00 è relativo all'accantonamento dei maggiori dividendi incassati dalla Cassa Depositi e Prestiti:

- maggior dividendo di 2,45 punti percentuali nel 2005 (dividendi 2004) pari a € 367.500,00
- maggior dividendo di 17,86 punti percentuali nel 2006 (dividendi 2005) pari a € 2.679.000,00
- maggior dividendo di 7,90 punti percentuali nel 2007 (dividendi 2006) pari a € 1.185.000,00

In base alle disposizioni contenute nello statuto della CDP, i maggiori dividendi distribuiti rispetto alla misura garantita, saranno computati in diminuzione del valore nominale delle azioni privilegiate in sede di recesso (previsto per il 15/12/2009). Pertanto si è provveduto, a scopo cautelativo, ad accantonare tale somma al fondo oscillazione valori.

La movimentazione del Fondo oscillazione valori nel corso del 2007 può essere sintetizzata dal prospetto che segue:

- Fondo oscillazione valori al 31/12/2006	Euro 3.561.164,38
- Decremento x rateo interessi att.strutturati (Bei)	Euro - 514.664,38
- Incremento acc.to maggior dividendi CDP	<u>Euro 1.185.000,00</u>
Fondo oscillazione valori al 31/12/2007	Euro 4.231.500,00

Il fondo credito imposta Irpeg, nasce come contropartita rettificativa della parte di credito vantato verso l'Erario per Irpeg. Inizialmente era di importo uguale al credito; tuttavia essendo scaduti i termini per l'accertamento dell'Ufficio Imposte, per i crediti relativi agli esercizi 1992/93 - 1993/94 -

1994/95, è stato decrementato del medesimo ammontare nei precedenti esercizi.

Al 31/12/2007 il fondo pari ad euro **3.797.571,10** si riferisce ai crediti degli esercizi 1995/96 - 1996/97 - 1997/1998 - 1999 per i quali non sono ancora scaduti i termini legali per l'Ufficio Imposte.

13. Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo riflette il debito maturato nei confronti di tutti i dipendenti in forza al 31 Dicembre 2007 calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti.

Esso ammonta a **euro 106.242,37** ed è così riepilogato:

- Fondo TFR al 01/01/2007	Euro 93.406,72
- Decremento per liquidazione dipendente	Euro -11.491,34
- Accantonamento competenza 2007	<u>Euro 24.326,99</u>
- Totale Fondo al 31/12/2007	Euro 106.242,37

14. Erogazioni deliberate.

La voce Erogazioni deliberate pari a euro **6.035.443,36**, rappresenta gli impegni assunti dalla Fondazione durante l'esercizio e negli esercizi passati; relativamente a tali debiti deve ancora far seguito l'uscita monetaria. Tale voce è suddivisa come da prospetto che segue:

- Impegni residui nei settori rilevanti	Euro 4.968.370,89
- Impegni residui negli altri settori statutari	Euro 532.348,50
- Progetto Sud	Euro 130.735,46
- Volontariato delle regioni meridionali	<u>Euro 403.988,51</u>
Totale Debiti per Erogazioni Deliberate	Euro 6.035.443,36

Come evidenziato sopra, tra gli impegni per erogazioni deliberate sono riclassificate due nuove voci, ovvero "Impegni per erogazioni Progetto Sud" e "Impegni erogazioni per Volontariato delle Regioni Meridionali", le quali scaturiscono dalle nuove disposizioni relative all'avvio del Progetto Sud.

Tali voci sono composte come segue:

Progetto Sud

- Saldo Iniziale al 01/01/2007	Euro 370.785,06
- Pagamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2007	Euro - 370.785,06
- Accantonamento avanzo d'esercizio 2007	<u>Euro 130.735,46</u>
Totale Impegni Progetto Sud al 31/12/2007	Euro 130.735,46

Progetto Volontariato delle regioni meridionali

- Saldo Iniziale al 01/01/2007	Euro 370.785,06
- Pagamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2007	Euro - 97.532,01
- Accantonamento avanzo d'esercizio 2007	<u>Euro 130.735,46</u>
Totale Impegni Progetto Sud al 31/12/2007	Euro 403.988,51

Impegni	Residuo al 31/12/2006	Delibere / Accantonamen ti / Ripristini effettuati nel 2007	Pagamenti/ Inglobamenti effettuati nel 2007	Debiti per erogazioni al 31/12/2007
Impegni 1999	45.050,76		45.050,76	0,00
- nei settori rilevanti	45.050,76		45.050,76	0,00
- negli altri settori statutari	0,00		0,00	0,00
Impegni 2001	131.439,73		90.038,60	41.401,13
- nei settori rilevanti	131.439,73		90.038,60	41.401,13
- negli altri settori statutari	0,00		0,00	0,00
Impegni 2003	178.669,86		72.451,28	106.218,58
- nei settori rilevanti	178.669,86		72.451,28	106.218,58
- negli altri settori statutari				
Impegni 2004	408.868,32		337.260,53	71.607,79
- nei settori rilevanti	378.868,32		337.260,53	41.607,79
- negli altri settori statutari	30.000,00		0,00	30.000,00
Impegni 2005	1.006.616,52	106,00	541.491,96	465.230,56
- nei settori rilevanti	878.038,73	106,00	441.811,68	436.333,05
- negli altri settori statutari	128.577,79		99.680,28	28.897,51
Impegni 2006	3.783.368,79		2.392.850,54	1.390.518,25
- nei settori rilevanti	3.489.290,39		2.226.223,13	1.263.067,26
- negli altri settori statutari	294.078,40		166.627,41	127.450,99
Impegni 2007		6.990.200,16	3.564.457,08	3.425.743,08
- nei settori rilevanti		6.360.650,16	3.280.907,08	3.079.743,08
- negli altri settori statutari		629.550,00	283.550,00	346.000,00
Progetto Sud	370.785,06	130.735,46	370.785,06	130.735,46
Volontariato delle regioni meridionali	370.785,06	130.735,46	97.532,01	403.988,51
Totali	6.295.584,10	7.251.777,08	7.511.917,82	6.035.443,36
	- Totale impegni nei settori rilevanti			4.968.370,89
	- Totale impegni negli altri settori statutari			532.348,50
	- Totale impegni Progetto Sud			130.735,46
	- Totale impegni Volontariato delle regioni meridionali			403.988,51

15. Fondo per il Volontariato.

I debiti per erogazioni ex. Art. 15 D.Lgs. 266/91 (**euro 879.435,35**) rappresentano gli accantonamenti per il Volontariato accumulati negli anni precedenti al netto dei versamenti effettuati a seguito della richiesta del Comitato Regionale Gestione Fondi Speciali per il Volontariato e al netto dei pagamenti effettuati alla Fondazione per il Sud.

Il Fondo è stato opportunamente incrementato in sede di destinazione dell'avanzo di gestione per l'esercizio 2006 seguendo le indicazioni previste dalla Legge 266/91.

La normativa del Volontariato stabilisce la misura dell'accantonamento in un quindicesimo (1/15) dell'avanzo di gestione al netto dell'accantonamento a Riserva obbligatoria (20% dell'avanzo di gestione).

Fino all'esercizio 2005 esistevano però delle controversie legali pendenti tra gli organi del Volontariato, beneficiari di questi fondi, e le Fondazioni bancarie, sulla corretta metodologia di calcolo.

Si è pertanto provveduto ad effettuare l'accantonamento per l'importo complessivo sancito dalla Legge 266/91, suddividendolo equamente però tra Fondo disponibile e Fondo prudenziale analogamente a quanto effettuato da tutte le fondazioni bancarie italiane.

In conseguenza all'adesione al Progetto Sud, come già sopra specificato, tale accantonamento prudenziale/indisponibile ammontante al 01/01/2006 ad euro 2.162.210,78 è stato totalmente utilizzato:

- per la costituzione del patrimonio iniziale della Fondazione per il Sud che, per la quota di partecipazione della Fondazione di Piacenza e Vigevano, ammonta a euro **1.688.913,40**;
- per il valore della quota accantonata derivante dalla destinazione dell'avanzo d'esercizio 2005 pari a Euro **473.297,38**, destinandola nel modo di seguito riportato:
 - 40% a favore della Fondazione per il Sud (euro 189.318,95)
 - 40% a favore del Volontariato delle regioni meridionali (euro 189.318,95)
 - 20% quale extra accantonamento per l'adeguamento e lo sviluppo dei fondi speciali ex art.15 della legge n.266 del 1991 (euro 94.659,48).

Tale ripartizione ovviamente è stata applicata anche nella destinazione dell'avanzo di gestione 2006 e 2007 e in base al protocollo d'intesa, le 85 fondazioni di origine bancaria che lo hanno sottoscritto, si sono impegnate ad effettuare questi accantonamenti aggiuntivi per cinque anni.

Il Fondo per il volontariato (**879.435,35 euro**) si suddivide quindi in:

- un fondo disponibile pari a Euro 687.136,10;
- un fondo disponibile –extra accantonamento Euro 192.299,25;

Si dettagliano di seguito le rispettive movimentazioni:

Fondo Legge 266/91 – disponibile -

- Esistenza al 01/01/2007	Euro	926.962,66
- Accantonamento Esercizio 2007	Euro	326.838,65
- Quota versata al Comitato Regionale 2007	<u>Euro</u>	<u>- 566.665,21</u>
Totale al 31/12/2007	Euro	687.136,10

Fondo Legge 266/91 – disponibile – extra accantonamento -

- Esistenza al 01/01/2007	Euro	185.392,54
- Quota versata Regione Lombardia	Euro	- 55.588,48
- Pagamenti effettuati nel 2007	Euro	- 2.872,54
- Accantonamento Esercizio 2007	<u>Euro</u>	<u>65.367,73</u>
Totale al 31/12/2007	Euro	192.299,25

16. Debiti.

Tutte le poste esprimenti una posizione di debito della Fondazione nei confronti di terzi sono state valutate al loro valore nominale e ammontano complessivamente a euro 358.755,85.

I debiti con durata residua inferiore ai 12 mesi, pari a euro 358.755,85 comprendono: debiti v/fornitori euro 211.045,68, debiti per fatture da ricevere euro 14.268,74, debiti v/Consiglio di Amministrazione euro 6.446,52, debiti v/Consiglio Generale euro 1.936,70, debiti v/Collegio Sindacale euro 16.422,48, debiti v/dipendenti per ferie e permessi residui euro 31.324,06 debiti tributari per euro 52.230,73 suddivisi in debiti verso l'Erario per le ritenute sui redditi di lavoro dipendente e per liquidazione Tfr (euro 21.210,51) e per addizionali Irpef (euro 4.308,12), di lavoro autonomo (euro 6.620,11), redditi assimilati ai lavoratori dipendenti (euro 14.210,84), c/imposta sostitutiva TFR (euro 154,18), Irpef su contributo c/esercizio (euro 4.000,00) e debiti per imposta Irap (euro 1.726,97), debiti verso Istituti di Previdenza e di Sicurezza Sociale, per complessive euro 25.080,94, relativi a contributi previdenziali dei lavoratori dipendenti e degli autonomi (euro 24.725,33), verso Ente bilaterale settore terziario (euro 120,96), verso Inail (euro 213,65) e verso Sindacati (euro 21,00).

16. Ratei e risconti passivi.

I ratei e i risconti passivi ammontano complessivamente a euro **11.597.166,33** e sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e di ricavi ad esso pertinenti.

I ratei passivi di Euro **708.145,68** sono relativi alle ritenute fiscali calcolate sulla quota di rateo per interessi attivi sui titoli obbligazionari non ancora incassati ma già maturati (euro 699.335,29) e alla quattordicesima mensilità del personale dipendente (euro 8.810,39).

I risconti passivi di Euro **10.889.020,65** comprendono:

- Euro 13.351,65 per affitti attivi, relativi alla quota di affitto percepito dalla Fondazione relativamente all'immobile Casa dello Studente dato in locazione all'Amministrazione Provinciale, ma di competenza del futuro esercizio;
- Euro 10.875.669,00 per interessi attivi su titoli strutturati. Il risconto passivo nasce dall'applicazione di una procedura di linearizzazione della redditività di questi titoli, che considera gli interessi maturati nell'esercizio, gli interessi futuri variabili e la volatilità dei prezzi. La parte di interessi maturati, comprensiva dell'eventuale scarto di emissione, ma non di competenza, viene rimandata agli esercizi successivi.

La rilevazione dei ratei e risconti passivi relativi agli interessi attivi su titoli obbligazionari e alla procedura di linearizzazione è meglio dettagliata nel prospetto che segue:

									Procedura di Linearizzazione			
					Scadenza titoli							
N°	A/S	Titolo	Cedola in corso	Nominale	g	m	a	Ratei ritenute	Differenziale al 31/12/2007 - titoli strutturati	Scarto di emissione - titoli strutturati	Differenziale al 31/12/2007 incluso scarto di emissione	
1	A	Rabobank	3,72%	10.000.000,00	11	1	2013	45.091,48	516.511,00	0,00	516.511,00	
2	A	Banca Intesa	7,00%	5.000.000,00	25	1	2036	40.753,42	322.508,00	1.614,00	320.894,00	
3	A	BEI	5,00%	12.000.000,00	4	2	2020	67.808,22	412.518,00	8.376,00	404.142,00	
4	T	Interbanca - Euribor 3 - 0,1	4,56%	14.000.000,00	1	9	2008	6.576,92				
5	T	Banca Etruria - Euribor 3 -	4,69%	4.000.000,00	2	1	2009	5.739,99				
6	A	Unicredit	5,14%	5.000.000,00	4	12	2017	2.369,88				
7	A	Morgan Stanley	5,75%	1.500.000,00	1	4	2009	8.071,21				
8	S	Banca Centropadana	5,00%	5.000.000,00	15	3	2021	9.186,13	0,00	0,00	0,00	
9	A	Merrill Lynch	5,00%	20.000.000,00	30	3	2026	94.262,30	71.050,00	0,00	71.050,00	
10	A	Abn Amro Pan European	0,00%	13.500.000,00	19	2	2022	0,00	0,00	0,00		
11	A	BEI	5,50%	15.000.000,00	22	4	2020	71.285,86	396.892,00	19.503,00	377.389,00	
12	A	Enel	4,13%	8.000.000,00	20	5	2011	25.358,61				
13	A	Royal Bank of Scotland	7,00%	10.000.000,00	9	6	2025	49.009,56	808.073,00	12.805,00	795.268,00	
14	A	Royal Bank of Scotland	7,00%	30.000.000,00	29	6	2030	132.684,43	2.257.819,00	60.134,00	2.197.685,00	
15	A	UBS	0,66%	11.000.000,00	19	7	2020	4.060,19	468.096,00	152,00	468.248,00	
16	A	KFW	5,00%	1.000.000,00	21	7	2025	2.783,47	59.431,00	1.528,00	57.903,00	
17	S	BTP	5,25%	286.000,00	1	8	2017	775,23				
18	S	Republic Austria	0,40%	31.000.000,00	4	8	2025	6.213,06	1.887.488,00	35.836,00	1.851.652,00	
19	A	BEI	1,00%	10.000.000,00	5	8	2020	5.054,64	485.177,00	20.047,00	465.130,00	
20	A	KFW	5,00%	41.000.000,00	10	8	2030	100.119,54	2.258.632,00	78.447,00	2.180.185,00	
21	A	Royal Bank of Scotland	8,00%	10.000.000,00	11	10	2035	22.131,15	889.778,00	1.852,00	887.926,00	
22	A	Credit Suisse First Boston	0,00%	2.000.000,00	22	10	2015	0,00	41.696,00	580,00	41.116,00	
		Totali		259.286.000				699.335,29	10.875.669,00	240.568,00	10.635.101,00	

Conti d'ordine.

Nei conti d'ordine figurano gli impegni erogativi futuri, euro **5.002.042,33**, scaturenti da delibere assunte negli esercizi precedenti e nel 2007, la cui competenza è da attribuire ai prossimi anni.

Gli impegni di erogazioni risultano così suddivisi:

CONTI D'ORDINE	
- Impegni Erogazioni anno 2008	2.684.042,33
- Impegni Erogazioni anno 2009	1.496.000,00
- Impegni Erogazioni anno 2010	822.000,00
Totale	5.002.042,33

CONTI D'ORDINE	
ESERCIZIO 2008	
Università Cattolica S.Cuore di Piacenza - Dottorato di Ricerca - Sistema Agroalimentare	319.000,00
Politecnico di Piacenza - Laboratori vari	300.000,00
Gestione Auditorium	200.000,00
Consorzio LEAP - laboratorio energia -	200.000,00
Teatro Gioco Vita - Progetto "Informazione Teatrale"	130.000,00
Diocesi di Piacenza e Bobbio - Inventariazione beni mobili	115.000,00
Comune di Travo - Realizzazione nuovo asilo nido	100.000,00
Consorzio Casa Protetta Farini - Ferriere -	100.000,00
Unicoop Coop. Sociale - Progetto "Anziani e bambini insieme"	100.000,00
Azienda Ausl - Progetto cellule staminali	100.000,00
Comune di Piacenza - Iniziativa maternità e nascita a rischio psico-sociale	100.000,00
Comune di Pianello - Valtidone Festival	90.000,00
Piacenza Jazz Festival	80.000,00
Comune di Pianello - Realizzazione nuovo asilo nido	72.500,00
Immobile S.Chiera - Spese mantenimento Pio Ritiro S.Chiera	82.000,00
Comune di Vigevano - Sostegno stagione teatrale 2007/2008	60.000,00
Conservatorio di Musica "G. Nicolini"	56.666,66
Gestione Attività Culturali	50.000,00
Piacenza Jazz Festival	50.000,00
Comune di Pianello - Valtidone Festival	40.000,00
Fondazione di Piacenza e Vigevano - Storia della diocesi -	33.333,34
Monastero Adoratrici SS Sacramento - Vigevano -	30.000,00
Parrocchia S.Carlo - Vigevano - Recupero affreschi ed elementi decorativi	30.000,00
Santuaria Madonna Pompei Vigevano	25.000,00
Università Cattolica - Double Degree	25.000,00
Università Cattolica - Mumat	25.000,00
Conventu Cappuccini - Piacenza	25.000,00
IAL - CISL - CGIL - UIL - Progetto formativo sul bullismo	20.000,00
Politecnico - Internazionalizzazione Corso di Laurea Magistrale in Architettura	17.500,00
Comune di Caorso	16.822,33
Comune di Gossolengo	15.000,00
Gruppo Strumentale Ciampi - Sostegno attività 2008	12.000,00
Parrocchia S.Eufemia - Piacenza - Ristrutturazione Impianto Campanario	12.000,00
Associazione Ambiente Lavoro - Iniziativa Città Murate	10.000,00
Lega Ambiente - Progetto Educazione Ambientale nelle scuole	10.000,00
Cooperativa La Magnana - Acquisto attrezzature - Coop. per disabili	10.000,00
Associazione Arti e Mestieri	9.720,00
Associazione Archivum Bobiense - Sostegno stampa pubblicazione anno 2008	7.500,00
UISP - Comitato Provinciale - Campagna contro l'obesità	5.000,00
TOTALI	2.684.042,33

ESERCIZIO 2009	
Università Cattolica S.Cuore di Piacenza - Dottorato di Ricerca - Sistema Agroalimentare	319.000,00
Politecnico di Piacenza - Laboratori vari	300.000,00
Gestione Auditorium	200.000,00
Diocesi di Piacenza e Bobbio - Inventariazione beni mobili	115.000,00
Consorzio Casa Protetta Farini - Ferriere -	100.000,00
Unicoop Coop. Sociale - Progetto "Anziani e bambini insieme"	100.000,00
Azienda Ausl - Progetto cellule staminali	100.000,00
Comune di Travo - Realizzazione nuovo asilo nido	100.000,00
Immobile S.Chiera - Spese mantenimento Pio Ritiro S.Chiera	72.000,00
Gestione Attività Culturali	50.000,00
Santuaria Madonna Pompei Vigevano	25.000,00
Comune di Gossolengo	15.000,00
TOTALI	1.496.000,00
ESERCIZIO 2010	
Politecnico di Piacenza - Laboratori vari	300.000,00
Gestione Auditorium	200.000,00
Azienda Ausl - Progetto cellule staminali	100.000,00
Comune di Travo - Realizzazione nuovo asilo nido	100.000,00
Immobile S.Chiera - Spese mantenimento Pio Ritiro S.Chiera	72.000,00
Gestione Attività Culturali	50.000,00
TOTALI	822.000,00

Nei conti d'ordine nella categoria Garanzie ed Impegni (**euro 16.228.774,66**) è compreso l'importo di euro **15.323.771,73** quale residuo degli impegni di sottoscrizione nei fondi di Private Equity per un ammontare complessivo di € 25.800.000,00. La Fondazione, infatti, alla data del 31/12/2007 in base ai piani di richiamo, ha versato capitale nei Fondi di cui sopra per euro 10.476.228,27, importo presente nell'attivo tra le immobilizzazioni finanziarie nella categoria altri titoli.

Conti d'ordine - Impegni sottoscrizione Private Equity			
Fondo Private Equity	Impegno complessivo	Totale versato al 31/12/2007	Residuo da versare
Advanced Capital II	5.000.000,00	1.425.982,33	3.574.017,67
Advanced Capital III	5.000.000,00	31.934,93	4.968.065,07
Gate Riello Investimenti	3.000.000,00	73.800,00	2.926.200,00
Idea I Fund of funds	5.000.000,00	1.144.511,01	3.855.488,99
Mid Industry Capital	7.800.000,00	7.800.000,00	0,00
Totali al 31/12/2007	25.800.000,00	10.476.228,27	15.323.771,73

Nella categoria “Garanzie ed Impegni” è inoltre compreso l'importo complessivo delle minusvalenze finanziarie (euro **905.002,93**) scaturenti dalle gestioni finanziarie e patrimoniali che hanno realizzato performance negative sia nell'esercizio 2007 che in quelli precedenti. Le minusvalenze costituiscono un potenziale credito fiscale ai fini dell'imposta sul capital gain; infatti potranno essere utilizzate dalla Fondazione per ridurre l'imposta sul capital gain derivante da proventi finanziari generati, sia da gestione patrimoniali, che da operazioni in regime amministrato per un periodo massimo di quattro esercizi, godendo di un elevato risparmio fiscale. Infatti, rispetto all'esercizio 2006 (si nota nel prospetto che segue), l'importo delle minusvalenze depositate presso la Fondazione stessa pari a € 254.616,00, rappresenta il residuo delle minusvalenze certificate dalla Banca Fideuram parzialmente utilizzate nel 2007.

Nella tabella di seguito riportata viene evidenziata la suddivisione dei crediti presenti presso i diversi depositari.

Credito per Minusvalenze su capital gain al 31-12-2007					
Minus. da utilizzare	2007	2008	2009	2010	2011
3.143.906	1.115.858	406.377	1.549.132	8.889	63.651
Minus. Utilizzate nel 2007	2007	2008	2009	2010	2011
-1.123.045	0	0	-1.123.045	0	0
Residuo Minus. da utilizzare	2007 *	2008	2009	2010	2011
905.003	0	406.377	426.087	8.889	63.651
Depositari					
Cassa Risp. PR PC (risparmio amministrato)	0	406.377	123.289	0	0
Banca Generali (risparmio amministrato)	0	0	48.181	0	0
Banca Fideuram (risparmio amministrato)	0	0	0	0	0
Unicredit Private Banking (risparmio gestito)	0	0	0	8.889	63.651
Fondazione di Piacenza e Vigevano (risparmio amministrato)			254.616		
CREDITO IMPOSTA CAPITAL GAIN	0	50.797	53.261	1.111	7.956
* scadenza minusvalenza al 31 dicembre 2007					
Totale Minus. utilizzate ad oggi		1.123.045			

Si forniscono le informazioni richieste dall'art. 11.1 lettera c) alla lettera i) dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro in merito agli investimenti finanziari.

1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Valore di bilancio al 01/01/2007				13.874.876,33
Costo storico al 01/01/2007				14.457.855,75
(€ 4.331,02 per software - imputazione diretta dell'ammortamento)				
Acquisti / Spese Incrementative				1.908.890,28
Acconti				340.000,00
Trasferimenti				4.764.144,47
Vendite				-2.100,00
Trasferimenti				-4.764.144,47
Dismissioni				-2.451,35
Svalutazioni				0,00
Rivalutazioni				0,00
Ammortamento esercizio				-176.036,76
Decremento fondo ammortamento				3.501,35
Ammortamenti esercizi precedenti				-582.979,42
Valore di bilancio al 31/12/2007				15.946.679,85
Costo storico al 31/12/2007				16.702.194,68

Cespite	Costo Storico 31/12/2006	F.do Amm.to	Valore netto 31/12/2006	Acquisti / Incrementi	Vendite / Decrem.	Dismissioni	Costo Storico 31/12/07	Increment./Decrem F.do Amm.	Amm.to 2007	F.do Amm.to 31/12/07	Imm.nette 31/12/07
Fabbricati strumentali	1.356.825,91	217.014,19	1.139.811,72	4.978.061,44			6.334.887,35		101.712,85	318.727,04	6.016.160,31
Acconti fabbricati	3.917.000,00		3.917.000,00	898.900,00	-4.475.900,00		340.000,00				340.000,00
Attrezzatura	111.576,80	74.227,24	37.349,36	158.344,24		-1.100,10	268.820,74	-1.100,10	21.843,26	94.970,40	173.850,34
Automezzi	27.000,00	16.875,00	10.125,00				27.000,00		6.750,00	23.625,00	3.375,00
Macchine uff. elettriche	654,73	654,73	0,00				654,73			654,73	0,00
Macc. uff. elettroniche	79.702,01	54.214,16	25.487,85	3.678,00	-2.100,00	-1.351,25	79.928,76	-2.401,25	11.017,92	62.830,83	17.097,93
Mobili e arredi	246.226,21	209.719,02	36.507,19	239.187,50			485.413,71		28.718,51	238.437,53	246.976,18
Quadri e opere d'arte	794.652,95	0,00	794.652,95	271.000,00			1.065.652,95			0,00	1.065.652,95
Immobili non strumentali	35.354,55	0,00	35.354,55				35.354,55			0,00	35.354,55
Immobili ad uso sociale	477.304,91	0,00	477.304,91				477.304,91			0,00	477.304,91
Beni ad uso sociale	94.511,61	0,00	94.511,61				94.511,61			0,00	94.511,61
Immobili attività istituzionali	6.681.405,41	0,00	6.681.405,41	132.769,52	-288.244,47		6.525.930,46			0,00	6.525.930,46
Immobili da reddito	621.491,14	10.275,08	611.216,06	319.742,05			941.233,19			10.275,08	930.958,11
tot. Imm. Materiali	14.443.706,03	582.979,42	13.860.726,61	7.001.682,75	-4.766.244,47	-2.451,35	16.676.692,96	-3.501,35	170.042,54	749.520,61	15.927.172,35
Software	14.149,72		14.149,72	11.352,00			25.501,72		5.994,22		19.507,50
tot. Imm. Immateriali	14.149,72	0,00	14.149,72	11.352,00	0,00	0,00	25.501,72	0,00	5.994,22	0,00	19.507,50
TOTALE IMMOBIL.	14.457.855,75	582.979,42	13.874.876,33	7.013.034,75	-4.766.244,47	-2.451,35	16.702.194,68	-3.501,35	176.036,76	749.520,61	15.946.679,85
Cespite	Costo Storico 31/12/2006	F.do Amm.to	Valore netto 31/12/2006	Acquisti / Incrementi	Vendite / Decrem.	Dismissioni	Costo Storico 31/12/07	Increment./Decrem F.do Amm.	Amm.to 2007	F.do Amm.to 31/12/07	Imm.nette 31/12/07
Beni immobili	13.089.381,92	227.289,27	12.862.092,65	6.329.473,01	-4.764.144,47	0,00	14.654.710,46	0,00	101.712,85	329.002,12	14.325.708,34
di cui Immobili strument	1.356.825,91	217.014,19	1.139.811,72	4.978.061,44	0,00	0,00	6.334.887,35	0,00	101.712,85	318.727,04	6.016.160,31
di cui acconti fabbricati	3.917.000,00	0,00	3.917.000,00	898.900,00	-4.475.900,00	0,00	340.000,00	0,00	0,00	0,00	340.000,00
di cui immobili da reddit	621.491,14	10.275,08	611.216,06	319.742,05	0,00	0,00	941.233,19	0,00	0,00	10.275,08	930.958,11
di cui immobili attiv.istut	6.681.405,41	0,00	6.681.405,41	132.769,52	-288.244,47	0,00	6.525.930,46	0,00	0,00	0,00	6.525.930,46
di cui altri beni immobili	512.659,46	0,00	512.659,46	0,00	0,00	0,00	512.659,46	0,00	0,00	0,00	512.659,46
Beni e mobili d'arte	889.164,56	0,00	889.164,56	271.000,00	0,00	0,00	1.160.164,56	0,00	0,00	0,00	1.160.164,56
Beni mobili strumentali	465.159,55	355.690,15	109.469,40	401.209,74	-2.100,00	-2.451,35	861.817,94	-3.501,35	68.329,69	420.518,49	441.299,45
Altri beni	14.149,72	0,00	14.149,72	11.352,00	0,00	0,00	25.501,72	0,00	5.994,22	0,00	19.507,50
TOTALE IMMOBIL.	14.457.855,75	582.979,42	13.874.876,33	7.013.034,75	-4.766.244,47	-2.451,35	16.702.194,68	-3.501,35	176.036,76	749.520,61	15.946.679,85

Immobili ad uso sociale						
	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese ristr.	Spese increm.	totale
- Casa Vacanze - Vigo di Fassa - TN -	22/01/1999	247.899,31	43.037,16	0,00		290.936,47
- Base scout Agesci - Spettine di Bettola - PC	27/09/2000	101.789,52	4.996,72	53.004,12	26.578,08	186.368,44
Totale immobili ad uso sociale						477.304,91
Immobili Attività istituzionali						
	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese ristr.	Spese increm.	totale
- Palazzo S.Franca - Via S.Franca 36 - PC -	08/01/2002	4.338.237,95	63.222,37	13.375,33	31.824,00	4.446.659,65
- Immobile S.Chiera - Stradone Farnese 11 - PC -	02/02/2004	516.486,90	41.865,35	5.389,04		563.741,29
- Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC -	28/05/2002	645.571,12	90.594,05	118.472,50	949.136,32	1.515.529,52
- Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC - trasformato in Poliambulatorio	01/04/2007 (data trasferito in immobili da reddito)	-288.244,47				
Totale immobili attività istituzionale						6.525.930,46
Immobili Strumentali						
	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Lavori ristrutturaz.		Totale
- Palazzo Rota - Pisaioni - Via S.Eufemia n.13 - PC	21/06/2007	4.475.900,00	39.772,86	462.388,58		4.978.061,44
- Vecchia Sede delle Fondazione - Via S.Eufemia n.10 - PC	24/12/1991	69.150,48		33.842,64		102.993,12
- Auditorium S.Margherita - Piacenza	24/12/1991	449.929,72		5.498,40		455.428,12
- Sede delle Fondazione - Via S.Eufemia n.10 - PC -	25/07/1997	542.279,74		230.302,09		772.581,83
- Autorimessa via Gazzola s.n. - PC	25/07/1997	25.822,84				25.822,84
Totale immobili strumentali						6.334.887,35
Immobili Non Strumentali						
	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese ristr.		totale
- Palco II° ordine - Teatro Municipale - PC -	05/01/1996	35.354,55				35.354,55
Totale immobili non strumentali						35.354,55
Immobili da reddito						
	Data acquisto	Costo originario	Spese accessorie	Spese INCREM		totale
- Casa dello Studente - Via M.Gioia n.20 - PC -	06/09/2004 (data trasfer.)	37.124,16	37.173,46	578.691,10		652.988,72
- Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC - Poliamb	01/04/2007 (data trasfer.)	288.244,47				288.244,47
Totale immobili a patrimonio						941.233,19

2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Valore di bilancio al 01/01/2007				296.205.517,07
Valore di mercato al 01/01/2007				248.851.366,17
Acquisti				20.573.508,28
Vendite				0,00
Storno linearizzazione (concambio titoli)				-253.953,00
Rimborsi				0,00
Svalutazioni				0,00
Rivalutazioni				75.337,50
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato				0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato				-30.144.345,01
Risultato lordo				10.626.563,10
Risultato netto				9.178.556,52
Valore di bilancio al 31/12/2007				286.456.064,84
Valore di mercato al 31/12/2007				218.154.783,22

2 a) PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI NON DI CONTROLLO					
Valore di bilancio al 01/01/2007					1.688.913,40
Valore di mercato al 01/01/2007					1.688.913,40
Acquisti					0,00
Vendite					0,00
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					0,00
Dividendi - Proventi - lordi					0,00
Dividendi - Proventi - netti					0,00
Valore di bilancio al 31/12/2007					1.688.913,40
Valore di mercato al 31/12/2007					1.688.913,40

2 b) ALTRE PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO					
Valore di bilancio al 01/01/2007					61.525.128,68
Valore di mercato al 01/01/2007					61.468.533,67
Acquisti					4.040.000,00
Vendite					0,00
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					-30.144.345,01
Dividendi - Proventi - lordi					2.214.000,00
Dividendi - Proventi - netti					2.214.000,00
Valore di bilancio al 31/12/2007					35.420.783,67
Valore di mercato al 31/12/2007					36.093.583,67

AERO TRASPORTO MERCI SAN DAMIANO S.P.A. (A.T.M.)									
Sede a San Damiano di Carpaneto Piacentino (PC)									
Capitale sociale euro 805.799,49 - valore nominale 0,51 euro - suddiviso in n. 1.579.999 azioni ordinarie									
	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2007	100.000	0,51	0,52	0,52	51.645,69	51.645,69	6,33%	0,00	0,00%
al 31/12/2007	100.000	0,51	0,52	0,52	51.645,69	51.645,69	6,33%	0,00	0,00%
Si tratta di una partecipazione di natura strategica acquisita nel 1997 allo scopo di sostenere lo sviluppo del territorio. Purtroppo a 8 anni dalla sua costituzione l'ipotesi di utilizzare la pista di volo ha subito un ripensamento a livello Ministeriale, e a livello locale la nuova Amministrazione Comunale di San Giorgio a cui compete la variante al Piano regolatore e la conseguente licenza edilizia ha mostrato una concreta opposizione al progetto.									
Pertanto ad oggi non si è potuto dare avvio all'attività, l'aeroporto non è entrato in funzione e non produce quindi utile.									

AEREOTERMINAL VENEZIA SPA									
Sede a Venezia - Mestre - Via Fratelli Rondina n. 6									
Capitale sociale euro 34.952.000 - valore nominale 1,00 euro - suddiviso in n. 34.952.000 azioni ordinarie									
	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2007	1.250.000	1,00	4,00	4,00	5.000.000,00	5.000.000,00	3,58%	0,00	0,00%
al 31/12/2007	1.250.000	1,00	4,00	4,00	5.000.000,00	5.000.000,00	3,58%	0,00	0,00%
L'Aereoterminal Venezia spa, costituita nel 12.10.2000, è proprietaria di 196.000 mq nell'area adiacente l'aeroporto Marco Polo di Venezia, ed è la promotrice ed esecutrice del progetto TERMINAL TESSERA, che prevede l'utilizzo dell'area citata per creare un enorme parcheggio e uno complesso alberghiero. La partecipazione in questa società non quotata è stata acquisita nel Giugno 2004, in sede di aumento di capitale della stessa, ed offerta in prelazione agli azionisti delle Funiwie Folgarida Marilléva. L'offerta prevedeva il pagamento di un sovrapprezzo di 3 euro su di un valore nominale di 1 euro derivante dall'approvazione del Piano attuativo del Terminal stradale, aereo, marittimo di Tessera ad opera del Comune di Venezia.									
Nel corso del 2005 sono stati stipulati contratti a compimento dell'iter burocratico che ha portato alla creazione del piano "Terminal di Tessera".									
Nel corso dell'esercizio 2007 non sono stati distribuiti dividendi.									

CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA									
Sede a Roma - Via Goito n.4 - Capitale sociale euro 3.500.000.000 - valore nominale 10 euro - suddiviso in n. 245.000.000 azioni ordinarie - n. 105.000.000 azioni privilegiate									
	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2007	1.500.000	10,00	10,00	10,00	15.000.000,00	15.000.000,00	0,43%	2,29	22,90%
al 31/12/2007	1.500.000	10,00	10,00	10,00	15.000.000,00	15.000.000,00	0,43%	1,30	13,00%
Su invito del Ministero dell'Economia e delle Finanze, al dicembre 2003 , anche la Fondazione insieme ad altre 65 fondazioni bancarie ha aderito alla Cassa Depositi e Prestiti. La società ha per oggetto l'esercizio diretto ed indiretto del finanziamento degli Enti locali e degi organismi pubblici. La società ha distribuito:									
- nel 2005 un dividendo per azione pari a 0,775 euro pari ad un rendimento del 7,75% nel rispetto dei patti formulati in sede di sottoscrizione della partecipazione.									
- nel 2006 un dividendo per azione pari a 2,29 euro pari ad un rendimento del 22,29%									
- nel 2007 un dividendo pari a 1,3 euro pari ad un rendimento del 13%									
In base alle disposizioni contenute nello Statuto della CDP, i maggiori dividendi distribuiti rispetto alla misura garantita, saranno computati in diminuzione del valore nominale delle azioni privilegiate qualora, nel corso della conversione delle azioni stesse da privilegiate a ordinarie, (prevista entro il 2009) si intenda esercitare il diritto di recesso.									
Pertanto si è provveduto, a scopo cautelativo, ad accantonare l'eccedenza in apposito fondo.									

ENIA SPA									
Sede a Parma - Strada Margherita 6/A -									
Capitale sociale euro 120.540.000 - n. 107.500.000 di azioni - valore unitario 1,12 euro									
	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2007	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
al 31/12/2007	400.000	1,12	10,10	11,78	4.040.000,00	4.712.800,00	0,37%	0,00	0,00%
La partecipazione è stata acquisita nel luglio 2007 in fase di quotazione della società sul mercato borsistico italiano in seguito ad un'Offerta Pubblica Globale. Si tratta di una società nata dalla fusione delle municipalizzate di Reggio Emilia, Parma e Piacenza.									
Tale partecipazione costituisce un interessante investimento finanziario in quanto la multiutility emiliana ha un business ben diversificato, un'importante partecipazione in Edison, positive prospettive future in termini di sviluppo e creazione di valore anche attraverso possibili operazioni di integrazione con altre società del settore.									

FUNIVIE FOLGARIDA MARILLEVA S.P.A.									
Sede a Dimaro (TN) - Piazzale Telecabina n. 30 -									
Capitale sociale euro 26.400.000 - valore nominale 1,00 euro -									
suddiviso in n. 13.200.000 di azioni ordinarie - 13.200.000 azioni privilegiate									
	Numero azioni	Valore nominale	Costo acquisto	Valore di mercato	Val. contabile Part.	Val. mercato Part.	Part. %	Div. Unitario	Rend. %
al 01/01/2007	2.400.000	1,00	4,30	4,30	10.329.137,98	10.329.137,98	9,09%	0,11	2,56%
al 31/12/2007	2.400.000	1,00	4,30	4,30	10.329.137,98	10.329.137,98	9,09%	0,11	2,56%
La partecipazione acquisita nel 2001 , in sede di aumento di capitale, attiene all'investimento diretto nel settore turistico.									
La società al momento dell'acquisizione era già avviata e pertanto la Fondazione ha dovuto pagare un sovrapprezzo, ovvero									
al valore nominale di 1.000 lire si è sostenuta una spesa di 10.000 lire. Il rendimento del 2001, pagato nel 2002, decisamente									
non esaltante se calcolato sul costo di acquisizione (1,00%) risulta molto più interessante se valutato sul valore nominale									
dell'azione (10%) e migliorato nel tempo. Già nel 2002 con un aumento di capitale gratuito, la Funivie Folgarida hanno premiato									
i loro azionisti, tra cui la Fondazione incrementando il valore nominale di ogni azione da 1.000 lire ad 1 euro (1.936,27 lire),									
quasi raddoppiando il valore della partecipazione.									
La società ha distribuito:									
- nel 2005 un dividendo unitario di 0,12 , ed ha assegnato due azioni nuove ogni 10 possedute; alla Fondazione sono state pertanto									
attribuite 200.000 azioni ordinarie e 200.000 privilegiate , in questo modo il prezzo di carico della partecipazione della Fondazione									
è stato abbattuto da 5,16 a 4,30 euro di oggi.									
- nel 2006 un dividendo unitario di 0,11 .									
- nel 2007 un dividendo unitario di 0,11									

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - ALTRE PARTECIPAZIONI NON DI CONTROLLO - AL 31/12/2007

Titolo	Numero azioni	Prezzo Bil.	Prezzo Mercato 31/12/07	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
ATM - San Damiano	100.000	0,52	0,52	51.845,89	51.845,89	0,00
Aereoterminal Venezia S.p.A.	1.250.000	4,00	4,00	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	1.500.000	10,00	10,00	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00
Funivie Folgarida Marilleva	2.400.000	4,30	4,30	10.329.137,98	10.329.137,98	0,00
Notrine SA	5.310	188,32	188,32	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00
Enia Spa	400.000	10,10	11,78	4.040.000,00	4.712.800,00	672.800,00
TOTALE				35.420.783,67	36.093.583,67	672.800,00

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - TITOLI DI DEBITO - AL 31/12/2007

Titolo	Cedola	g	m	a	Valore Nominale	Prezzo Bilancio	Prezzo Mercato 31/12/07	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
Cirio Holding	6,25%	16	2	2004	2.500.000	0,00	0,00	0,00	0,00	0
Cerruti Finance	6,50%	26	7	2004	500.000	0,00	0,00	75.337,50	0,00	0
Enel	4,13%	20	5	2011	8.000.000	100,00	97,77	8.000.000,00	7.821.200,00	-178.800
BTP	5,28%	1	8	2017	286.000	100,00	105,52	286.000,00	301.772,90	15.773
Rabobank	3,72%	11	1	2013	10.000.000	100,00	88,91	10.000.000,00	8.891.000,00	-1.109.000
Credit Suisse First Boston Tarn	0,00%	2	10	2015	2.000.000	99,90	85,51	1.998.000,00	1.710.200,00	-287.800
BEI	5,00%	4	2	2020	12.000.000	99,64	74,95	11.957.125,00	8.993.640,00	-2.963.485
BEI	5,50%	22	4	2020	15.000.000	99,29	75,02	14.893.670,00	11.253.600,00	-3.640.070
UBS - Stepneer	0,66%	19	7	2020	11.000.000	100,00	72,00	11.000.000,00	7.920.000,00	-3.080.000
BEI	1,00%	5	8	2020	10.000.000	98,75	68,79	9.875.000,00	6.879.200,00	-2.995.800
Banca Centro Padana	5,00%	15	3	2021	5.000.000	100,00	90,35	5.000.000,00	4.517.500,00	-482.500
Royal Bank of Scotland	7,00%	9	6	2025	10.000.000	99,00	66,54	9.900.000,00	6.654.000,00	-3.246.000
Republic Austria	0,40%	4	8	2025	31.000.000	99,03	63,00	30.700.000,00	19.530.000,00	-11.170.000
KfW	5,00%	21	7	2025	1.000.000	98,75	67,37	987.500,00	673.725,00	-313.775
Merrill Lynch	5,00%	30	3	2026	20.000.000	100,00	70,63	20.000.000,00	14.128.000,00	-5.872.000
Royal Bank of Scotland	7,00%	29	6	2030	30.000.000	98,00	59,90	29.400.000,00	17.970.000,00	-11.430.000
KfW	5,00%	10	8	2030	41.000.000	98,00	67,38	40.180.000,00	27.625.800,00	-12.554.200
Royal Bank of Scotland	8,00%	11	10	2035	10.000.000	99,75	53,58	9.975.000,00	5.358.000,00	-4.617.000
Banca Intesa	7,00%	24	1	2036	5.000.000	99,50	45,60	4.975.000,00	2.280.000,00	-2.695.000
Abn Amro Pan European	0,00%	19	2	2022	13.500.000	97,38	89,97	13.145.877,00	12.145.950,00	-999.927
Unicredit	5,14%	4	12	2017	5.000.000	100,00	99,01	5.000.000,00	4.950.500,00	-49.500
Morgan Stanley	5,75%	1	4	2009	1.500.000	101,44	100,86	1.521.630,00	1.512.825,00	-8.805
TOTALE					244.286.000			238.870.139,50	171.114.912,90	-67.679.889

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARE - ALTRI TITOLI - AL 31/12/2007

Titolo	Numero quote	Prezzo Bilancio	Prezzo Mercato 31/12/07	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
Fondo Advance Capital II	100,00	14.259,823	12.497,388	1.425.982,33	1.249.738,80	-176.243,53
Fondo Advance Capital III	100,00	319,349	319,349	31.934,93	31.934,93	0,00
Fondo Idea I Fund of Funds	100,00	11.445,110	12.165,521	1.144.511,01	1.216.552,10	72.041,09
Fondo Gate Riello Investimenti	60,00	1.230,000	152,457	73.800,00	9.147,42	-64.652,58
Mid Industry Capital	300.000,00	26,000	22,500	7.800.000,00	6.750.000,00	-1.050.000,00
TOTALE	300.360,00			10.476.228,27	9.257.373,25	-1.218.855,02

2 c) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - TITOLI DI DEBITO -					
Valore di bilancio al 01/01/2007					232.527.125,00
Valore di mercato al 01/01/2007					185.297.262,00
Acquisti					6.521.630,00
Vendite					0,00
Storno linearizzazione (concambio titoli)					-253.953,00
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni / Ripristini					75.337,50
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					0,00
Minusvalenza latente					-67.679.889,10
Risultato portafoglio lordo					8.412.563,10
Risultato portafoglio netto					6.964.556,52
Rendimento lordo					3,52%
Rendimento netto					2,92%
Valore di bilancio al 31/12/2007					238.870.139,50
Valore di mercato al 31/12/2007					171.114.912,90

2 d) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - ALTRI TITOLI -					
Valore di bilancio al 01/01/2007					464.349,99
Valore di mercato al 01/01/2007					396.657,10
Acquisti					10.011.878,28
Vendite					0,00
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato					0,00
Minusvalenza latente					-1.218.855,02
Risultato portafoglio lordo					0,00
Risultato portafoglio netto					0,00
Rendimento lordo					0,00%
Rendimento netto					0,00%
Valore di bilancio al 31/12/2007					10.476.228,27
Valore di mercato al 31/12/2007					9.257.373,25

3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Valore di bilancio al 01/01/2007					81.854.049,47
Valore di mercato al 01/01/2007					84.794.213,04
Acquisti					23.981.308,94
Vendite					-9.344.944,17
Conferimenti					9.508,80
Prelevamenti					-19.000.000,00
Rimborsi					-494.760,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Risultato netto gestioni patrimoniali individuali					659.191,80
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato					30.144.345,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato					0,00
Commissioni di gestione (gestioni patrimoniali)					-107.738,04
Commissioni di negoziazione (gestioni patrimoniali)					-29.607,30
Spese e bolli (gestioni patrimoniali)					-1.473,71
Valore di bilancio al 31/12/2007					107.669.880,79
Valore di mercato al 31/12/2007					113.947.693,28

3 a) STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALI INDIVIDUALI					
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2007					39.769.595,30
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2007					39.769.595,30
Conferimenti					9.508,80
Prelevi					-19.000.000,00
Risultato di gestione lordo (gestioni patrimoniali)					728.289,65
Risultato di gestione netto (gestioni patrimoniali)					659.191,80
Performance lorda % (gestioni patrimoniali)					1,88%
Performance netta % (gestioni patrimoniali)					1,31%
Commissioni di gestione (gestioni patrimoniali)					-107.738,04
Commissioni di negoziazione (gestioni patrimoniali)					-29.607,30
Spese e bolli					-1.473,71
Variazione parametro di riferimento					-
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2007					21.299.476,85
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2007					21.299.476,85

BIPIEMME GESTIONI SGR					
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2007					5.152.633,24
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2007					5.152.633,24
Conferimenti					0,00
Prelievi					0,00
Risultato di gestione lordo (di imposte e commissioni)					119.306,89
Risultato di gestione netto					106.153,48
Performance lorda %					2,32%
Performance netta %					1,68%
Commissioni di gestione					-18.366,33
Commissioni di negoziazione					-906,49
Spese e bolli					-72,24
Parametro di riferimento					6,92%
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2007					5.239.441,66
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2007					5.239.441,66

Portafoglio Bipiemme Sgr al 31/12/2007

Descrizione	Quantità	Prezzo storico	Cambio storico	Cambio attuale	Prezzo di mercato	Rateo	CTV Rateo	CTV di mercato	Prezzo di bilancio	CTV di bilancio
ETF B1-MSCI Euro Partic	2.051,00	128,1755	1,0000	1,0000	143,210			293.723,71	143,210	293.723,71
ETF B1 Msci Pan Euro	365,00	109,0699	1,0000	1,0000	128,500			46.902,50	128,500	46.902,50
Bipiemme Americhe	4.827,572	10,430	1,0000	1,0000	9,360			45.186,07	9,360	45.186,07
Bipiemme Europa	603,646	16,566	1,0000	1,0000	15,818			9.548,47	15,818	9.548,47
iShares DJ Euro Stoxx 50	1.218,00	36,7114	1,0000	1,0000	44,290			53.945,22	44,290	53.945,22
iShares Msci Japan IM	11.036,00	11,5494	1,0000	1,0000	8,956			98.838,42	8,956	98.838,42
iShares Msci World IM	11.475,00	23,5366	1,0000	1,0000	23,010			264.039,75	23,010	264.039,75
iShares S&P 500 Index F	24.436,00	10,9007	1,0000	1,0000	10,060			245.826,16	10,060	245.826,16
MSCI EMU Growth	1.058,00	88,427	1,0000	1,0000	104,820			110.899,56	104,820	110.899,56
S&P-MIB MASTER UNIT	2.717,00	38,0275	1,0000	1,0000	38,690			105.120,73	38,690	105.120,73
SPDR Europe 350 FUND	2.373,00	155,1989	1,0000	1,0000	171,580			407.159,34	171,580	407.159,34
SPDR Euro FUND	966,00	188,8236	1,0000	1,0000	200,420			193.605,72	200,420	193.605,72
B Antonveneta Float 23A	50.000,00	101,450	1,0000	1,0000	100,0016	1,06126	530,63	50.531,43	100,002	50.531,43
B P Emilia Float 15MG20	140.000,00	99,910	1,0000	1,0000	95,827	0,62931	881,03	135.038,83	95,827	135.038,83
Banco Popolare Float 12	100.000,00	99,570	1,0000	1,0000	99,7621	0,64027	640,27	100.402,37	99,762	100.402,37
B Pop Milano Float 31GE	200.000,00	99,296	1,0000	1,0000	97,7939	0,81435	1.628,70	197.216,50	97,794	197.216,50
B Pop Unite Float 30GN2	100.000,00	99,769	1,0000	1,0000	97,4738			97.473,80	97,474	97.473,80
B P Verona e Novara Flo	55.000,00	100,350	1,0000	1,0000	98,3896	0,3945	216,98	54.331,26	98,390	54.331,26
B P Verona e Novara Flo	200.000,00	98,820	1,0000	1,0000	99,8615	0,20798	415,96	200.138,96	99,862	200.138,96
BTP 2,75% 01FB2008	400.000,00	99,280	1,0000	1,0000	99,899	1,13587	4.543,48	404.139,48	99,899	404.139,48
BTP 2,75% 15GN2010	170.000,00	95,430	1,0000	1,0000	96,710	0,12022	204,37	164.611,37	96,710	164.611,37
BTP 3% 15AP2009	240.000,00	97,9816	1,0000	1,0000	98,654	0,63115	1.514,76	238.284,36	98,654	238.284,36
BTP 3,75% 01AG2016	117.000,00	95,8712	1,0000	1,0000	94,760	1,54891	1.812,23	112.681,43	94,760	112.681,43
BTP 4,25% 01FB2015	80.000,00	101,8775	1,0000	1,0000	99,110	1,75544	1.404,35	80.692,35	99,110	80.692,35
Cassa Risp Firenze Float	100.000,00	105,250	1,0000	1,0000	101,2553	0,17256	172,56	101.427,86	101,255	101.427,86
CCT 01AP2009 Ind	74.000,00	100,430	1,0000	1,0000	100,220	1,06913	791,15	74.953,95	100,220	74.953,95
CCT 01GN2010 Ind	40.000,00	100,490	1,0000	1,0000	100,330	0,35246	140,98	40.272,98	100,330	40.272,98
CCT 01MG2011 Ind	348.000,00	100,4645	1,0000	1,0000	100,350	0,70879	2.466,59	351.684,59	100,350	351.684,59
Unicredito Float 20ST20	150.000,00	99,862	1,0000	1,0000	99,9105	0,15816	237,23	150.102,98	99,911	150.102,98
Bundesrep 3,5% 04Ge20	50.000,00	97,6185	1,0000	1,0000	94,792	3,46164	1.730,82	49.126,82	94,792	49.126,82
MedioBca Intl Lux 4,5%	110.000,00	99,891	1,0000	1,0000	99,6655	2,66803	2.934,84	112.566,89	99,666	112.566,89
MedioBca Float 11OT20	150.000,00	99,862	1,0000	1,0000	96,8465	1,13715	1.705,73	146.975,48	96,847	146.975,48
MeliorBca Float 30OT20	150.000,00	100,114	1,0000	1,0000	99,7613	0,89642	1.344,63	150.986,58	99,761	150.986,58
Bca Monte Paschi Float	150.000,00	99,950	1,0000	1,0000	99,5498	0,92216	1.383,23	150.707,93	99,550	150.707,93
Bca Monte Paschi Float	200.000,00	98,625	1,0000	1,0000	96,1573	0,44287	885,74	193.200,34	96,157	193.200,34
Saldo liquidità								20.682,92		20.682,92
Oneri da addebitare								-14.736,38		-14.736,38
Proventi da accreditare								1.150,93		1.150,93
Totale patrimonio al 31/12/2007								5.239.441,66		5.239.441,66

INTESA PRIVATE BANKING				
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2007				5.000.600,60
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2007				5.000.600,60
Conferimenti - retrocessioni commissioni fondi				9.508,80
Prelievi				0,00
Risultato di gestione lordo (di imposte e commissioni)				117.039,78
Risultato di gestione netto				109.340,32
Performance lorda %				2,20%
Performance netta %				1,61%
Commissioni di gestione				-15.281,32
Commissioni di negoziazione				-5.875,04
Spese e bolli				-770,88
Variazione parametro di riferimento				-1,17%
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2007				5.097.522,48
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2007				5.097.522,48

Portafoglio Intesa Private Banking al 31/12/2007

Titolo	Divisa	Valore nominale	Prezzo di mercato	Rateo	Cambio	CTV di mercato	Prezzo di bilancio	CTV di bilancio	Costo medio ponderato
IBM INTERNAT. USD	USD	619,000	108,100		1,47210	45.454,72	108,100	45.454,725	103,820
PFIZER INC. NYS	USD	1.500,000	22,730		1,47210	23.160,79	22,730	23.160,791	26,50076
EXXON MOBIL CORP USD	USD	850,000	93,690		1,47210	54.097,21	93,690	54.097,208	76,56294
ROYAL BK SCOZIA LON	GBP	4.920,000	4,440		0,73335	29.787,69	4,440	29.787,687	6,83967
CONTINENTAL WERK.EUR	EUR	385,000	88,740			34.164,90	88,740	34.164,904	96,10704
JP MORGAN CHASE USD	USD	1.282,000	43,650		1,47210	38.013,25	43,650	38.013,246	51,14632
JPM-JAPAN EQ.-A USD	USD	4.096,624	28,100		1,47210	78.197,90	28,100	78.197,904	31,797
INTESABK FR08SUB ITL	ITL	200.000.000,000	100,200	0,32138		103.829,92	100,200	103.829,920	100,630
FDO CS E.EAS-EUR.EUR	EUR	586,780	144,660			84.883,59	144,660	84.883,595	127,91828
ENI	EUR	4.134,000	25,050			103.556,70	25,050	103.556,700	24,99519
ENEL	EUR	12.302,000	8,135			100.076,77	8,135	100.076,770	8,15497
SCH-EURO EQ.AC.A	EUR	3.638,750	27,500			100.065,63	27,500	100.065,625	27,48201
CCT 01GE02-01LG09	EUR	300.000,000	100,180	2,18804		307.104,13	100,180	307.104,129	100,425
TENARIS SA	EUR	2.775,000	15,280			42.402,00	15,280	42.402,000	18,440
VODAFONE 4,625%08EU	EUR	50.000,000	99,960	4,23219		52.096,10	99,960	52.096,095	99,960
ENI COORD.FR03/09EUR	EUR	170.000,000	98,650	1,62820		170.472,94	98,650	170.472,940	99,300
ISHARES PLC-FTSE GBP	GBP	5.270,000	6,45250		0,73335	46.368,96	6,453	46.368,958	6,28043
DEUT.TEL.5,75/08-EUR	EUR	50.000,000	100,185	5,07260		52.628,80	100,185	52.628,800	100,330
GLAXOSMITH.3,375-EUR	EUR	50.000,000	99,360	2,39754		50.878,77	99,360	50.878,770	99,370
BCA ANTONIANA 13 EUR	EUR	120.000,000	100,235	1,06126		121.555,51	100,235	121.555,512	101,150
TELECOM ITALIA R	EUR	57.470,000	1,626			93.446,22	1,626	93.446,220	1,80017
TATE & LYLE GBP	GBP	3.993,000	4,45		0,73335	24.229,70	4,450	24.229,699	4,45130
MS-US VALUE EQ. EUR	EUR	2.740,511	15,4642			42.379,81	15,4642	42.379,810	18,31776
MS ASIAN P.EUR CL A	EUR	5.350,870	13,21127			70.691,79	13,211	70.691,788	14,02763
MS JAP.EQ. EUR CL A	EUR	8.847,720	7,66297			67.799,81	7,663	67.799,813	8,65159
SCH-US.SM.CO.AC.A	USD	939,730	74,510		1,47210	47.564,22	74,510	47.564,216	69,390
FDO CA EURO CORP.EUR	EUR	3.124,529	12,890			40.275,18	12,890	40.275,179	13,250
FDO ING NEW ASIA USD	USD	117,416	1.134,160		1,47210	90.461,61	1.134,160	90.461,606	834,46742
PF-JAPAN INDEX R	JPY	741,821	13.954,230		164,930	62.763,24	13.954,230	62.763,238	16.082,81898
AUTOS.FR 04/11 EUR	EUR	200.000,000	99,250	0,31115		199.122,30	99,250	199.122,300	100,620
BCA NAZ.LAV.FR/16EUR	EUR	80.000,000	98,840	1,01169		79.881,36	98,840	79.881,363	101,450
GOOGLE INC-CL A NMS	USD	69,000	691,480		1,47210	32.410,92	691,480	32.410,923	505,80696
FDO FIDELITY E.A.EUR	EUR	4.698,880	23,290			109.436,92	23,290	109.436,915	21,42066
BTP 15GE10 3%	EUR	260.000,000	97,870	1,37772		258.044,06	97,870	258.044,064	97,817
CAPITALIA FR04/16EUR	EUR	200.000,000	97,365	0,99225		196.714,50	97,365	196.714,500	100,530
ENCORE WIRE CORP USD	USD	3.000,000	15,920		1,47210	32.443,45	15,920	32.443,448	26,43095
DAIMLERCH.3,125%-EUR	EUR	50.000,000	99,425	2,52732		50.976,16	99,425	50.976,160	99,384
BCA POP MI FR 15 EUR	EUR	200.000,000	98,970			197.940,00	98,970	197.940,000	100,500
BTP 15GN08 2,50%	EUR	260.000,000	99,290	0,10929		258.438,15	99,290	258.438,154	98,33875
WPP GROUP PLC GBP	GBP	2.723,000	6,470		0,73335	24.023,74	6,470	24.023,740	6,585
BCA INTESA FR 16 EUR	EUR	200.000,000	97,155	0,71241		195.734,82	97,155	195.734,820	98,670
BTP 01AG16 3,75%	EUR	690.000,000	94,920	1,54891		665.635,50	94,920	665.635,505	95,40981
CTZ 28AP06-30MG08	EUR	240.000,000	98,374			236.097,60	98,374	236.097,600	97,378
UNILEVER NV(AMS) EUR	EUR	4.655,000	25,150			117.073,25	25,150	117.073,250	22,2992
VODAFONE GROUP LON	GBP	22.500,000	1,878		0,73335	57.619,15	1,878	57.619,145	1,47611
BUNDESOBL4%07-12EUR	EUR	130.000,000	99,300	3,01639		133.011,31	99,300	133.011,307	99,250
MC DONALD'S CORP.USD	USD	1.324,000	58,910		1,47210	52.983,38	58,910	52.983,384	51,91547
Saldo c/c	Euro					25.410,72		25.410,720	
Oneri da addebitare	Euro					-3.882,67		-3.882,670	
Totale patrimonio al 31/12/2007						5.097.522,48	5.097.522,48		

RASBANK SGR					
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2007					24.624.387,41
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2007					24.624.387,41
Conferimenti					0,00
Prelievi					-19.000.000,00
Risultato di gestione lordo (di imposte e commissioni)					513.826,78
Risultato di gestione netto					465.581,80
Performance lorda %					3,31%
Performance netta %					2,60%
Commissioni di gestione					-59.114,47
Commissioni di negoziazione					-12.459,65
Spese e bolli					-309,11
Variazione parametro di riferimento					1,26%
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2007					6.018.085,98
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2007					6.018.085,98

Portafoglio Rasbank Sgr - al 31/12/2007

Titolo	Div.	Cambio	Valore Nominale	Prezzo di Mercato	Rateo	Valore di Mercato	Prezzo di Bilancio	Valore di Bilancio	CMP
GENERALI	EUR	1	296	31		9.176,00	31,00	9.176,00	30,333
MILANO ASS	EUR	1	2.293,00	5,347		12.260,67	5,35	12.260,67	6,994
UNICREDITO ITALIANO	EUR	1	1.200,00	5,679		6.814,80	5,68	6.814,80	4,832
PIRELLI & C ORD	EUR	1	8.188,00	0,753		6.165,56	0,75	6.165,56	0,905
MEDIASET	EUR	1	688	6,905		4.750,64	6,91	4.750,64	8,089
MEDIOLANUM	EUR	1	828	5,486		4.542,41	5,49	4.542,41	5,631
BTP 01 NV 09 4,25%	EUR	1	389.000,00	100,22	0,70055	392.580,94	100,22	392.580,94	100,334
MONDADORI ORD	EUR	1	1.528,00	5,62		8.587,36	5,62	8.587,36	7,778
ENEL S.P.A.	EUR	1	2.270,00	8,135		18.466,45	8,14	18.466,45	7,01
TERNA SPA	EUR	1	6.326,00	2,758		17.447,11	2,76	17.447,11	2,087
ENI SPA	EUR	1	408	25,05		10.220,40	25,05	10.220,40	24,334
FRANCE TELECOM SA	EUR	1	516	24,62		12.703,92	24,62	12.703,92	21,353
SNAM RETE-AOR NEGOZ.	EUR	1	2.772,00	4,37		12.113,64	4,37	12.113,64	4,206
BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1	498	16,76		8.346,48	16,76	8.346,48	18,966
DAIMLER AG	EUR	1	97	66,5		6.450,50	66,50	6.450,50	61,106
BANCO SANTANDER SA	EUR	1	928	14,79		13.725,12	14,79	13.725,12	10,28
TELEFONICA SA	EUR	1	996	22,22		22.131,12	22,22	22.131,12	13,589
SIEMENS AG (NO PAR)	EUR	1	72	108,86		7.837,92	108,86	7.837,92	103,113
D.TEL-REG	EUR	1	491	15,02		7.374,82	15,02	7.374,82	13,733
AEGON NV	EUR	1	478	12,09		5.779,02	12,09	5.779,02	15,425
L'OREAL	EUR	1	66	97,98		6.466,68	97,98	6.466,68	85,427
E.ON AG	EUR	1	98	145,59		14.267,82	145,59	14.267,82	92,456
PHILIPS ELEC.	EUR	1	286	29,52		8.442,72	29,52	8.442,72	30,691
RWE AG - NEW	EUR	1	68	96		6.528,00	96,00	6.528,00	79,119
VIVENDI SA	EUR	1	228	31,38		7.154,64	31,38	7.154,64	30,612
SUEZ	EUR	1	132	46,57		6.147,24	46,57	6.147,24	36,672
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1	238	23,07		5.490,66	23,07	5.490,66	31,139
BNP PARIBAS	EUR	1	131	74,22		9.722,82	74,22	9.722,82	84,21
FRANKLIN MUT.EU.A	EUR	1	3.487,282	20,15		70.268,73	20,15	70.268,73	20,869
JPM INV.GLOB CAP PR	EUR	1	101,559	1.078,28		109.509,04	1.078,28	109.509,04	1.021,86
SGAM AI EQS EUROL R1	EUR	1	482,863	141,26		68.209,23	141,26	68.209,23	161,315
INVESCO CAP SH(EUR)A	EUR	1	6.115,93	11,78		72.045,66	11,78	72.045,66	11,899
KESKO OYJ-B SHS	EUR	1	291	37,72		10.976,52	37,72	10.976,52	29,222
JPM F.EUROL EQ-AACC	EUR	1	3.777,618	15,24		57.570,90	15,24	57.570,90	15,84
CAAM F.DYNARBITR.VAR	EUR	1	1.008,49	106,65		107.555,67	106,65	107.555,67	109,195
METSO OYJ	EUR	1	286	37,33		10.676,38	37,33	10.676,38	40,245
CAAM F.DYNARB.VOL. C	EUR	1	1.026,992	106,98		109.867,60	106,98	109.867,60	103,619
YIT OYJ	EUR	1	160	14,99		2.398,40	14,99	2.398,40	21,188
PICTET ABS RET GL. R	EUR	1	953,61	114,1		108.806,90	114,10	108.806,90	106,824
TOTAL SA	EUR	1	98	56,83		5.569,34	56,83	5.569,34	56,295
UNILEVER NV CVA	EUR	1	430	25,15		10.814,50	25,15	10.814,50	22,51
JULIUS ABS.RETURN B	EUR	1	1.023,238	107,61		110.110,64	107,61	110.110,64	103,089
SISF F.EUROP AB/RT A	EUR	1	2.828,59	24,64		69.696,46	24,64	69.696,46	25,729
PARWORLD QUAM 10 C	EUR	1	646,469	110,95		71.725,74	110,95	71.725,74	110,004
ALLIANZ I.VISION AT	EUR	1	700,612	103,59		72.576,40	103,59	72.576,40	102,171
JPM HIGHB.STAT.MRK.A	EUR	1	1.082,278	100,82		109.115,27	100,82	109.115,27	100,869
DARTA HIGH DIVID. A	EUR	1	18.932,72	5,96		112.839,01	5,96	112.839,01	6,283
MELLON G. EVOL.G/A A	EUR	1	1.101,552	96,145		105.908,72	96,15	105.908,72	102,009
MELLON G. EVOL.CUR.A	EUR	1	930,518	80,43		74.841,56	80,43	74.841,56	80,992
MS FX ALPHA PL.RC400	EUR	1	2.838,516	25,96		73.687,88	25,96	73.687,88	25,654
AEWE LOC.CUR E/M AE	EUR	1	6.751,351	16,35		110.384,59	16,35	110.384,59	15,879
GS STRUC.ABS RET T.B	EUR	1	10.080,272	10,85		109.370,95	10,85	109.370,95	10,259
ALLIANZ RCM SYS M/S	EUR	1	727,722	100,63		73.230,66	100,63	73.230,66	100,009
HGIF GLOB.DISC.CERT	EUR	1	7.090,76	10,213		72.417,93	10,213	72.417,93	10,263
IBERDROLA SA	EUR	1	504	10,4		5.241,60	10,40	5.241,60	8,954
BTP 15 GE 08 3,50%	EUR	1	330.000,00	99,96	1,60734	335.172,22	99,96	335.172,22	99,662
UBI BANCHE	EUR	1	386	18,81		7.260,66	18,81	7.260,66	18,793
TELECOM ITALIA RISP	EUR	1	5.304,00	1,626		8.624,30	1,63	8.624,30	2,171
BTP 15 ST 08 3,5%	EUR	1	600.000,00	99,66	1,02885	604.133,10	99,66	604.133,10	99,525
BTP 01 FB 09 3%	EUR	1	450.000,00	98,84	1,23913	450.356,09	98,84	450.356,09	98,173
CTZ 30 MG 08	EUR	1	1.020.000,00	98,4		1.003.680,00	98,40	1.003.680,00	96,504
CTZ 30 GN 09	EUR	1	340.000,00	94,11		319.974,00	94,11	319.974,00	91,543
BOT 14 NV 08 A	EUR	1	695.000,00	96,66		671.787,00	96,66	671.787,00	96,159
BASF AG.	EUR	1	107	101,41		10.850,87	101,41	10.850,87	93,742
Saldo c/c						87.380,98		87.380,98	
Imposte da addebitare						-48.244,98		-48.244,98	
TOTALI						6.018.085,98		6.018.085,98	

UNICREDIT PRIVATE BANKING - PIONEER SGR -					
Valore di bilancio del portafoglio al 01/01/2007					4.991.974,05
Valore di mercato del portafoglio al 01/01/2007					4.991.974,05
Conferimenti					0,00
Prelievi					0,00
Risultato di gestione lordo (di imposte e commissioni)					-21.883,80
Risultato di gestione netto					-21.883,80
Performance lorda %					-0,65%
Performance netta %					-0,95%
Commissioni di gestione					-14.975,92
Commissioni di negoziazione					-10.366,12
Spese e bolli					-321,48
Parametro di riferimento					0,36%
Valore di bilancio del portafoglio al 31/12/2007					4.944.426,73
Valore di mercato del portafoglio al 31/12/2007					4.944.426,73

Portafoglio Unicredit Private Banking - Pioneer Sgr - al 31/12/2007

Titolo	Divisa	Valore Nominale	Prezzo di Mercato	cambio di carico	CTV carico in divisa	Rateo	cambio al 31/12/07	CTV di mercato	Prezzo di bilancio	CTV di bilancio	costo medio ponderato
A2A - EXAEM	Euro	9.527	3,138					29.895,73	3,138	29.895,73	2,883
ALLIANZ AG	Euro	171	147,95					25.299,45	147,95	25.299,45	165,4256
AXA UAP	Euro	1.317	27,39					36.072,63	27,39	36.072,63	31,3194
BANCO POPOLARE SPA	Euro	3.617	15,16					54.833,72	15,16	54.833,72	17,1524
BAYER NEGOTIATE IN GERMANIA	Euro	971	62,53					60.716,63	62,53	60.716,63	55,8236
BCO SANTANDER CENT HISPANO	Euro	2.785	14,79					41.190,15	14,79	41.190,15	13,9395
BNP PARIBAS	Euro	579	74,22					42.973,38	74,22	42.973,38	80,7504
CARREFOUR	Euro	760	53,29					40.500,40	53,29	40.500,40	49,8136
DEUTSCHE TELECOM PORT	Euro	1.153	15,02					17.318,06	15,02	17.318,06	14,7818
ENEL RAGG	Euro	2.652	8,135					21.574,02	8,135	21.574,02	7,5806
EUROPEAN AERONAUTIC DEFENCE	Euro	1.487	21,83					32.461,21	21,83	32.461,21	23,0524
EUTELSAT COMMUNICATIONS	Euro	3.401	20,35					69.210,35	20,35	69.210,35	18,4916
FORTIS Amsterdam	Euro	1.911	18,08					34.550,88	18,08	34.550,88	23,8228
IBERDROLA NEW	Euro	4.286	10,4					44.574,40	10,4	44.574,40	11,5925
ING GROEP	Euro	1.273	26,75					34.052,75	26,75	34.052,75	27,4342
MICHELIN	Euro	344	78,5					27.004,00	78,5	27.004,00	75,3974
OMV AG	Euro	729	55,42					40.401,18	55,42	40.401,18	48,9973
ROYAL DUTCH SHELL PLC - A - SHS EUR	Euro	1.417	28,75					40.738,75	28,75	40.738,75	29,054
RWE ORD	Euro	452	96					43.392,00	96	43.392,00	78,0047
TELECOM ITALIA NEW	Euro	13.517	2,125					28.723,63	2,125	28.723,63	2,1598
BEI 3,125% 15/10/2015	Euro	54.000	91,381			355,02		49.700,76	91,381	49.700,76	91,84
BTP 01/02/2037 4%	Euro	70.000	85,2			1.156,52		60.796,52	85,2	60.796,52	87,899
BTP 2,75% 15/06/2010	Euro	59.000	96,71			70,93		57.129,83	96,71	57.129,83	95,7576
BTP 4% 1/2/2017	Euro	63.000	95,93			1.040,87		61.476,77	95,93	61.476,77	95,2254
BTP MAG 2009 4,5%	Euro	58.000	100,458			430,22		58.695,86	100,458	58.695,86	100,7398
BUND 144 3,25% 17/04/2009	Euro	120.000	98,982			2.749,18		121.527,58	98,982	121.527,58	99,1811
CCT LUG 2013	Euro	102.000	100,38			2.252,09		104.639,69	100,38	104.639,69	100,6097
CCT FEB 2010 TV	Euro	227.000	100,32			4.219,25		231.945,65	100,32	231.945,65	100,6101
CCT 01 GIUGNO 2010	Euro	121.000	100,33			426,48		121.825,78	100,33	121.825,78	100,5908
CCT LUG 2009 TV	Euro	260.000	100,22			5.688,90		266.260,90	100,22	266.260,90	100,5101
CCT 01 MAR 2012 TV	Euro	119.000	100,35			1.700,99		121.117,49	100,35	121.117,49	100,5999
CCT NOV 2011 TV	Euro	270.000	100,34			1.913,73		272.831,73	100,34	272.831,73	100,6227
CCT OTT 2009 TV	Euro	249.000	100,31			2.662,13		252.434,03	100,31	252.434,03	100,5826
CTZ 31/12/2008	Euro	133.000	96,004			0,00		127.685,32	96,004	127.685,32	93,3567
DBR 4,5% 04/01/2013	Euro	58.000	101,64			2.581,39		61.532,59	101,64	61.532,59	101,749
DEXIA 3,5% 21/9/2009	Euro	61.000	98,4693			589,17		60.655,44	98,4693	60.655,44	98,2655
GERMANIA 5,5% 04/01/2031	Euro	49.000	111,96			2.665,47		57.525,87	111,96	57.525,87	116,53
KFW 2,5% 17/1/2008	Euro	60.000	98,4528			180,33		59.252,01	98,4528	59.252,01	97,8263
KFW 3,5% 17/04/2009	Euro	120.000	98,9868			2.960,65		121.744,81	98,9868	121.744,81	99,2691
OAT 3,5% 25/04/2015	Euro	63.000	95,102			1.506,15		61.420,41	95,102	61.420,41	95,5
OAT 4,75% 25/10/2012	Euro	57.000	102,375			495,64		58.849,39	102,375	58.849,39	102,7726
OAT 5,75% 25/10/2032	Euro	22.000	115,648			231,57		25.674,13	115,648	25.674,13	120,4032
SPAGNA 2,9% 31/10/2008	Euro	27.000	98,984			130,50		26.856,18	98,984	26.856,18	97,957
GOLD GLOBAL EMERGING MARKETS	Euro	1.853	25,31					46.896,75	25,31	46.896,75	23,4824
MLIF EMERGING EUROPE FUND	Euro	80	134,56					10.728,47	134,56	10.728,47	125,6279
PIONEER EUROPEAN EQUIT OPPORTUNE	Euro	3.028	6,344					19.210,09	6,344	19.210,09	7,589
PIONEER US FUND E	Euro	86.791	4,415					383.182,00	4,415	383.182,00	4,8233
PIONEER CORE EUROPEAN EQUITY E	Euro	2.441	7,663					18.702,62	7,663	18.702,62	7,577
PIONEER EUROP QUANT EQUITY E	Euro	2.403	7,682					18.462,48	7,682	18.462,48	8,717
PIONEER EUROPEAN RESEARCH E	Euro	3.539	5,006					17.718,26	5,006	17.718,26	5,365
PIONEER JAPANESE EQUITY E	Euro	56.851	2,495					141.842,73	2,495	141.842,73	2,8259
PIONEER PACIFIC EX JAP EQUITY E	Euro	22.547	7,593					171.202,42	7,593	171.202,42	6,702
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS E	Euro	2.774	6,565					18.209,60	6,565	18.209,60	7,538
PV USA CLASSIC HDGD CAP DIVISA EUR	Euro	2.024	108,98					220.550,67	108,98	220.550,67	109,2226
SGAM EQU US REL VALUE AH	Euro	198.290,06	32,243					198.290,06	32,243	198.290,06	36,5894
Totale Titoli in Euro								4.472.058,21		4.472.058,21	
JPM EMERGING MKT EQUITY (Acc)	Dollari U.S.A.	3.186	25,32	1,37650	80.661,34		1,462050	55.170,03	25,32	55.170,03	20,6743
Totale Titoli in Dollari								55.170,03		55.170,03	
NOVARTIS NOM	Franchi Svizzeri	1.308	62,1	1,64110	81.226,80		1,855250	49.072,22	62,1	49.072,22	59,1948
ROCHE HOLD B GODIM CHF	Franchi Svizzeri	576	195,6	1,64830	112.665,60		1,855250	68.065,61	195,6	68.065,61	218,5685
Totale Titoli in Franchi Svizzeri								117.137,83		117.137,83	
ASTRAZENECA LST	Lire Sterline Inglese	962	21,64	0,67630	20.817,68		0,734450	28.344,58	21,64	28.344,58	27,7189
BRITISH AMERICAN TOBACCO	Lire Sterline Inglese	1.948	19,85	0,68710	38.278,20		0,734450	52.118,18	19,85	52.118,18	17,1081
CADBURY SCHWEPPE	Lire Sterline Inglese	3.966	6,21	0,72190	24.628,86		0,734450	33.533,75	6,21	33.533,75	6,3981
INMARSAT VENTURES PLC	Lire Sterline Inglese	3.629	5,43	0,67820	19.705,47		0,734450	26.830,24	5,43	26.830,24	4,0357
PERSIMMON	Lire Sterline Inglese	1.532	8	0,69310	12.256,00		0,734450	16.687,32	8	16.687,32	10,1464
REED ELSEVIER PLC GB - EX	Lire Sterline Inglese	4.034	6,795	0,72190	27.411,03		0,734450	37.321,85	6,795	37.321,85	6,3862
TESCO PLC	Lire Sterline Inglese	6.463	4,7725	0,68380	30.844,67		0,734450	41.996,96	4,7725	41.996,96	4,4286
VODAFONE GRP ORD NEW	Lire Sterline Inglese	22.580	1,878	0,69990	42.405,24		0,734450	57.737,41	1,878	57.737,41	1,9184
Totale Titoli in Lire Sterline Inglese								294.570,29		294.570,29	
Liquidità in Euro								4.961,50		4.961,50	
Liquidità in Franchi Svizzeri								76,92		76,92	
Liquidità in Lire Sterline Inglese								282,99		282,99	
Liquidità in Corone Norvegesi								166,66		166,66	
Liquidità in Dollari Usa								2,30		2,30	
Totale Liquidità								5.490,37		5.490,37	
Totale patrimonio al 31/12/2007								4.944.426,73		4.944.426,73	

3 b) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI - QUOTATI -					
Valore di bilancio al 01/01/2007					42.084.454,17
Valore di mercato al 01/01/2007					45.024.617,74
Acquisti					23.981.308,94
Vendite					-9.344.944,17
Rimborsi					-494.760,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato					30.144.345,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato					0,00
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Valore di bilancio al 31/12/2007					86.370.403,94
Valore di mercato al 31/12/2007					92.648.216,43
di cui - TITOLI DI DEBITO -					
Valore di bilancio al 01/01/2007					6.000.000,00
Valore di mercato al 01/01/2007					6.000.000,00
Acquisti					18.000.000,00
Vendite					-6.000.000,00
Rimborsi					0,00
Svalutazioni					0,00
Rivalutazioni					0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato					0,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato					0,00
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali					0,00
Valore di bilancio al 31/12/2007					18.000.000,00
Valore di mercato al 31/12/2007					18.000.000,00

di cui - TITOLI DI CAPITALE -				
Valore di bilancio al 01/01/2007				0,00
Valore di mercato al 01/01/2007				0,00
Acquisti				0,00
Vendite				0,00
Rimborsi				0,00
Svalutazioni				0,00
Rivalutazioni				0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato				30.144.345,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato				0,00
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali				0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali				0,00
Valore di bilancio al 31/12/2007				30.144.345,00
Valore di mercato al 31/12/2007				31.288.950,00
di cui: PARTI DI ORGANISMO DI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO -				
Valore di bilancio al 01/01/2007				36.084.454,17
Valore di mercato al 01/01/2007				39.024.617,74
Acquisti				5.981.308,94
Vendite				-3.344.944,17
Rimborsi				-494.760,00
Svalutazioni				0,00
Rivalutazioni				0,00
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato				0,00
Trasferimenti al portafoglio immobilizzato				0,00
Trasferimenti dal portafoglio affidato a gestioni patrimoniali				0,00
Trasferimenti al portafoglio affidato a gestioni patrimoniali				0,00
Risultato lordo				1.562.908,94
Risultato netto				1.562.908,94
Valore di bilancio al 31/12/2007				38.226.058,94
Valore di mercato al 31/12/2007				43.359.266,43

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI - QUOTATI - TITOLI DI DEBITO - AL 31/12/2007										
Titolo	Cedola	g	m	a	Valore Nominale	Prezzo Bil.	Prezzo Mercato 31/12/07	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
Interbanca - Euribor 3 - 0,15	4,56%	1	9	2008	14.000.000	100,000	100,000	14.000.000,00	14.000.000,00	0,00
Banca Etruria - Euribor 3 - 0,20	4,69%	2	1	2009	4.000.000	100,000	100,000	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00
TOTALE					18.000.000,00			18.000.000,00	18.000.000,00	0,00
STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI - QUOTATI - TITOLI DI CAPITALE - AL 31/12/2007										
Titolo					Numero quote	Prezzo Bil.	Prezzo Mercato 31/12/07	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
Enel					3.850.000	7,830	8,127	30.144.345,00	31.288.950,00	1.144.605,00
TOTALE					3.850.000,00			30.144.345,00	31.288.950,00	1.144.605,00
STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI - QUOTATI - ORGANISMI INVESTIMENTO COLLETTIVO DEL RISPARMIO - AL 31/12/2007										
Titolo					Numero quote	Prezzo Bil.	Prezzo Mercato 31/12/07	Valore di Bilancio	Valore di Mercato	Plus./Minus. Latente
F.I.P. - Fondo Immoili Pubblici					120	122.877	148.547	14.745.240,00	17.825.644,44	3.080.404,44
Hedge Fund UBS - Global Alpha Strategies					7,483	534.545	584.952	4.000.000,00	4.377.199,18	377.199,18
Hedge Fund Capitalgest Alternative Conservative					18,623	536.944	588.691	9.999.510,09	10.963.200,82	963.690,73
Hedge Fund Generali Directional					6,343	551.810	664.051	3.499.999,91	4.211.913,05	711.913,14
Polizza Diapason Lawrence Life					95.977,040	10,218	10,218	980.693,39	980.693,39	0,00
Fund Azimut Formula 1 Balanced					938.730,157	5,327	5,327	5.000.615,55	5.000.615,55	0,00
TOTALE								38.226.058,94	43.359.266,43	5.133.207,49

Destinazione avanzo di gestione

La Fondazione ha concluso l'esercizio 2007 registrando un avanzo pari ad euro 12.256.449,35 la cui destinazione è avvenuta nel rispetto di quanto sancito dall'Atto di Indirizzo emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (oggi Ministero dell'Economia e delle Finanze), pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N.96 del 26 aprile 2001 nel rispetto del decreto n.30451 del 28 marzo 2007 emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il decreto infatti stabilisce che:

- l'accantonamento a riserva obbligatoria dovrà avvenire nella misura del 20% dell'avanzo di gestione, al netto dell'eventuale destinazione di cui all'art.2 commi 1 e 2 ;
- al fine di conservare il valore reale del patrimonio, la Fondazione potrà effettuare un accantonamento a riserva per l'integrità del patrimonio in misura non superiore al 15% dell'avanzo di gestione al netto dell'eventuale destinazione di cui all'art.2 commi 1 e 2, salvo che esistano disavanzi pregressi.

Il protocollo d'intesa al quale hanno aderito 85 Fondazioni di origine bancarie, prevede che per 5 anni, ci si impegni ad accantonare un ulteriore importo pari all'accantonamento per il Volontariato Legge 266/91 così ripartito:

- 40% a favore della Fondazione per il Sud;
- 40% a favore del Volontariato delle regioni meridionali;
- 20% quale extra accantonamento per l'adeguamento e lo sviluppo dei fondi speciali ex art.15 della legge n.266 del 1991.

Si sottolinea che l'avanzo di destinazione dello scorso esercizio è di molto superiore a quello dell'anno 2007, principalmente per la presenza nei componenti positivi del conto economico della voce "Rivalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie" per euro 7.281.138,96. Tale voce è relativa al venir meno, in seguito alla riclassificazione dei titoli obbligazionari strutturati tra le immobilizzazioni finanziarie, della sussistenza del fondo oscillazione valori creato negli esercizi precedenti a fronte di eventuali perdite di valore di tali investimenti classificati a suo tempo nell'attivo circolante. La mancata necessità di mantenere detto fondo ha permesso di recuperare tale accantonamento iscrivendo la cifra di euro 7.281.138,96 tra i componenti positivi del conto economico del 2006.

La Fondazione ha destinato per l'attività istituzionale complessive

euro 7.966.692,08

dell'avanzo di esercizio 2007. Di cui

Accantonamenti per il Volontariato (Legge 266/91) per complessive

euro 653.677,30;

suddivisi tra Volontariato disponibile (euro 326.838,65), extra accantonamento Volontariato (euro 65.367,73), Progetto Sud (euro 130.735,46) e Volontariato regioni Meridionali (euro 130.735,46).

Il D.Lgs 153/1999 all'art. 8 (destinazione del reddito) comma 1 lettera d) sancisce: "almeno il cinquanta per cento del reddito residuo o, se maggiore, l'ammontare minimo di reddito stabilito dall'Autorità Vigilanza ai sensi dell'art.10, **"ai settori rilevanti"**". Nell'esercizio 2007, tale principio è stato ampiamente rispettato, pertanto non si è provveduto al alcun ulteriore accantonamento di riserve ai settori rilevanti rispetto a quelli già stabiliti, anche per il 2008, dal piano programmatico previsionale, come si evince dalla ripartizione di seguito riportata.

Accantonamenti ai Fondi per l'Attività di Istituto per complessive
euro 7.313.014,78

suddivisi in Fondo Erogazioni settori rilevanti euro **6.370.000,00**, Fondo erogazioni altri settori staturati euro **630.000,00** e Fondo stabilizzazione erogazioni future **euro 313.014,78**.

La Fondazione ha provveduto a destinare l'avanzo di gestione per l'esercizio 2007 come di seguito riportato.

Avanzo di Gestione 2007 da destinare		12.256.449,35
<u>- Riserva obbligatoria</u>		2.451.289,87
nella misura del 20% dell'avanzo di gestione	2.451.289,87	
<u>- Erogazioni deliberate in corso d'esercizio:</u>		0,00
a) nei settori rilevanti	0,00	
b) negli altri settori statutari	0,00	
<u>- Accantonamento per il Volontariato</u>		653.677,30
a) accantonamento Legge 266/91 - disponibile	326.838,65	
b) accantonamento Legge 266/91 - prudenziale/indisponibile	0,00	
c) extra accantonamento Legge 266/91 - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	65.367,73	
d) accantonamento Progetto Sud (protocollo d'intesa 5/10/2005)	130.735,46	
c) accantonamento volontariato delle regioni meridionali - (protocollo d'intesa 5/10/2005)	130.735,46	
<u>- Accantonamento ai Fondi per l'attività di Istituto:</u>		7.313.014,78
a) al fondo di stabilizzazione erogazioni future	313.014,78	
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	6.370.000,00	
c) ai fondi per le erogazioni degli altri settori statutari	630.000,00	
<u>- Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio</u>		1.838.467,40
nella misura massima del 15% dell'avanzo di gestione	1.838.467,40	
Totale destinazione avanzo di gestione		12.256.449,35

Si forniscono le informazioni richieste dall'art. 11.1 lettera p) e q) dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro relativi al personale dipendente e agli organi statutari della Fondazione.

PERSONALE DIPENDENTE

La struttura ha la seguente connotazione:

- Direzione: 1 quadro
- Area istituzionale organizzativa: 1 quadro, 2 impiegati.
- Area patrimonio amministrazione: 1 quadro, 1 impiegata.
- Area erogazione: 2 impiegate
- Numero dipendenti: 8
- Numero medio dipendenti: 8
- Numero quadri: 3
- Numero impiegati: 5

ORGANI STATUTARI

1. Consiglio Generale (organo di indirizzo) è composto da 25 consiglieri, che percepiscono una medaglia di presenza per ogni riunione formalmente convocata pari a euro 387,34 lorde, ed hanno diritto ai rimborsi spese. Nel corso del 2007 il Consiglio Generale si è riunito 4 volte.
2. Consiglio di Amministrazione (organo decisionale) è composto da 6 consiglieri e dal Presidente della Fondazione; i consiglieri percepiscono un compenso lordo annuo di euro 20.658,28, i vice-presidente (uno per l'area di Piacenza e uno per l'area di Vigevano), percepiscono euro 25.822,84 lordi annui, il Presidente euro 69.721,68 lordi annui, e una medaglia per la partecipazione ad ogni Consiglio di Amministrazione pari a euro 206,58 lorde; hanno inoltre diritto ai rimborsi spese. Nel corso del 2007 il Consiglio di Amministrazione si è riunito 15 volte.
3. Il Collegio Sindacale (organo controllo) è composto da 3 sindaci. Il Presidente del Collegio Sindacale, ha diritto ad un compenso lordo annuo di euro 28.405,13, mentre gli altri due membri percepiscono un compenso lordo annuo di euro 23.240,56. Il Collegio Sindacale ha diritto di ricevere rimborsi spese.

In base a quanto richiesto dall' art. 11 dell'Atto di indirizzo presentiamo i seguenti prospetti. Si fa presente che per la quadratura dei vari prospetti è necessario tenere conto di eventuali arrotondamenti dovuti agli importi troncati all'unità di euro.

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Esistenza iniziale (valore netto al 01/01/2007)	13.874.876
Incrementi	7.013.034
Decrementi	- 4.941.230
Valore finale (valore netto al 31/12/2007)	15.946.680
Acquisizioni / Spese incrementative	1.908.890
Acconti	340.000
Trasferimenti	4.764.144
Vendite e decrementi	- 2.100
Trasferimenti	- 4.764.144
Dismissioni	- 2.451
Ammortamento	- 176.037
Incremento/decremento F.do amm.to	3.501
Ammortamento esercizi precedenti	- 582.979
Costo storico (al 31/12/2006)	14.457.856

a) Beni immobili

Esistenza iniziale (valore netto al 01/01/2007)	12.862.093
Incrementi	6.329.472
Decrementi	- 4.865.857
Valore finale (valore netto al 31/12/2007)	14.325.708
Acquisizioni / Spese incrementative	1.225.328
Acconti	340.000
Trasferimenti	4.764.144
Trasferimenti	- 4.764.144
Ammortamento	- 101.713
Ammortamento esercizi precedenti	- 227.289
Costo storico (al 31/12/2006)	13.089.382

b) Beni mobili d'arte

Esistenza iniziale (valore netto al 01/01/2007)	889.165
Incrementi	271.000
Decrementi	0
Valore finale (valore netto al 31/12/2007)	1.160.165
Acquisizioni	271.000
Costo storico (al 31/12/2006)	889.165

c) Beni mobili strumentali

Esistenza iniziale (valore netto al 01/01/2007)	109.469
Incrementi	401.210
Decrementi	- 69.380
Valore finale (valore netto al 31/12/2007)	441.299
Acquisizioni	401.210

Vendite/Decrementi	- 2.100
Dismissioni	- 2.452
Ammortamento	- 68.330
Incremento/decremento F.do amm.to	3.501
Ammortamento (esercizi precedenti)	- 355.690
Costo storico (al 31/12/2006)	465.160

d)Altri beni

Esistenza iniziale (valore netto al 01/01/2007)	14.150
Incrementi	11.352
Decrementi	- 5.994
Valore finale (valore netto al 31/12/2007)	19.508
Acquisizioni	11.352
Ammortamento	- 5.994
Costo storico (al 31/12/2006)	14.150

2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Esistenza iniziale (al 01/01/2007)	296.205.517
Incrementi	20.648.846
Decrementi	- 30.398.298
Valore finale (al 31/12/2007)	286.456.065
Acquisizioni	20.573.508
Rivalutazioni / Ripristini	75.338
Storno linearizzazione (concambio titoli)	-253.953
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-30.144.345
Alienazioni	0
Valore di bilancio al 01/01/2007	296.205.517

a) Partecipazioni in società strumentali

Esistenza iniziale (al 01/01/2007)	1.688.913
Incrementi	0
Decrementi	0
Valore finale (al 31/12/2007)	1.688.913
Acquisizioni	0
Valore di bilancio al 01/01/2007	1.688.913

b) Altre partecipazioni non di controllo

Esistenza iniziale (al 01/01/2007)	61.525.129
Incrementi	4.040.000
Decrementi	- 30.144.345
Valore finale (al 31/12/2007)	35.420.784
Acquisizioni	4.040.000
Alienazioni	0
Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	- 30.144.345
Valore di bilancio al 01/01/2007	61.525.129

c) Titoli di debito

Esistenza iniziale (al 01/01/2007)	232.527.125
Incrementi	6.596.968
Decrementi	-253.953
Valore finale (al 31/12/2007)	238.870.140
Acquisizioni	6.521.630
Rivalutazioni / Ripristini	75.338

Alienazioni	0
Storno linearizzazione (concambio titoli)	-253.953
Valore di bilancio al 01/01/2007	232.527.125

d) Altri titoli

Esistenza iniziale (al 01/01/2007)	464.350
Incrementi	10.011.878
Decrementi	0
Valore finale (al 31/12/2007)	10.476.228
Acquisizioni	10.011.878
Valore di bilancio al 01/01/2007	464.350

3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Esistenza iniziale (al 01/01/2007)	81.854.049
Incrementi	54.794.355
Decrementi	- 28.978.523
Valore finale (al 31/12/2007)	107.669.881
Acquisizioni	23.981.309
Alienazioni	- 9.344.944
Conferimenti	9.509
Prelevamenti	- 19.000.000
Rimborsi	- 494.760
Svalutazioni	0
Risultato netto gestioni patrimoniali individuali	659.192
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	30.144.345
Commissioni di gestione (gestioni patrimoniali)	- 107.738
Commissioni di negoziazione (gestioni patrimoniali)	- 29.607
Spese e bolli (gestioni patrimoniali)	- 1.474
Valore di bilancio al 01/01/2007	81.854.049

a) Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale:

Esistenza iniziale (al 01/01/2007)	39.769.595
Incrementi	668.701
Decrementi	- 19.138.819
Valore finale (al 31/12/2007)	21.299.477
Conferimenti	9.509
Prelievi	- 19.000.000
Risultato di gestione netto	659.192
Commissioni di gestione	- 107.738
Commissioni di negoziazione	- 29.607
Spese e bolli	- 1.474
Valore di bilancio al 01/01/2007	39.769.595

b) Strumenti finanziari quotati

Esistenza iniziale (al 01/01/2007)	42.084.454
Incrementi	54.125.654
Decrementi	- 9.839.704
Valore finale (al 31/12/2007)	86.370.404
Acquisizioni	23.981.309
Alienazioni	- 9.344.944
Rimborsi	- 494.760
Svalutazioni	0
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	30.144.345

Valore di bilancio al 01/01/2007	42.084.454
----------------------------------	------------

Di debito

Esistenza iniziale (al 01/01/2007)	6.000.000
Incrementi	18.000.000
Decrementi	- 6.000.000
Valore finale (al 31/12/2007)	18.000.000
Acquisizioni	18.000.000
Alienazioni	- 6.000.000
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	0
Valore di bilancio al 01/01/2007	6.000.000

Di capitale

Esistenza iniziale (al 01/01/2007)	0
Incrementi	30.144.345
Decrementi	0
Valore finale (al 31/12/2007)	30.144.345
Acquisizioni	0
Alienazioni	0
Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	30.144.345
Valore di bilancio al 01/01/2007	0

Parti di organismi di invest. collettivo del risparmio

Esistenza iniziale (al 01/01/2007)	36.084.454
Incrementi	5.981.309
Decrementi	- 3.839.704
Valore finale (al 31/12/2007)	38.226.059
Acquisizioni	5.981.309
Alienazioni	- 3.344.944
Rimborsi	- 494.760
Valore di bilancio al 01/01/2007	36.084.454

4) CREDITI

Consistenza ad inizio esercizio	22.016.968
Incrementi	1.816.595
Decrementi	- 10.045.453
Valore a fine esercizio	13.788.110
crediti (entro 12 mesi)	
Consistenza ad inizio esercizio	10.671.368
Incrementi	1.689.398
Decrementi	- 10.045.453
Valore a fine esercizio	2.315.313

5) DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Consistenza ad inizio esercizio	15.697.949
Incrementi	3.640.393
Decrementi	- 4.535.951
Valore a fine esercizio	14.802.391

1)-Depositi bancari e postali

Consistenza ad inizio esercizio	15.693.386
---------------------------------	------------

Incrementi	3.638.755
Decrementi	- 4.535.951
Valore a fine esercizio	14.796.190

3)-Denaro e valori in cassa

Consistenza ad inizio esercizio	4.563
Incrementi	1.638
Decrementi	0
Valore a fine esercizio	6.201

7) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Consistenza ad inizio esercizio	7.490.054
Incrementi	5.870.764
Decrementi	- 7.490.054
Valore a fine esercizio	5.870.764

VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

1) PATRIMONIO NETTO

Valore di inizio anno	393.916.892
Incremento	4.289.758
Decremento	0
Valore di finale	398.206.650

a)Fondo di dotazione

Valore di inizio anno	118.943.574
Incremento	0
Decremento	0
Valore di finale	118.943.574

c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze

Valore di inizio anno	224.899.864
Incremento	0
Decremento	0
Valore di finale	224.899.864

d)Riserva obbligatoria

Valore di inizio anno	18.858.023
Incremento	2.451.290
Decremento	0
Valore di finale	21.309.313

e)Riserva per l'integrità economica

Valore di inizio anno	31.215.432
Incremento	1.838.467
Decremento	0
Valore di finale	33.053.899

2) FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO

Consistenza iniziale	18.567.925
Incrementi	7.753.202
Decrementi	- 7.000.000
Consistenza finale	19.321.127

a) Fondo stabilizzazione erogazioni future

Consistenza iniziale	9.307.195
Incrementi	753.202
Decrementi	0
Consistenza finale	10.060.397

b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti

Consistenza iniziale	6.370.000
Incrementi	6.370.000
Decrementi	- 6.370.000
Consistenza finale	6.370.000

c) Fondi per le erogazioni negli altri settori

Consistenza iniziale	630.000
Incrementi	630.000
Decrementi	- 630.000
Consistenza finale	630.000

d) Fondi società strumentale

Consistenza iniziale	1.688.913
Incrementi	0
Decrementi	0
Consistenza finale	1.688.913

e) Altri fondi

Consistenza iniziale	571.817
Incrementi	0
Decrementi	0
Consistenza finale	571.817

3) FONDI PER RISCHI ED ONERI

Consistenza iniziale	7.358.735
Incrementi	1.185.000
Decrementi	- 514.664
Consistenza finale	8.029.071

b) Fondo oscillazione valori

Consistenza iniziale	3.561.164
Incrementi	1.185.000
Decrementi	- 514.664
Consistenza finale	4.231.500

c) Fondo credito imposta Irpeg

Consistenza iniziale	3.797.571
Incrementi	0
Decrementi	0

Consistenza finale	3.797.571
--------------------	-----------

4) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

Consistenza iniziale	93.407
Incrementi	24.327
Decrementi	- 11.492
Consistenza finale	106.242

5) DEBITI PER EROGAZIONI DELIBERATE

Consistenza iniziale	6.295.584
Incrementi	7.251.777
Decrementi	- 7.511.918
Consistenza finale	6.035.443

a) Nei settori rilevanti

Consistenza iniziale	5.101.358
Incrementi	6.360.756
Decrementi	- 6.493.743
Consistenza finale	4.968.371

b) Negli altri settori statutari

Consistenza iniziale	452.656
Incrementi	629.550
Decrementi	- 549.858
Consistenza finale	532.348

c) Progetto Sud

Consistenza iniziale	370.785
Incrementi	130.735
Decrementi	- 370.785
Consistenza finale	130.735

d) Volontariato delle regioni meridionali

Consistenza iniziale	370.785
Incrementi	130.736
Decrementi	- 97.532
Consistenza finale	403.989

6) FONDO PER IL VOLONTARIATO

Consistenza iniziale	1.112.355
Incrementi	392.206
Decrementi	- 625.126
Consistenza finale	879.435

a) Fondo L. 266/91 Ordinario

Consistenza iniziale	926.963
Incrementi	326.839
Decrementi	- 566.666
Consistenza finale	687.136

b) Fondo L. 266/91- Extra Accantonamento

Consistenza iniziale	185.392
Incrementi	65.367
Decrementi	- 58.460
Consistenza finale	192.299

7) DEBITI

Consistenza iniziale	837.799
Incrementi	45.017
Decrementi	- 524.060
Consistenza finale	358.756

debiti (entro 12 mesi)

Consistenza iniziale	837.799
Incrementi	45.017
Decrementi	- 524.060
Consistenza finale	358.756

8) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Consistenza iniziale	8.956.716
Incrementi	4.142.220
Decrementi	- 1.501.770
Consistenza finale	11.597.166

CONTO ECONOMICO

<u>1)GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI</u>	<u>668.701</u>
<i>RISULTATO CUMULATO GESTIONE NETTO</i>	<u>668.701</u>
Performance positiva	750.174
Proventi Gpm	9.509
Performance negativa	- 21.884
Imposta sul capital gain	- 69.098
 <u>2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI</u>	 <u>5.223.545</u>
<i>DA ALTRE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>	<u>2.214.000</u>
Dividendi da partecipazioni	2.214.000
<i>DA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</i>	<u>3.009.545</u>
Dividendi da azioni	1.886.500
Proventi da azioni	1.123.045
 <u>3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI</u>	 <u>9.481.734</u>
<i>DA IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>	<u>6.964.557</u>
Interessi attivi lordi su obbligazioni	397.241
Interessi attivi lordi su strutturati	8.015.322
Ritenute fisc. su inter. e proventi obbligazioni	- 48.588
Ritenute fisc. su inter. e proventi strutturati	- 1.399.418
 <i>DA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI</i>	 <u>1.793.319</u>
Interessi attivi lordi su obbligazioni	467.907
Proventi da F.I.P. Fondo Immobili Pubblici	1.581.600

Ritenute fiscali su interessi e proventi da obbligazioni	- 58.488
Ritenute fiscali su proventi F.I.P	- 197.700
DA CREDITI E DISPONIBILITA' LIQUIDE	723.859
Interessi attivi c/c bancari	871.832
Interessi attivi su pronti contro termine	100.773
Ritenute fiscali su interessi attivi bancari	- 235.395
Ritenute fiscali su interessi attivi PCT	- 13.351
4) SVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	- 18.691
Svalutazione fondi	- 25.852
Rivalutazione fondi	7.161
5) RISULTATO NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	360.927
Proventi da fondi	57.041
Plusvalenza gestione cambi	303.886
6) RIVALUTAZIONE NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	75.338
Rivalutazione (ripristino) di immobilizzazioni finanziarie	75.338
9) ALTRI PROVENTI	189.817
Affitti immobili da reddito	76.425
Retrocessioni commissioni-sfridi	114.801
Arrotondamenti passivi	- 1.409
10) ONERI	3.682.921
COMPENSI E RIMBORSI SPESE ORGANI STATUTARI	398.700
Compensi Consiglio di Amministrazione	223.177
Contributi sociali Consiglio di Amministrazione	21.173
Rimborsi spese Consiglio di Amministrazione	8.439
Compensi Collegio Sindacale	93.458
Rimborsi spese Collegio Sindacale	3.619
Compensi Consiglio Generale	35.747
Contributi sociali Consiglio Generale	2.601
Rimborsi spese Consiglio Generale	1.383
Contributi Inail Organi Statutari	120
Spese per Organi Istituzionali	8.983
PERSONALE	440.193
Stipendi	305.683
Contributi sociali e previdenziali	92.683
Oneri diversi personale dipendente	17.500
Trattamento fine rapporto	24.327
CONSULENTI E COLLABORATORI ESTERNI	135.248
Compensi collaboratori	5.967
Contributi soc.li e prev.li collaboratori	637
Compensi consulenti	128.644
COMPENSI PER SERVIZI DI GESTIONE DEL PATRIMONIO	63.008
Compensi gestione finanziaria patrimoniale	63.008
INTERESSI PASSIVI E ALTRI ONERI FINANZIARI	268.752

Commissione gestione	107.738
Commissioni ed oneri bancari	7.109
Commissioni sottoscrizione private equity	147.886
Interessi passivi c/c bancari	1.027
Interessi passivi diversi	837
Bolli	4.155
COMMISSIONI DI NEGOZIAZIONE	437.002
Commissioni di negoziazione gestori	29.608
Commissioni negoziazione cambi	381.906
Commissioni clearing cambi	25.488
AMMORTAMENTI	176.037
Immobilizzazioni materiali	170.043
Immobilizzazioni immateriali	5.994
ACCANTONAMENTI	1.185.000
Fondo oscillazioni valori	1.185.000
ALTRI ONERI	578.981
Utenze	29.103
Manutenzioni e riparazioni	48.407
Materiali e spese pulizie e igiene	17.125
Spese gestione auto	2.761
Spese postali	13.305
Spese prestazioni servizi	38.353
Spese varie	633
Piante e fiori	11.240
Parcheggio	81
Spese condominiali	1.564
Quote associative	55.710
Assicurazioni	34.172
Fitti passivi	6.227
Spese rappresentanza e omaggi	19.218
Ricambi attrezzature e macch.eletttr.	7.922
Cancelleria e stampati	26.001
Comunicazione esterna	224.027
Tratta palchi	768
Materiale elettrico	477
Spese di trasporto	4.080
Imposte e tasse varie	37.534
Convegni – seminari – aggiornamenti	680
Rettifiche attive	- 407
<u>11) PROVENTI STRAORDINARI</u>	<u>139.066</u>
SOPRAVVVENIENZE ATTIVE	139.066
Interessi su credito imposta Irpeg	127.197
Differenza minor credito Ires	11.869
<u>12) ONERI STRAORDINARI</u>	<u>16.542</u>
SOPRAVVVENIENZE PASSIVE	15.492
Interessi attivi strutturati non corrisposti	12.237
Imposta sostitutiva per trasferimento titoli	325
Sanzione e interessi ritardato versamento ritenuta acconto	113
Compensi Collegio Sindacale esercizio precedente	2.817

MINUSVALENZE DISMISSIONE CESPITI	1.050
<u>13) IMPOSTE SUL REDDITO</u>	<u>164.525</u>
I.R.A.P.	24.684
I.R.E.S.	139.841

Il presente bilancio è vero e reale ed è conforme alle scritture contabili.
Piacenza, 31 dicembre 2007

Fondazione di Piacenza e Vigevano
Il Presidente

**COLLEGIO DEI SINDACI DELLA
“FONDAZIONE DI PIACENZA E VIGEVANO”**

SSSSSSSSSS

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2007

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Signori Consiglieri,

la presente relazione viene predisposta dal Collegio dei Sindaci relativamente al progetto di Bilancio per l'esercizio 2007 della Vostra Fondazione, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione redatta dagli Amministratori, che è stata articolata, come previsto dalla normativa vigente, anche nella Relazione Economico – finanziaria e nel bilancio di missione (bilancio etico-sociale). Il progetto di Bilancio è stato predisposto secondo gli schemi previsti dalla normativa vigente, ovvero dall'atto di indirizzo emanato in argomento dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, il 19 aprile 2001, nonché tenendo presenti, ove necessario, i Principi di Contabilità emanati dagli organismi contabili.

Ai sensi dell'art. 2409 bis c.c. il Collegio Sindacale esercita anche la funzione di controllo contabile. Quali incaricati del controllo contabile abbiamo, quindi, svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fondazione chiuso al 31/12/2007.

Dalle verifiche effettuate, il sistema è apparso adeguato e la contabilità, nel suo insieme, rispondente ai requisiti di regolarità formale e sostanziale di legge.

E' stata verificata la rispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili nonché ai fatti ed alle informazioni di cui il Collegio ha avuto conoscenza; al proposito non abbiamo osservazioni particolari da formulare.

Nelle riunioni con il soggetto responsabile delle funzioni contabili non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e del sistema amministrativo in generale, nonché sulla affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dall'esame dei documenti aziendali: a tale riguardo non abbiamo al momento osservazioni particolari da riferire.

Alla società “Reconta Ernst & Young spa” è stato affidato l'incarico volontario per la revisione del bilancio al 31 dicembre 2007, in relazione alla quale sta per essere rilasciata lettera di clearance. Il Collegio ha scambiato informazioni con la società di revisione, condividendone le procedure e assumendo i risultati degli approfonditi controlli dalla stessa eseguiti.

Non sono intervenute denunce ex art. 2408 del codice civile. Nel corso dell'attività di vigilanza e di controllo come sopra descritta non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da dover essere citati nella presente relazione.

Il Consiglio di Amministrazione – nella Relazione sulla Gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice Civile, nel Bilancio di missione e nella Nota Integrativa - ha illustrato la situazione della Fondazione, l'andamento gestionale, così come svoltosi nel corso dell'esercizio, i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, nonché l'evoluzione prevedibile della gestione. In detti documenti sono state, altresì, evidenziate dall'organo

amministrativo le variazioni intervenute nei valori rispetto al precedente esercizio. La presente Relazione fa quindi riferimento a questa documentazione, anche per quanto attiene ai criteri di valutazione adottati.

Di seguito si riassumono, in estrema sintesi, le risultanze del bilancio: (dati arrotondati all'Euro intero):

Stato Patrimoniale

- Attivo	euro 444.533.890
- Passivo	euro 46.327.240
- Patrimonio netto	euro 398.206.650

Conto Economico

- Proventi	euro 16.139.127
- Oneri	euro 3.882.678
- Avanzo dell'esercizio	euro 12.256.449
- Accantonamento alla riserva obbligatoria	euro 2.451.290
- Erogazioni deliberate	euro 0
- Accantonamento al Fondo per il Volontariato	euro 653.677
- Accantonamenti ai fondi per attività d'Istituto	euro 7.313.015
- Accantonamento Riserva integrità del Patrimonio	euro 1.838.467
- Avanzo residuo	euro 0

I conti d'ordine sono stati analiticamente e puntualmente descritti nella Nota Integrativa ed ammontano ad euro 413.667.849.

Oltre a quanto sopra specificato, lo scrivente Collegio conferma che i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione nella redazione del progetto di Bilancio in esame, corrispondono a quelli applicati nella redazione del bilancio relativo all'esercizio precedente, nel rispetto del principio di continuità e di omogeneità dei valori contabilizzati ed esposti.

Le verifiche effettuate dallo scrivente organo di controllo, in ottemperanza al mandato conferito, consentono di attestare che la contabilità è stata regolarmente tenuta e che i fatti relativi alla gestione sono stati puntualmente e correttamente rilevati e possiamo, altresì, confermarvi che per quanto attiene alle singole voci del progetto di Bilancio sottoposto alla Vs. attenzione, le stesse corrispondono ai saldi di fine esercizio risultanti dalle scritture contabili. Inoltre, ai sensi dell'art. 2403 c.c., il Collegio attesta l'adequatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Fondazione.

In merito alla rilevazione degli oneri e dei proventi, diamo atto che la stessa è stata effettuata in ottemperanza a quanto sopra descritto, nel rispetto dei principi di competenza economica e di prudenza, privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma.

Quanto ai criteri adottati per la valutazione delle singole poste e per la formazione del progetto di bilancio, criteri sui quali concordiamo, diamo atto che sono stati adottati i principi di redazione ed i criteri di valutazione previsti dal già richiamato atto di indirizzo del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001 nonché quelli previsti dagli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile, ovviamente laddove compatibili con le specifiche disposizioni di legge e regolamentari previste in tema di bilancio delle Fondazioni.

In particolare diamo atto di quanto segue:

- le immobilizzazioni materiali (immobili strumentali, arredi e oggetti d'arte ecc) e immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato dall'ammontare del rispettivo fondo di ammortamento;

- le immobilizzazioni finanziarie - tra cui le obbligazioni strutturate - sono iscritte al costo di acquisto, come nei precedenti esercizi;
- le attività che non costituiscono immobilizzazioni e gli strumenti finanziari non immobilizzati e quotati, sono valutati al minore tra il costo di acquisto ed il presumibile valore di realizzazione o di mercato;
- i crediti sono iscritti al valore nominale, che non si discosta da quello di presumibile realizzo;
- le passività includono i debiti relativi alle spese di competenza dell'esercizio;
- il Fondo stabilizzazione erogazioni future è stato creato in base a quanto sancito dall'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro, pubblicato sulla G.U. n.96 del 26 aprile 2001;
- il debito per il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, iscritto in bilancio per euro 106.242, risulta corrispondente alle indennità maturate dai dipendenti al termine dell'esercizio e si considera adeguato alla finalità per la quale è stato appostato;
- i ratei ed i risconti sono stati iscritti secondo il principio della competenza temporale;
- i dividendi azionari sono stati imputati al conto economico nell'esercizio nel corso del quale ne è stata deliberata la distribuzione, esercizio che corrisponde a quello di incasso degli stessi.

Il Collegio condivide la metodologia utilizzata per l'accantonamento al Fondo per il Volontariato ed, in attesa del Regolamento, in materia di bilancio, che il competente Ministero provvederà ad emanare, prende, altresì, atto che l'accantonamento alla riserva obbligatoria è stato effettuato secondo la norma attualmente vigente.

Il Collegio rileva, inoltre, che il Consiglio di Amministrazione ha proposto di accantonare euro 1.838.467 alla riserva per l'integrità del patrimonio, in conformità alla normativa vigente.

Il Collegio Sindacale - avendo partecipato, nel corso dell'esercizio, a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione - è in grado di confermare che il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito delle rispettive competenze istituzionali, ha operato correttamente, diligentemente ed in conformità allo Statuto, alle Leggi ed ai Regolamenti che disciplinano l'attività della Fondazione.

La Nota Integrativa, la relazione economico-finanziaria e il bilancio di missione contengono le informazioni prescritte per detti documenti nell'Atto di Indirizzo del 19.04.2001.

In considerazione di tutto quanto sopra esposto, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2007 e delle relative relazioni accompagnatorie, così come predisposte dal Consiglio di Amministrazione e da sottoporsi al Consiglio Generale per l'approvazione.

Piacenza, 4 Aprile 2008

I Sindaci

Dott. Anna Maria Chiodaroli

Dott. Marco Mezzadri

Dott. Roberto Zoboli