

**FONDAZIONE PRO VALTELLINA
ONLUS**

BILANCIO AL 31.12.2017

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Nota Integrativa

Relazione sulla gestione

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Differenza
IMMOBILIZZAZIONI	653.494	657.803	-4.309
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	0	0
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	618.494	622.803	-4.309
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	35.000	35.000	0
ATTIVO CIRCOLANTE	16.810.867	16.616.701	194.166
CREDITI PER LIBERALITA' DA RICEVERE	1.028.958	1.059.958	-31.000
ALTRI CREDITI	117	5.064	-4.947
ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE	15.525.211	15.245.188	280.023
DISPONIBILITA' LIQUIDE	256.581	306.491	-49.910
RATEI E RISCONTI ATTIVI	0	0	0
TOTALE ATTIVO	17.464.361	17.274.504	189.857

PASSIVO

	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Differenza
PATRIMONIO NETTO	15.816.205	15.761.205	55.000
FONDO DI DOTAZIONE	2.288.310	2.288.310	0
FONDI PATRIMONIALI	13.527.895	13.472.895	55.000
DISPONIBILITA' PER ATTIVITA'	794.378	658.661	135.717
DISPONIBILITA' PER ATTIVITA' ISTITUZIONALI	631.684	590.714	40.970
DISPONIBILITA' PER EROGAZIONI	162.694	67.947	94.747
DISPONIBILITA' PER GESTIONE	0	0	0
FONDO TFR	5.859	3.446	2.413
DEBITI	847.919	851.192	-3.273
DEBITI PER CONTRIBUTI ANCORA DA PAGARE	828.405	831.122	-2.717
DEBITI VERSO FORNITORI	8.886	11.314	-2.428
DEBITI TRIBUTARI ED ALTRI DEBITI	5.619	0	5.619
DEBITI NEI CONFRONTI DEL PERSONALE	5.009	8.756	-3.747
RATEI E RISCONTI PASSIVI	0	0	0
DONAZIONI IN ATTESA DI ACCETTAZIONE	0	0	0
TOTALE PASSIVO	17.464.361	17.274.504	189.857

CONTO ECONOMICO

	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Differenza
A) GESTIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE			
I) PROVENTI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
DA DEPOSITI BANCARI E POSTALI	138	55	83
DA INVESTIMENTI MOBILIARI	14.480	48.750	-34.270
DA RIVALUTAZIONE TITOLI	390.806	125.468	265.338
Totale (I)	405.424	174.273	231.151
II) ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
ONERI FINANZIARI	170.781	39.120	131.661
COSTI BANCARI	3.683	3.680	3
IMPOSTE SULL'ATTIVITA' FINANZIARIA E PATRIMONIALE	0	4.103	-4.103
Totale (II)	174.464	46.903	127.561
Risultato economico della gestione finanziaria e patrimoniale (I-II) (A)	230.960	127.370	103.590
A*) Destinato alle erogazioni	168.656	92.763	75.893
A**) Destinato ad attività gestite direttamente	62.304	34.607	27.697
A***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
B) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
PROVENTI STRAORDINARI	0	221	-221
ONERI STRAORDINARI	5.247	732	4.515
Risultato economico della partite straordinarie (B)	-5.247	-511	-4.736
B*) Destinato alle erogazioni	-4.800	0	-4.800
B**) Destinato ad attività gestite direttamente	-447	-511	64
B***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
C) ATTIVITA' DI RACCOLTA FONDI			0
LIBERALITA'			
Liberalità per attività istituzionali	808.936	796.084	12.852
Liberalità per gestione	62.000	86.746	-24.746
Totale della raccolta fondi (C)	870.936	882.830	-11.894
C*) Destinato alle erogazioni	808.936	796.084	12.852
C**) Destinato ad attività gestite direttamente	62.000	86.746	-24.746
C***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
D) ALTRE DISPONIBILITA' ATTIVITA' EROGATIVA			
CONTRIBUTI REVOCATI	55.910	175.404	-119.494
Totale altre disponibilità per l'attività erogativa (D)	55.910	175.404	-119.494
TOTALE DISPONIBILITA' PER EROGAZIONI (A**+B**+C**+D)	1.028.702	1.064.251	-35.549
E) ATTIVITA' EROGATIVA			
PER ATTIVITA' ISTITUZIONALI	894.585	1.050.014	-155.429
Totale delle erogazioni (E)	894.585	1.050.014	-155.429
TOTALE DELLE DISPONIBILITA' PER ATTIVITA' DIRETTA (A**+B**+C**)	123.857	120.842	3.015
F) ATTIVITA' GESTITE DIRETTAMENTE			
Gestione della struttura	123.857	120.842	3.015
Aumento o riduzione dei fondi per attività gestite direttamente	0	0	0
Risorse destinate a riserva o patrimonio (A***+B***+C***)	0	0	0

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2017

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il presente bilancio della Fondazione Pro-Valtellina è costituito dai prospetti contabili (Stato Patrimoniale/Conto Economico) e dalla presente nota integrativa, così come viene suggerito dalle due Raccomandazioni della Commissione “Aziende no Profit” del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Tale schema infatti costituisce “il documento di presentazione di un sistema rappresentativo dei risultati di sintesi delle organizzazioni non profit”.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono stati redatti tenendo conto:

- degli schemi previsti dalle sopraccitate raccomandazioni;
- degli stessi schemi previsti, opportunamente rielaborati dalla Fondazione Cariplo.

In particolare, mentre lo Stato Patrimoniale rimane fedele alla struttura proposta (per altro riprende lo schema dell’art. 2424 del C.C.), il rendiconto della Gestione è stato elaborato con struttura scalare e non a sezioni contrapposte, così da evidenziare in modo progressivo i risultati delle varie attività della Fondazione, con riferimento alle sue quattro aree gestionali (istituzionale tipica, finanziaria-patrimoniale, straordinaria e di funzionamento generale). Tale schema viene adottato anche al fine di rendere omogenei i dati di bilancio della nostra Fondazione con quelli delle altre fondazioni delle comunità locali appartenenti al “circuito Cariplo” che già da alcuni esercizi utilizzano suddetto schema. La logica che emerge, in particolare per quanto attiene al conto economico, è quella del pareggio finanziario. A fronte cioè di un totale di fonti di ricavo (inerenti sia i frutti del patrimonio dell’ente sia le oblazioni dai soggetti terzi) si contrappone un totale di impieghi di suddette entrate: verso l’attività di erogazione, verso l’attività di gestione/funzionamento e verso la capitalizzazione a patrimonio.

Le operazioni relative alla gestione finanziaria e quelle di gestione della struttura vengono rilevate secondo il consueto criterio della competenza economico – temporale, che ha riguardo alla maturazione dei proventi e degli oneri ed al momento in cui i beni ed i servizi vengono acquisiti all’economia della Fondazione.

Per quanto riguarda le altre operazioni, peculiari all’attività di raccolta e di erogazione, si forniscono le seguenti precisazioni:

- le liberalità dei donatori sono provvisoriamente iscritte nei debiti al momento del loro incasso e vengono contabilizzate a patrimonio, ovvero tra i fondi accesi alle disponibilità, al momento della loro accettazione da parte del Consiglio, che – per le liberalità pervenute verso la fine dell’esercizio – può venire a cadere nell’esercizio successivo;
- le liberalità già destinate dai donatori a patrimonio non transitano dal conto economico, mentre quelle pervenute senza destinazione ovvero attraverso bandi con raccolta transitano dal

conto economico nell'esercizio in cui avviene la loro accettazione da parte del Consiglio e si determinano in via definitiva la loro acquisizione e la loro destinazione;

- le erogazioni sono iscritte quali debiti verso i beneficiari all'atto della delibera consigliare che stabilisce l'erogazione ovvero approva il progetto finanziato; fino al bilancio al 31.12.2014, per i bandi con raccolta il trasferimento dalle “disponibilità” ai “debiti” era differito al momento della conclusione – con successo – della raccolta stessa; dal bilancio al 31.12.2015 il trasferimento dalle “disponibilità” ai debiti avviene nel momento in cui il Consiglio di Amministrazione stanziava l'importo da attribuire a ciascun ente;
- in caso di mancata realizzazione (o di realizzazione soltanto parziale) dei progetti già approvati, i contributi già deliberati vengono revocati, stornati contabilmente dai debiti per contributi da pagare e, previo transito dal conto economico, ripristinati fra le disponibilità;
- l'attribuzione a ciascuno dei fondi patrimoniali del rendimento finanziario di competenza è effettuata, sulla base dei numeri contabili di pertinenza calcolati a far data dalla delibera di accettazione da parte del Consiglio, mediante allocazione nelle relative disponibilità;
- negli esercizi nei quali il rendimento finanziario di competenza dei fondi patrimoniali è inferiore all'ammontare che il Consiglio intende destinare alle erogazioni da effettuare secondo le finalità proprie di ciascuno di essi, il rendimento stesso viene integrato mediante apposito trasferimento dalle riserve alle disponibilità.

Fatte queste premesse di seguito si descrive, in sintesi, come è avvenuta, durante il 2017 la contabilizzazione delle quattro principali tipologie di liberalità (intese quali donazioni ricevute) a favore della nostra Fondazione:

1. le liberalità provenienti dalla Fondazione Cariplo per la gestione delle erogazioni territoriali transitano dal conto economico e vengono iscritte tra i crediti nel momento in cui sono assegnate alla nostra Fondazione; contestualmente esse vengono iscritte fra le disponibilità per attività istituzionali per il tramite del conto “transitorio erogazione” in conto economico;
2. le liberalità a patrimonio destinate dai vari enti (nostri partner) a costituzione o incremento dei propri fondi patrimoniali presso la Fondazione Pro Valtellina non transitano da conto economico, non originano disponibilità nel passivo, bensì vengono contabilizzate direttamente ad incremento del patrimonio (vincolato) della nostra Fondazione;
3. le liberalità pervenute attraverso la raccolta su i bandi “territoriali” transitano dal conto economico nell'esercizio di accettazione e contestualmente vengono iscritte fra le disponibilità per attività istituzionali.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Ad eccezione di quanto sopra indicato per quanto attiene le erogazioni, i criteri di valutazione adottati nella predisposizione del bilancio sono omogenei rispetto a quello dei bilanci passati, così da garantire la comparabilità nel tempo dei valori contabili. Si fa presente che i prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico hanno i valori arrotondati alle unità di euro, e pertanto, in alcune voci si possono riscontrare delle differenze nell'ordine di grandezza di Euro 1,00.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Rappresentano spese per acquisizione di fattori produttivi ad utilità pluriennale. L'ammortamento è calcolato sistematicamente, in funzione della residua possibilità di utilizzazione. Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori di diretta imputazione. Il valore viene presentato al netto del relativo fondo di ammortamento. Le immobilizzazioni immateriali risultano totalmente ammortizzate già da alcuni esercizi.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto incrementato degli oneri accessori di diretta imputazione. Tale valore, nello schema di riclassificazione, è al netto dei fondi di ammortamento. L'ammortamento delle immobilizzazioni tecniche è stato calcolato durante gli esercizi pregressi in modo sistematico ed in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione, stimata per categoria di cespiti mediante un coefficiente annuo che tiene conto della durata economico-tecnica dei cespiti. Al 31.12.2017 risultano parzialmente ammortizzati: un computer acquistato nell'anno 2016, l'impianto telefonico (classificato tra le attrezzature di ufficio) acquistato nel 2015 ed arredamenti vari acquistati nel 2016. Il resto delle immobilizzazioni materiali risulta totalmente ammortizzato già al 31.12.2010.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto originariamente sostenuto e vengono svalutate soltanto in presenza di perdite di valore ritenute durevoli.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI:

FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO – GESTIONI PATRIMONIALI - OBBLIGAZIONI - AZIONI

Sono rappresentate da titoli azionari, titoli obbligazionari, somme impiegate in fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali professionali (linea di risparmio gestito) le quali operano in base a convenzioni regolanti parametri di rischi/rendimento. Considerata l'agevole possibilità di conversione in liquidità, suddette voci sono classificate nell'attivo circolante. In sostanza

rappresentano gli investimenti finanziari della Fondazione immediatamente realizzabili e, di conseguenza, iscritti in bilancio secondo suddetta peculiarità.

Le obbligazioni sono valutate al costo di acquisto.

I Fondi Comuni e le Gestioni Patrimoniali sono valutati sulla base delle quotazioni alla data di chiusura dell'esercizio.

I Titoli azionari sono iscritti al costo, al netto delle sostanziali svalutazioni già operate negli esercizi precedenti ed alla quale si è aggiunta una significativa svalutazione (Euro 170.781) descritta nel paragrafo successivo ed inerente l'area finanziaria e patrimoniale (A) del conto economico.

Questi criteri di valutazione sono gli stessi di quelli adottati dalle altre Fondazioni di Comunità locali appartenenti al "Progetto Cariplo". Peraltro, in questo modo, risulta possibile evidenziare l'effettivo rendimento o perdita degli investimenti finanziari in essere.

CREDITI E DEBITI

Sono iscritti in bilancio al loro valore nominale.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Rappresenta l'effettiva indennità maturata verso n. 2 dipendenti della Fondazione in conformità alle norme di legge, al contratto di lavoro e a quelli integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente.

EROGAZIONI

Sono iscritte secondo il criterio della competenza economica, nel momento in cui sorge il relativo diritto giuridico, coincidente con la delibera di assegnazione del contributo da parte degli organi amministrativi della Fondazione.

OBLAZIONI E ALTRI PROVENTI

Tali voci sono iscritte nel momento in cui sorge il diritto giuridico al percepimento da parte della Fondazione (competenza economica).

ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE

ANALISI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Trattasi di spese ad utilità pluriennale per l'acquisizione della licenza software e l'implementazione del "vecchio" programma di amministrazione e gestione denominato SIF. Al 31.12.2015 suddetta

voce risulta completamente ammortizzata.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Ammontano complessivamente ad un valore netto di Euro 618.494. Le movimentazioni dei valori lordi (costi storici) della singole componenti sono illustrate dalla seguente tabella:

valore in unità di euro	Valore lordo al 01.01.2017	Incrementi lordi nell'anno 2017	Decrementi lordi nell'anno 2017	quota ammortamento 2017	Fondo ammortamento al 31.12.2017	Valore netto al 31.12.2016
Terreni e fabbricati	603.280	0	0	0	0	603.280
Macchine ed attrezzature d'ufficio	6.510	0	0	412	5.685	825
Arredamento e mobili	50.187	0	0	2.514	37.891	12.296
Computer	12.626	0	0	1.383	12.219	407
Collezioni ed opere d'arte	1.686	0	0	0	0	1.686
TOTALE	674.289	0	0	4.309	55.795	618.494

Nessuna voce risulta movimentata durante l'esercizio 2017.

I "Terreni e Fabbricati", come sotto illustrato, non subiscono alcuna svalutazione per obsolescenza essendo un vero e proprio investimento durevole (*bene patrimonio*). Lo stesso vale per le "Collezioni ed opere d'arte".

TERRENI E FABBRICATI

Tra le immobilizzazioni materiali sono compresi i fabbricati di proprietà, siti in Sondrio - Via Trieste - costituiti rispettivamente da: un ufficio dove ha sede la Fondazione, da un appartamento acquistato durante l'anno 2002 e 3 box a disposizione. A questi fabbricati si sono aggiunti, nel 2015, l'ufficio ricevuto in donazione, sito a Sondrio in viale Milano, a disposizione per l'attività istituzionale della Fondazione, nonché un nuovo ufficio, per il quale, nel 2016, si è perfezionata la ristrutturazione per l'ampliamento della sede. Tali immobili sono stati classificati alla voce "Terreni e Fabbricati" quali *beni patrimonio*; la loro presenza nell'attivo patrimoniale dell'Ente infatti, non è soggetta a deperimento ed obsolescenza tramite il loro strumentale utilizzo ai fini dello svolgimento dell'attività

della Fondazione, ma bensì costituiscono potenziali investimenti patrimoniali, in termini di possibile vendita e/o di locazione.

MACCHINE ED ATTREZZATURE D'UFFICIO

Le immobilizzazioni materiali comprendono attrezzature d'ufficio necessarie per svolgere l'attività amministrativa dell'Ente.

ARREDAMENTO E MOBILI

Tale voce, come le precedenti, è stata iscritta al valore di acquisto.

COMPUTER

La voce si riferisce a quattro computer, comprensivi del valore dei software applicativi in essi installati, per un costo storico complessivo di Euro 12.626,11. Al 31.12.2017 risulta un residuo da ammortizzare di Euro 406,68 riferito al computer acquistato nel 2016.

COLLEZIONI E OPERE D'ARTE

La voce comprende opere d'arte, principalmente quadri, che la Fondazione possiede e che sono analiticamente inventariati. L'importo a bilancio prescinde dal valore effettivo e si riferisce esclusivamente al costo sostenuto per l'acquisto di alcune di esse.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Trattasi della partecipazione nella società cooperativa locale "POLITEC". Suddetta voce, è stata originariamente contabilizzata al suo valore di costo, pari ad Euro 100.000,00. Con il bilancio al 31.12.2013, suddetto valore è stato prudentemente ed opportunamente svalutato sulla base del decremento subito dal patrimonio netto della Cooperativa "POLITEC" nell'ultimo bilancio approvato (bilancio al 31.12.2012), confermata nel bilancio al 31.12.2016. Pertanto viene confermata la prudente valutazione ad Euro 35.000.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI PER LIBERALITA' DA RICEVERE

Ammontano complessivamente ad Euro 1.028.958, con un decremento di Euro 31.000 rispetto al bilancio precedente. Essi riguardano crediti verso Fondazione Cariplo per liberalità destinate ad erogazioni territoriali.

ALTRI CREDITI

La suddetta voce ha subito un decremento di Euro 4.947 rispetto al suo valore al 31.12.2016.

Il saldo al 31.12.2017 di Euro si riferisce: ad un credito di imposta di Euro 116,74, che verrà utilizzato in compensazione entro la fine del corrente mese di febbraio.

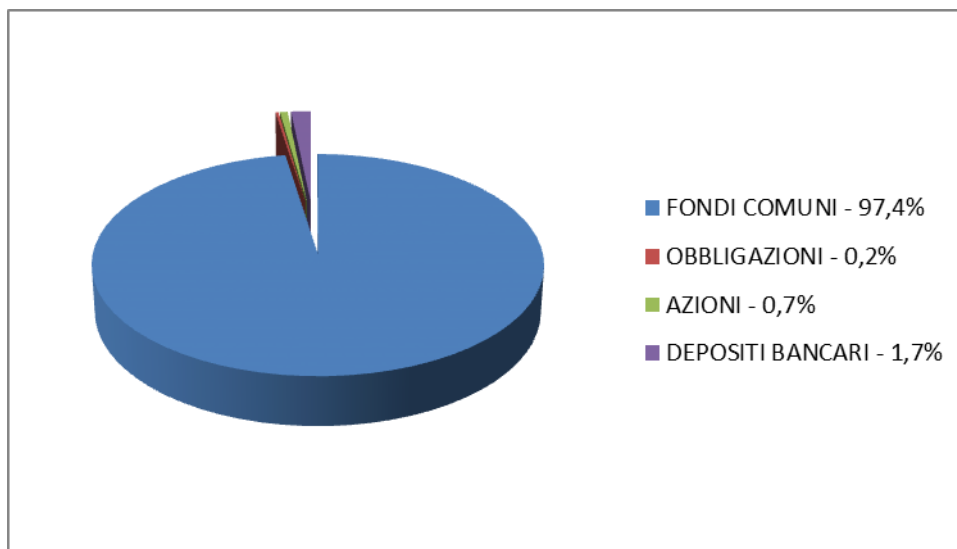
ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE E DISPONIBILITA' LIQUIDE

Come sopra accennato, l'attivo circolante contiene, oltre che disponibilità liquide per Euro 256.581, anche investimenti finanziari a veloce ciclo di smobilizzo (rappresentati dagli investimenti in titoli obbligazionari, azionari, fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali) per Euro 15.525.211. La somma degli investimenti finanziari e delle disponibilità liquide ammonta a complessivi Euro 15.781.792 e rappresenta il valore di bilancio di maggiore evidenza e rilievo. Costituiscono, infatti, il 90% del totale dell'attivo e rappresentano il patrimonio della Fondazione investito a breve/medio termine in attività finanziarie agevolmente liquidabili.

Si espone, di seguito, l'analisi dei valori mobiliari di cui sopra, confrontati con i rispettivi valori al 31.12.2016, espressi in migliaia di euro.

valori in migliaia di Euro	investimenti finanziari: 31.12.2017	investimenti finanziari: 31.12.2016	differenza
FONDI COMUNI	15.385	14.894	491
OBBLIGAZIONI	40	80	- 40
AZIONI	100	271	- 171
DISPONIBILITA' LIQUIDE	257	306	- 49
totale	15.782	15.551	231

Come si evince dalla tabella, i Fondi Comuni/Gestioni Patrimoniali rappresentano la voce nella quale si è concentrata maggiormente la diversificazione del portafoglio finanziario della Fondazione anche durante l'anno 2017. Di seguito viene esposta la rappresentazione grafica degli investimenti finanziari.



Per quanto riguarda la valutazione di ciascuna voce finanziaria si espone di seguito la tabella che riassume i valori contabili al 31.12.2017 confrontati con i valori di mercato a pari data.

(valori in unità di euro)	valore contabile al 31.12.2017	valore mercato 31.12.2017	utile/perdita
AZIONI	100.093	83.487	-16.606
OBBLIGAZIONI	40.000	41.280	1.280
TOTALE	140.093	124.767	-15.326

Ad eccezione dei Fondi Comuni che vengono contabilizzati in bilancio al valore di mercato come precisato in precedenza nei criteri di valutazione, le altre voci (Azioni ed Obbligazioni) sono imputati al valore di cui alla prima colonna: “valore contabile al 31.12.2017”. Pertanto la differenza, evidenziata nella colonna “utile/perdita” rappresenta la minusvalenza “virtuale” insita nei relativi titoli.

ANALISI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

E' determinato materialmente dalla differenze tra le attività della Fondazione e le sue passività, si suddivide in 2 sottovoci:

- fondo di dotazione, per Euro 2.288.310;
- fondi patrimoniali, per Euro 13.527.895.

IL FONDO DI DOTAZIONE

Rappresenta il patrimonio esistente all'atto del riconoscimento di Pro Valtellina come Fondazione di Comunità e dell'avvio dell'operazione “sfida” da parte di Fondazione Cariplo. E' contabilizzato in Euro 2.288.310.

I FONDI PATRIMONIALI

Rappresentano le disponibilità accumulate durante la vita della Fondazione. I fondi patrimoniali si dividono in liberi e vincolati. I primi comprendono il “Fondo Sfida Cariplo” erogato da Fondazione Cariplo al raggiungimento delle “Sfida” durante l’anno 2011. Le due tipologie di fondi sono identificati nei seguenti prospetti:

FONDI PATRIMONIALI NON VINCOLATI

valori in unità di euro	2017	2016	incrementi
Fondo sfida Cariplo	9.877.458	9.877.458	0
Fondo disponibilità varie	465.000	465.000	0
Fondo Amministratori	37.307	37.307	0
Fondo di Stabilizzazione	150.000	150.000	0
TOTALE FONDI NON VINCOLATI	10.529.765	10.529.765	0

FONDI PATRIMONIALI VINCOLATI

Fondo generico Onlus	863.490	863.490	0
Fondo Rotary	19.551	19.551	0
Fondo G.Balbiani	20.205	20.205	0
Fondo Gruppo Credito Valtellinese	445.000	445.000	0
Fondo Giovanni Longoni	50.000	50.000	0
Fondo A.Foppoli	100.000	100.000	0
Fondo Studi e Ricerche "Padre Camillo"	10.000	10.000	0
Fondo Nini Ciceri	25.823	25.823	0
Fondo Comunità Montana Valtellina di Morbegno	30.000	30.000	0
Fondo C.M. Valchiavenna	120.000	120.000	0
Fondo C.M. Sondrio	46.452	41.452	5.000
Fondo C.M. Tirano	60.000	30.000	30.000
Fondo Teatro Pedretti	50.000	50.000	0
Fondo Aler	50.000	50.000	0
Fondo Provincia di Sondrio	195.000	175.000	20.000
Fondo A & A. Pasini	31.500	31.500	0
Fondo Città di Tirano	10.000	10.000	0
Fondo E. e F. Rigamonti	250.000	250.000	0
Fondo AG & B Tirelli	200.000	200.000	0
Fondo BIM dell'Adda	20.000	20.000	0
Fondo lascito Fascendini/Verga	401.109	401.109	0
TOTALE FONDI VINCOLATI	2.998.130	2.943.130	55.000

TOTALE FONDI PATRIMONIALI	13.527.895	13.472.895	55.000
----------------------------------	-------------------	-------------------	---------------

I fondi patrimoniali non vincolati non si sono movimentati. I fondi patrimoniali vincolati si sono incrementati di Euro 55.000 in relazione:

- all’incremento del Fondo Comunità Montana di Sondrio, per Euro 5.000;
- all’incremento del Fondo Comunità Montana di Tirano, per Euro 30.000;
- all’incremento del Fondo Provincia di Sondrio, per Euro 20.000.

DISPONIBILITA' PER ATTIVITA'

L'importo si suddivide in disponibilità per attività istituzionali, disponibilità per erogazioni e disponibilità per gestione. Le disponibilità vengono contabilizzate in concomitanza con la rilevazione in contabilità di ciascun provento: rendimento finanziario, liberalità/donazioni. La loro rilevazione determina contabilmente in contropartita la valorizzazione in conto economico di conti transitori tali da determinare il pareggio nel conto economico stesso.

Disponibilità per attività istituzionali

Le disponibilità per attività istituzionali sono passate da Euro 590.714 al 31.12.2016 ad Euro 631.684 al 31.12.2017, con un incremento di Euro 40.970. Le disponibilità per attività istituzionali si suddividono a loro volta in tre tipologie:

- le disponibilità riferite ai fondi vincolati;
- le disponibilità riferite ai fondi non vincolati;
- le disponibilità riferite ai fondi territoriali;

Si espongono di seguito le tabelle riferite a suddette 3 tipologie.

Disponibilità riferite ai fondi vincolati

valori in unità di euro	2017	2016	variazioni
Fondo Rotary	3.542	3.252	290
Fondo G.Balbiani	594	295	299
Fondo Gruppo Credito Valtellinese	69.768	63.167	6.601
Fondo Giovanni Longoni	3.668	2.926	742
Fondo A.Foppoli	2.938	1.456	1.482
Fondo Studi e Ricerche "Padre Camillo"	1.756	1.608	148
Fondo Nini Ciceri	6.549	6.166	383
Fondo C.M. Morbegno	7.439	6.995	444
Fondo C.M. Valchiavenna	20.393	18.613	1.780
Fondo C.M. Sondrio	7.628	6.595	1.033

Fondo C.M. Tirano	7.906	7.016	890
Fondo Generico Onlus	103.894	91.086	12.808
Fondo Teatro Pedretti	7.149	6.408	741
Fondo Aler	7.006	6.264	742
Fondo Provincia di Sondrio	23.294	21.746	1.548
Fondo A & A. Pasini	4.251	3.785	466
Fondo Città di Tirano	1.281	1.133	148
Fondo E. e F. Rigamonti	6.531	2.823	3.708
Fondo AG & B Tirelli	24.689	21.722	2.967
Fondo BIM dell'Adda	463	166	297
Fondo Lascito Fascendini Verga	11.789	5.839	5.950
Disponibilità per attività su fondi vincolati	322.528	279.061	43.467

Gli importi risultano dalla differenza tra:

- l'attribuzione a ciascun fondo della quota parte delle rendite finanziarie nette, calcolate con criteri proporzionali;
- la destinazione delle risorse su progetti definiti e destinati dalla Fondazione sulla base delle direttive ricevute dall'ente di riferimento.

Disponibilità riferite ai fondi non vincolati

valori in unità di euro	2017	2016	variazioni
Fondo Disponibilità Varie	269.041	224.712	44.329
disponibilità per attività su fondi 5 per mille	7.091	6.791	300
disponibilità per attività su fondi non vincolati	276.132	231.503	44.629

Si riferiscono alle somme derivanti sia dalle attribuzione delle rendite finanziarie nette ai singoli fondi sia alle eventuali liberalità ricevute in c/disponibilità e non a patrimonio. Tali disponibilità, pertanto, si incrementano a fronte dell'attribuzione delle rendite, e delle donazioni da parte di enti terzi. Al contrario si riducono sia in caso di erogazioni, sia nel caso di copertura dei costi di struttura sia, infine, nel caso di costituzione di fondi patrimoniali.

Ricordiamo che suddette risorse includono anche la somma di Euro 7.090,54 ricevuta dall'Agenzia delle Entrate in data 11.08.2017 in relazione alla scelta fatta dai contribuenti (simpatizzanti della nostra Fondazione) nella dichiarazione dei redditi UNICO 2015 (redditi 2014) e che verranno destinate nel 2018 a specifici progetti. Gli stessi dovranno essere opportunamente rendicontati con le modalità prescritte dalla normativa fiscale. Suddetta rendicontazione è, invece, avvenuta durante l'esercizio 2017 in relazione alle somma di Euro 6.791,14 accreditata alla nostra fondazione dall'Agenzia delle Entrate nel 2016 in c/5 per mille da UNICO 2014 – anno 2013.

Disponibilità riferite a bandi territoriali

valori in unità di euro	2017	2016	variazioni
disponibilità per attività su bandi territoriali	33.023	80.150	-47.127

Si riferiscono esclusivamente alle somme derivanti dalle liberalità ricevute dalla Fondazione Cariplo destinate ai bandi territoriali. L'importo complessivo di Euro 33.023 rappresenta le disponibilità non ancora destinate a specifici bandi territoriali per erogazioni.

Disponibilità per attività erogative

valori in unità di euro	2017	2016	variazioni
totale disponibilità per erogazioni	162.694	67.947	94.747

Le disponibilità per attività erogative sono costituite dai contributi impegnati (stanziati) a favore dei progetti selezionati e non ancora erogati.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Si riferisce al debito per indennità di licenziamento accantonato per le nostre collaboratrici amministrative in servizio presso la Fondazione al 31.12.2017.

DEBITI

DEBITI PER CONTRIBUTI ANCORA DA PAGARE per Euro 828.405,39

Si riferiscono a contributi già impegnati e relativi a progetti in attesa di rendicontazione. Come accennato nei principi di redazione al bilancio ricordiamo che le erogazioni vengono contabilizzate al momento stesso dell'assegnazione del contributo e non, come prima del bilancio al 31.12.2015, in relazione al raggiungimento della raccolta relativa.

DEBITI VERSO FORNITORI per Euro 8.885,79

Si riferiscono:

- per Euro 1.295,57 a debiti per fatture ricevute al 31.12.2017;
- per Euro 7.590,22 a debiti per fatture ancora da ricevere al 31.12.2017.

DEBITI VS PERSONALE per Euro 5.008,73

Si riferiscono ai debiti per retribuzioni e per i versamenti INPS-IRPEF-INAIL riferiti alle dipendenti in forza al 31.12.2017.

IMPEGNI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE E CONTI D'ORDINE

Segnaliamo che la Fondazione Pro Valtellina ha in essere un conto corrente presso la Banca Credito Valtellinese con un saldo attivo al 31.12.2017 di Euro 15.721,20. Suddetto conto corrente dedicato è stato aperto nell'ambito del progetto "PIU' PIU' PIU'" in relazione al quale la nostra Fondazione funge da *fund raiser*. Pertanto si tratta di una posta patrimoniale non di spettanza della Fondazione, bensì una voce da considerare quale deposito di terzi presso la Fondazione.

CONTO ECONOMICO – RENDICONTO DELLA GESTIONE

Il rendiconto della gestione è suddiviso nelle 4 aree in cui si estrinseca l'attività della Fondazione Pro-Valtellina:

- area di gestione finanziaria e patrimoniale: riguarda il risultato dell'investimento del patrimonio dell'ente: nel nuovo schema di conto economico viene individuata con la lettera A);
- area straordinaria: è rappresentata da attività di istituto svolte in modo occasionale: nel nuovo schema di conto economico viene individuata con la lettera B);
- area istituzionale: riguarda l'attività tipica dell'ente, correlata alla missione istituzionale e l'attività di promozione, fisiologicamente connesse e funzionali al perseguimento del fine statutario: nel nuovo schema di conto economico viene individuata con le lettere C) (entrate da attività di raccolta fondi), D) (entrate da contributi revocati), E (uscite per attività erogativa);
- area di supporto generale (area F): rappresenta il centro di costo al quale vengono dirette le risorse per il funzionamento della fondazione: la conduzione, l'amministrazione e l'organizzazione dell'ente.

Area finanziaria e patrimoniale (A)

La gestione finanziaria-patrimoniale ha generato un utile, al netto degli oneri finanziari relativi, per complessivi Euro 230.960.

Di seguito si espone l'analisi di quest'area.

	2017	2016	DELTA
(I) PROVENTI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
Interessi attivi di c/c	138	55	83
TOTALE DEPOSITI BANCARI E POSTALI	138	55	83
altri proventi finanziari	10.145	0	10.145
plusvalenza vendita titoli	0	23.175	-23.175
dividendi	1.079	8.259	-7.180
interessi su obbligazioni	3.256	17.316	-14.060
TOTALE INVESTIMENTI MOBILIARI	14.480	48.750	-34.270
rivalutazione fondi comuni e gestioni patrim.	390.806	125.468	265.338
rivalutazione titoli	0	0	0
DA RIVALUTAZIONE TITOLI	390.806	125.468	265.338
TOTALE PROVENTI FINANZIARI (I)	405.424	174.273	231.151
ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
svalutazione fondi comuni e gestioni patrim.	0	39.120	-39.120
svalutazione titoli	170.781	0	170.781
ONERI FINANZIARI	170.781	39.120	131.661
corrispettivo gestione titoli	3.050	3.050	0
commissioni e spese bancarie	633	630	3
COSTI BANCARI	3.683	3.680	3
Imposta sostitutiva sul capital gain	0	4.103	-4.103
imposta di bollo	0	0	0
IMPOSTE SULL'ATTIVITA' FINANZIARIA E PATRIMONIALE	0	4.103	-4.103
TOTALE ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI (II)	174.464	46.903	127.561
Risultato economico della gestione finanziaria e patrimoniale (I-II) (A)	230.960	127.370	103.590

Area straordinaria (B)

Nel 2017 risultano sopravvenienze passive per Euro 5.247. Suddetti importi sono riferiti:

- per Euro 4.800 alla cancellazione di un credito per depositi cauzionali che, erroneamente, il programma gestionale ha contabilizzato al termine dell'esercizio 2016;
- per Euro 447 a rettifiche contabili su imposte pregresse (IRES e TARI).

Attività di raccolta fondi (C)

La raccolta dei fondi (C) ha totalizzato liberalità per un importo complessivo di Euro 870.936.

Nella tabella seguente si evidenzia l'analisi ed il confronto con l'esercizio 2016.

Area C - ATTIVITA' DI RACCOLTA FONDI

	2017	2016	differenza
liberalità c/5 per mille	7.091	6.791	300
liberalità c/erogazioni territoriali	558.000	558.000	0
liberalità c/raccolta bandi	242.899	200.293	42.606

altre liberalità	946	31.000	-30.054
liberalità c/gestione	62.000	86.746	-24.746
TOTALE RACCOLTA FONDI (C)	870.936	882.830	-11.894

Altre disponibilità di raccolta fondi (D)

Si riferiscono alle disponibilità, di Euro 55.910 derivanti dalla revoca parziale di contributi su alcuni progetti che non sono stati perfezionati o perfezionati solo in parte.

Destinazione delle risorse

Al fine di avere una più immediata lettura del rendiconto della gestione, di seguito si ripropone il conto economico nella sua versione “a fonti e impieghi”. La prima versione evidenzia l’andamento delle fonti e degli impieghi nei due ultimi anni. La seconda versione, invece, fotografa la destinazione dei proventi nell’anno di riferimento 2017.

Tabella 1: andamento fonti/impieghi 2017/2016

		2017	2016	differenza
FONTI				
Risultato gestione finanziaria	(A)	230.960	127.370	103.590
Risultato gestione straordinaria	(B)	-5.247	-511	-4.736
Totale raccolta fondi	(C)	870.936	882.830	-11.894
Altre disponibilità di raccolta fondi	(D)	55.910	175.404	-119.494
TOTALE DISPONIBILITA'		1.152.559	1.185.093	-32.534
IMPIEGHI				
Destinato alle erogazioni	*	1.028.703	1.064.252	-35.549
Destinato alla struttura	**	123.857	120.842	3.015
Destinato a riserve o patrimonio	***	0	0	0
TOTALE IMPIEGHI		1.152.559	1.185.093	-32.534

tabella 2 - fonti/impieghi		SPESE				
gestione	ENTRATE	per erogazioni	per struttura	per gestione finanziaria	per incrementi patrimoniali	totale
FINANZIARIA						
da depositi bancari	138					
dividendi	1.079					
interessi su obbligazioni	3.256					
altri proventi finanziari	10.145					
plusvalenza vendita titoli	0					
da rivalutazioni	390.806					
TOTALE LORDO GESTIONE FINANZIARIA	405.424	168.656	62.304	174.464		405.424
PROVENTI STRAORDINARI NETTI	-5.247	-4.800	-447	0	0	-5.247
ISTITUZIONALE						
Fondazione Cariplo c/territoriali	558.000					
Fondazione Cariplo c/gestione	62.000					
da raccolta su bandi	242.899					
da altri Enti	8.037					
TOTALE FONDI PER ATTIVITA' ISTITUZIONALE	870.936	808.936	62.000			870.936
CONTRIBUTI REVOCATI	55.910	55.910	0	0	0	55.910
TOTALE GENERALE	1.327.023	1.028.702	123.857	174.464	0	1.327.023
	%	77,52%	9,33%	13,15%	0,00%	100,00%

La somma delle entrate lorde dell'area patrimoniale e finanziaria (A), della gestione straordinaria (B), della raccolta fondi (C) e dei contributi revocati (D) determina un importo totale di fonti per Euro 1.327.023, così destinati: per le erogazioni Euro 1.028.702, per la copertura dei costi di struttura Euro 123.857 ed, infine, per la copertura degli oneri finanziari Euro 174.464.

Area (F)

Con riferimento, infine, all'area di supporto generale (F) si espone di seguito l'analisi delle spese inerenti l'amministrazione diretta confrontate con quelle dell'esercizio precedente (2016).

valori in unità di euro	2017	2016	delta
TOTALE PERSONALE	59.849	53.942	5.907
MATERIALE DI CONSUMO	1.825	1.607	218
			0
Telefono, postali e spedizioni	1.798	1.700	98
Riscaldamento e spese condominiali	2.859	5.950	-3.091
Spese pulizia locali	2.108	2.250	-142
Energia elettrica	1.500	1.439	61
Assicurazioni	58	-	58
Spese pubblicitarie e tipografiche	10.336	3.166	7.170
contributi associativi	-	2.000	-2.000
Canone software	9.251	26.177	-16.926
Spese di manutenzione	361	560	-199
Consulenza amministrativa e fiscale	14.332	17.411	-3.079
Compenso segreteria	4.441	-	4.441
TOTALE SERVIZI	47.044	60.653	-13.609
AMMORTAMENTI	4.309	3.746	563
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	9.232	169	9.063
TOTALE IMPOSTE DIRETTE	1.598	725	873
TOTALE spese gestione amministrativa	123.857	120.842	3.015

La tabella evidenzia un sostanziale mantenimento dei costi complessivi d'esercizio rispetto all'anno 2016. In particolare, le spese di personale si sono definitivamente assestate nell'ordine di grandezza di Euro 60 mila. Tutto ciò in funzione del perfezionamento della struttura organizzativa, iniziato con l'assunzione definitiva della nuova dipendente a tempo indeterminato durante i primi mesi dell'esercizio 2016. Le spese di riscaldamento e condominiali risultano ridotte di Euro 3 mila in quanto durante l'anno precedente (2016) erano stati addebitati gli arretrati riferiti agli anni pregressi. Le spese propedeutiche alla promozione dei bandi (spese pubblicitarie e tipografiche) sono aumentate di quasi Euro 7 mila. Il canone inerente il nuovo programma software (PHANTERA/I-GRANT) si è stabilizzato nel 2017, riducendosi di quasi Euro 17 mila rispetto all'importo dell'anno 2016. Anche le consulenze amministrativa e fiscale si è ridotta di Euro 3 mila.

Infine, gli oneri diversi di gestione risultano incrementati di Euro 9 mila in relazione, in particolare, al versamento della TASI e dell'IMU – anno 2017 (Euro 4.520) – ed anno 2013 (Euro 2.122). Il Comune di Sondrio, infatti, ha recentemente interpretato in misura restrittiva e non favorevole la normativa tributaria che esonera dal pagamento di suddette imposte il nostro Ente. Al fine di evitare un oneroso ed incerto contenzioso abbiamo deciso di chiudere la potenziale vertenza sottoscrivendo un accordo di mediazione che riduce al minimo le sanzioni e, di fatto, ci impone di pagare durante l'anno corrente quanto dovuto per i periodi pregressi. Suddetti oneri sono stati correttamente previsti nel nostro bilancio di previsione 2018. Gli oneri diversi contengono anche spese (Euro 1.143) riferite alle modifiche statutarie intervenute durante il passato anno 2017.

Ricordiamo che tra le peculiarità della Fondazione vi è quella di non avere una sua posizione IVA, svolgendo la stessa unicamente attività istituzionale.

Pertanto, l'Ente rimane inciso anche dall'imposta sul Valore Aggiunto addebitata dai fornitori.

RELAZIONE SULLA GESTIONE 2017

Sig.ri Consiglieri,

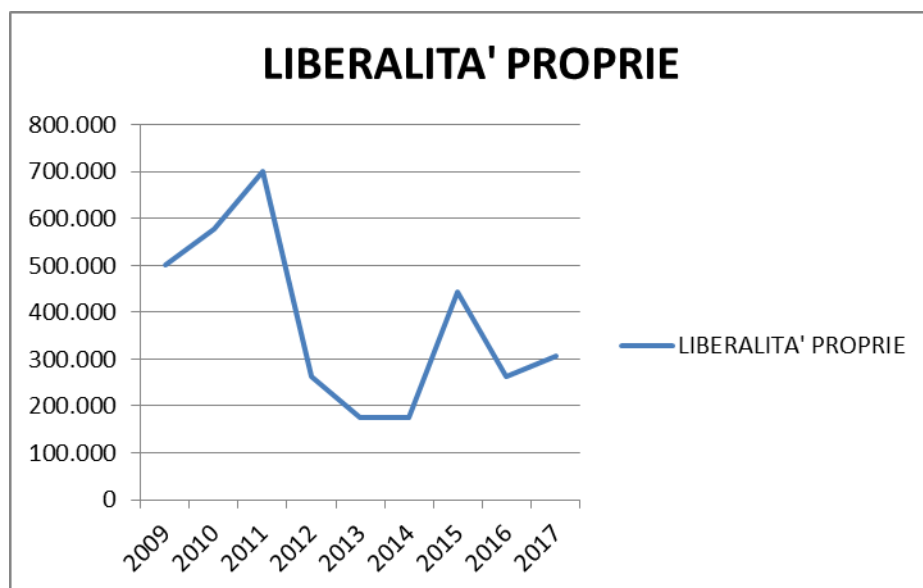
con la presente relazione intendiamo integrare i dati di bilancio e le notizie già esaustivamente esposte nella nota integrativa con alcune considerazioni di ordine generale e qualche dato statistico.

In particolare ci proponiamo di dare conto dell'attività della Fondazione, degli elementi di criticità connessi sia alla nostra attività istituzionale sia alla attuale congiuntura economico finanziaria, locale e nazionale.

Attività di raccolta fondi - liberalità

Con il perseguimento dell'obiettivo del "Fondo sfida", dal 2011, e con l'acuirsi della crisi finanziaria, la nostra Fondazione ha subito, fisiologicamente, una certa flessione nelle liberalità istituzionali. D'altra parte questa tendenza ha interessato, in generale, tutte le 15 Fondazioni di Comunità appartenenti al nostro "circuito". A tal proposito si espone di seguito l'andamento negli ultimi 9 anni delle donazioni acquisite dalla nostra Fondazione, depurate dalle liberalità provenienti dalla Fondazione Cariplo.

(valori in unità di euro)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
LIBERALITA' PROPRIE	499.530	576.365	700.163	263.090	174.185	174.589	442.580	263.843	305.936



Nel grafico sopra esposto si nota che nell'ultimo triennio (2015-2017) la nostra fondazione ha evidenziato un andamento altalenante, mantenendo comunque, un buon livello di raccolta autonoma propria, intesa quale somma tra le liberalità in c/disponibilità + le donazioni a patrimonio: in effetti la media triennale della raccolta si attesta nell'ordine di grandezza di Euro 340 mila.

Composizione del nostro patrimonio

Riteniamo interessante esporre la composizione dell'intero patrimonio netto della fondazione al 31.12.2017 suddiviso, di seguito, per semplicità in fondi vincolati ed in fondi non vincolati.

FONDI PATRIMONIALI NON VINCOLATI

valori in unità di euro	2017	%
Fondo sfida Cariplo	9.877.458	62,45%
Fondo di dotazione	2.288.310	14,47%
Fondo disponibilità varie	465.000	2,94%
Fondo Amministratori	37.307	0,24%
Fondo di Stabilizzazione	150.000	0,95%
TOTALE FONDI NON VINCOLATI	12.818.075	81,04%

FONDI PATRIMONIALI VINCOLATI

Fondo generico Onlus	863.490	5,46%
Fondo Rotary	19.551	0,12%
Fondo G.Balbiani	20.205	0,13%
Fondo Gruppo Credito Valtellinese	445.000	2,81%
Fondo Giovanni Longoni	50.000	0,32%
Fondo A.Foppoli	100.000	0,63%
Fondo Studi e Ricerche "Padre Camillo"	10.000	0,06%
Fondo Nini Ciceri	25.823	0,16%
Fondo Comunità Montana Valtellina di Morbegno	30.000	0,19%
Fondo C.M. Valchiavenna	120.000	0,76%
Fondo C.M. Sondrio	46.452	0,29%
Fondo C.M. Tirano	60.000	0,38%
Fondo Teatro Pedretti	50.000	0,32%
Fondo Aler	50.000	0,32%
Fondo Provincia di Sondrio	195.000	1,23%
Fondo A & A. Pasini	31.500	0,20%
Fondo Città di Tirano	10.000	0,06%
Fondo E. e F. Rigamonti	250.000	1,58%
Fondo AG & B Tirelli	200.000	1,26%
Fondo BIM dell'Adda	20.000	0,13%

Fondo lascito Fascendini/Verga	401.109	2,54%
TOTALE FONDI VINCOLATI	2.998.130	18,96%

TOTALE FONDI PATRIMONIALI	15.816.205	100,00%
----------------------------------	-------------------	----------------

La tabella sopra esposta rappresenta, in sostanza, lo stock delle donazioni accantonate fin dalla nascita della Fondazione Pro Valtellina ed in particolare il peso che ciascun fondo possiede.

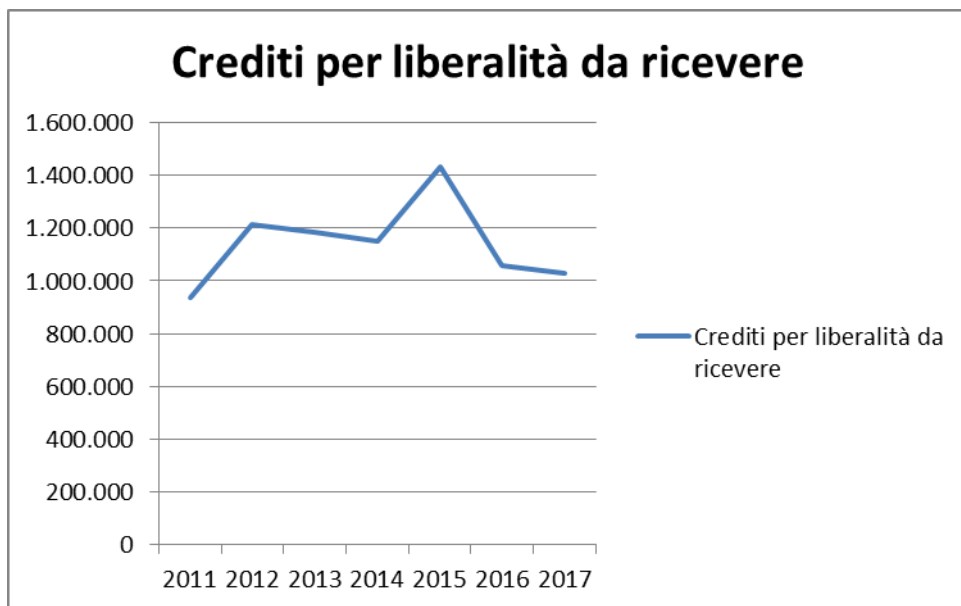
La suddetta percentuale è quella che determina l'attribuzione delle rendite annuali degli investimenti finanziari.

Attività di erogazione – crediti per liberalità da ricevere

Il perfezionamento, nel 2016, dell'attività di riorganizzazione della nostra struttura ha portato dei risultati misurabili concretamente. Gli indicatori che dimostrano il miglioramento di suddetta efficienza sono rappresentati:

- dall'incremento dei contributi revocati: si passa da Euro 23.700, nel 2015, ad Euro 175.404, nel 2016, ad Euro 55.910 nel 2017; in totale, quindi, con la nuova struttura organizzativa il totale delle risorse recuperate negli ultimi due anni ammonta ad Euro 230 mila ca.; suddetto valore evidenzia come sia ora possibile approfondire in modo più spedito il lavoro di analisi circa l'effettiva meritevolezza dei progetti tenuti in sospeso, riallocando le risorse su progetti più validi ed interessanti;
- dalla velocità di incasso dei crediti su progetti territoriali da Fondazione Cariplo. Di seguito esponiamo, al proposito, l'andamento di suddetti crediti negli ultimi 7 anni.

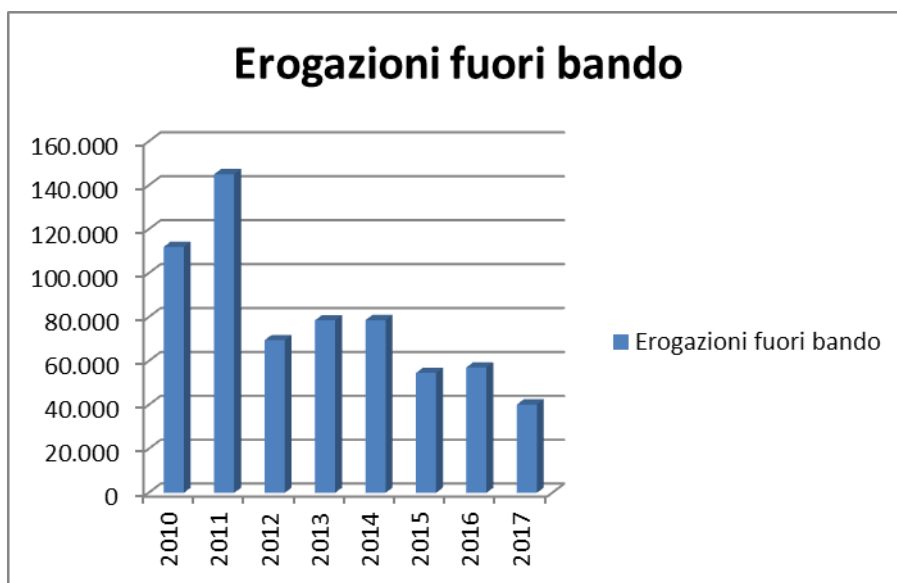
(valori in euro)	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Crediti per liberalità da ricevere	935.958	1.214.958	1.183.958	1.152.958	1.431.958	1.059.958	1.028.958



In effetti si nota che, mentre nel passato c'è stata una crescita tendenzialmente altalenante, durante gli ultimi due esercizi (2016 e 2017) i Crediti verso la Fondazione Cariplo si riducono notevolmente (Euro 400 mila ca.), avvicinandosi ai valori del 2011.

Per una completa trasparenza, concludiamo il presente paragrafo esponendo l'andamento delle erogazioni fuori bando negli ultimi anni.

(valori in unità di euro)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Erogazioni fuori bando	117.464	112.000	145.105	69.526	78.561	78.626	54.559	57.136	40.190



Facciamo notare che gli importi dei fuori bando sono stati depurati da quei progetti decisi e definiti non dalla nostra fondazione, bensì dagli enti “proprietari” dei fondi vincolati presso la fondazione, sulla base delle rendite dei fondi patrimoniali stessi.

Tenuto conto anche di questo aspetto, si conferma la politica della nostra fondazione di ricondurre nell’ambito dei bandi il massimo possibile degli interventi.

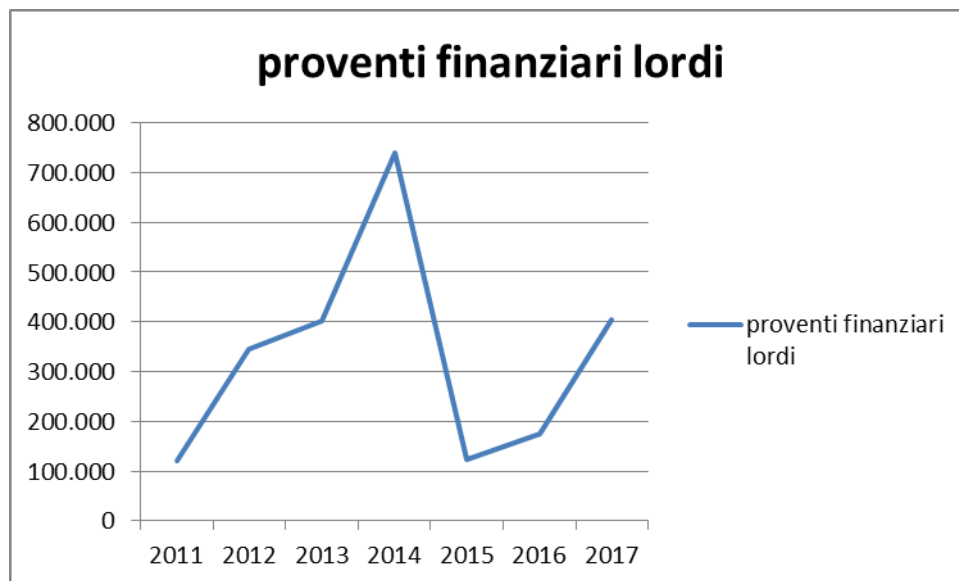
Gestione Patrimoniale e Finanziaria

Per quanto attiene la gestione degli investimenti finanziari, si evidenzia come le *performance* ottenute durante l’anno appena concluso siano molto buone. Sembra, infatti, che la nostra scelta di spingere la differenziazione dei nostri investimenti nelle gestioni patrimoniali e nei fondi comuni di investimenti abbiano comportato un risultato positivo rispetto alla media dei mercati.

Il risultato economico netto della gestione finanziaria e patrimoniale è passato da Euro 127.370, del 2016 ad Euro 230.960 del 2017, nonostante l’assorbimento della significativa perdita (Euro 170.781) riferita alla svalutazione delle azioni della Banca Credito Valtellinese che la nostra Fondazione ha in portafoglio. I nostri fondi di investimento hanno mantenuto il loro valore, incrementandosi di Euro 390.806. Questo è segno che le “nostre” gestioni patrimoniali possiedono un portafoglio diversificato tale da permettere la continua crescita dei nostri investimenti e garantire in ultima istanza la generazione di importanti risorse da destinare alla nostra attività istituzionale.

Di seguito esponiamo l’andamento dei proventi finanziari lordi degli ultimi 7 anni.

(valori in euro)	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
proventi finanziari lordi	121.091	344.352	401.056	740.471	122.234	174.273	405.424



La ripresa dei rendimenti avvenuta nel 2016 ha avuto un forte impulso durante il 2017, riportandosi ai livelli del 2013. Come sopra ricordato, questo importante risultato ha permesso oltre che coprire la perdita sulla eccezionale svalutazione dei nostri titoli azionari, anche di aumentare le disponibilità proprie della fondazione Ricordiamo, infatti, come esposto a pag.15 della nota integrativa, che le disponibilità proprie della fondazione al 31.12.2015 ammontano ad Euro 276.132.

Emblematici minori

Per questi interventi la nostra funzione si è limitata alla pubblicazione dei bandi, alla raccolta delle domande e alla formulazione di un parere sui progetti. Questi contributi non transitano, come noto, nel nostro bilancio, essendo direttamente gestiti da Fondazione Cariplo. Ma sono pur sempre risorse che concorrono a sorreggere la nostra economia. Nel corso del 2017, Fondazione Cariplo ha stanziato l'importo di Euro 500.000 a favore dei interventi emblematici sul territorio delle provincie interessate dalle Fondazioni Comunitarie.

Conclusioni

L'anno 2017 è stato caratterizzato da un ulteriore sviluppo del nostro assetto organizzativo grazie anche alla nomina del nuovo segretario; organo che era rimasto vacante durante la prima parte dell'esercizio esercizio 2016. Il completamento del nostro organigramma ha permesso di realizzare buoni risultati, in termini di efficacia ed efficienza gestionale. Peraltro, durante il passato esercizio, si è dovuto constatare che il passaggio al nuovo sistema operativo - scelto da tutte le fondazioni di comunità del "Circuito Cariplo" - non ha portato il miglioramento sperato nell'amministrazione dell'attività operativa ma, al contrario, ha creato alcuni problemi in termini di difficoltà nella gestione delle procedure gestionali e contabili. A tal fine ci siamo impegnati durante il passato esercizio, aderendo ad un gruppo di lavoro

costituito da Fondazione Cariplo e formato dai nuovi partner informatici e da alcune altre Fondazioni di Comunità. Il risultato di suddetto lavoro sarà quello della realizzazione di un nuovo sistema amministrativo/contabile il cui perfezionamento dovrebbe essere realizzato durante il corrente esercizio. In questo modo, il nuovo software operativo sostituirà l'attuale a partite dal 2019.

Per quanto attiene l'attività istituzionale abbiamo operato con la solita sistematicità deliberando n. 4 bandi tramite risorse provenienti da fondi territoriali per un totale di Euro 636.696. Inoltre, abbiamo deliberato un bando in partnership con un'altra fondazione locale, stanziando risorse proprie per l'importo di euro 50.000 e, complessivamente, per un totale di euro 100.000. Inoltre, le nostre disponibilità finanziarie ci hanno permesso di gestire, anche durante il passato esercizio 2017 le erogazioni libere senza particolari problemi.

L'impegno per la migliore diversificazione del portafoglio titoli ci ha permesso di ottenere un buon risultato all'interno di un mercato sempre difficile e volatile, realizzando nel 2017 un rendimento finanziario lordo di Euro 400 mila ca., di cui 160 mila ca. destinato alle disponibilità proprie della Fondazione.

Abbiamo continuato a far conoscere più diffusamente e meglio la nostra Fondazione tramite una costante e trasparente comunicazione della nostra attività attraverso i media e con un puntuale e sistematico aggiornamento del nostro sito.

Concludiamo invitando il Consiglio di Amministrazione ad approvare il bilancio al 31.12.2017, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e dalla presente relazione.

Sondrio, 15 febbraio 2018

Per il Comitato Esecutivo

Marco Dell'Acqua