

**FONDAZIONE PRO VALTELLINA  
ONLUS**

**BILANCIO AL 31.12.2014**

**Stato Patrimoniale**

**Conto Economico**

**Nota Integrativa**

**Relazione sulla gestione**

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Differenza
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>319.871</b>	<b>320.206</b>	<b>-335</b>
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0	0	0
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	284.871	285.206	-335
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	35.000	35.000	0
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>16.609.597</b>	<b>15.946.225</b>	<b>663.372</b>
CREDITI PER LIBERALITA' DA RICEVERE	1.152.958	1.183.958	-31.000
ALTRI CREDITI	164	4.500	-4.336
ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE	12.820.716	11.642.886	1.177.830
DISPONIBILITA' LIQUIDE	2.635.759	3.114.881	-479.122
<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>67.807</b>	<b>60.092</b>	<b>7.715</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>16.997.275</b>	<b>16.326.523</b>	<b>670.752</b>

### PASSIVO

	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Differenza
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>15.184.629</b>	<b>15.094.454</b>	<b>90.175</b>
FONDO DI DOTAZIONE	2.288.310	2.288.310	0
FONDI PATRIMONIALI	12.896.319	12.806.144	90.175
<b>DISPONIBILITA' PER ATTIVITA'</b>	<b>1.632.921</b>	<b>989.102</b>	<b>643.819</b>
DISPONIBILITA' PER ATTIVITA' ISTITUZIONALI	879.514	469.347	410.167
DISPONIBILITA' PER EROGAZIONI	753.407	519.755	233.652
DISPONIBILITA' PER GESTIONE	0	0	0
<b>FONDO TFR</b>	<b>3.307</b>	<b>1.792</b>	<b>1.515</b>
<b>DEBITI</b>	<b>176.418</b>	<b>241.175</b>	<b>-64.757</b>
DEBITI PER CONTRIBUTI ANCORA DA PAGARE	167.500	230.500	-63.000
DEBITI VERSO FORNITORI	5.753	4.182	1.571
DEBITI TRIBUTARI	79	3.292	-3.213
DEBITI NEI CONFRONTI DEL PERSONALE	3.086	3.201	-115
<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DONAZIONI IN ATTESA DI ACCETTAZIONE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>16.997.275</b>	<b>16.326.523</b>	<b>670.752</b>

## CONTO ECONOMICO

	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Differenza
<b>A) GESTIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE</b>			
<b>I) PROVENTI FINANZIARI E PATRIMONIALI</b>			
DA DEPOSITI BANCARI E POSTALI	33.737	49.261	-15.524
DA INVESTIMENTI MOBILIARI	185.503	191.872	-6.369
DA RIVALUTAZIONE TITOLI	521.231	159.923	361.308
<b>Totale (I)</b>	<b>740.471</b>	<b>401.056</b>	<b>339.415</b>
<b>II) ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI</b>			
ONERI FINANZIARI	289	66.619	-66.330
COSTI BANCARI	7.022	5.272	1.750
IMPOSTE SULL'ATTIVITA' FINANZIARIA E PATRIMONIALE	9.839	5.335	4.504
<b>Totale (II)</b>	<b>17.150</b>	<b>77.226</b>	<b>-60.076</b>
<b>Risultato economico della gestione finanziaria e patrimoniale (I-II) (A)</b>	<b>723.321</b>	<b>323.830</b>	<b>399.491</b>
A*) Destinato alle erogazioni	720.983	262.504	458.479
A**) Destinato ad attività gestite direttamente	2.337	61.326	-58.989
A***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
<b>B) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>			
PROVENTI STRAORDINARI	1.141	246	895
ONERI STRAORDINARI	1.926	158	1.768
<b>Risultato economico della partite straordinarie (B)</b>	<b>-785</b>	<b>88</b>	<b>-873</b>
B*) Destinato alle erogazioni	0	0	0
B**) Destinato ad attività gestite direttamente	-785	88	-873
B***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
<b>C) ATTIVITA' DI RACCOLTA FONDI</b>			<b>0</b>
LIBERALITA'			
Liberalità per attività istituzionali	673.414	676.765	-3.351
Liberalità per gestione	31.000	31.000	0
<b>Totale della raccolta fondi ( C )</b>	<b>704.414</b>	<b>707.765</b>	<b>-3.351</b>
C*) Destinato alle erogazioni	614.837	687.087	-72.250
C**) Destinato ad attività gestite direttamente	89.577	20.678	68.899
C***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
<b>D) ALTRE DISPONIBILITA' ATTIVITA' EROGATIVA</b>			
CONTRIBUTI REVOCATI	8.000	21.600	-13.600
<b>Totale altre disponibilità per l'attività erogativa (D)</b>	<b>8.000</b>	<b>21.600</b>	<b>-13.600</b>
<b>TOTALE DISPONIBILITA' PER EROGAZIONI(A**+B**+C**+D)</b>	<b>1.343.820</b>	<b>971.191</b>	<b>372.629</b>
<b>E) ATTIVITA' EROGATIVA</b>			
PER ATTIVITA' ISTITUZIONALI	700.000	833.311	-133.311
<b>Totale delle erogazioni (E)</b>	<b>700.000</b>	<b>833.311</b>	<b>-133.311</b>
<b>Aumento o riduzione dei fondi per erogazioni</b>	<b>643.820</b>	<b>137.880</b>	<b>505.940</b>
<b>TOTALE DELLE DISPONIBILITA' PER ATTIVITA' DIRETTA (A**+B**+C**)</b>	<b>91.129</b>	<b>82.092</b>	<b>9.037</b>
<b>F) ATTIVITA' GESTITE DIRETTAMENTE</b>			
<b>Gestione della struttura</b>	<b>91.129</b>	<b>82.092</b>	<b>9.037</b>
<b>Aumento o riduzione dei fondi per attività gestite direttamente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risorse destinate a riserva o patrimonio (A***+B***+C***)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31.12.2014**

### **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.

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; per i bandi con raccolta il trasferimento dalle “disponibilità” ai “debiti” è differito al momento della conclusione – con successo – della raccolta stessa;
- 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 2014 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;
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**

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. Ad eccezione di un computer acquistato nell'anno 2013, 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.

I titoli di Stato e le obbligazioni sono valutati al costo.

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.

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.

### **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 nuovo programma di amministrazione e gestione denominato SIF, già in uso presso altre fondazioni comunitarie lombarde facenti parte del "circuito Cariplo". Al 31.12.2014 suddetta voce

risulta completamente ammortizzata.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Ammontano complessivamente ad un valore netto di Euro 284.871. Le movimentazioni dei valori lordi (costi storici) della singole componenti sono illustrate dalla seguente tabella:

valore in unità di euro	Valore lordo al 01.01.2014	Incrementi lordi nell'anno 2014	Decrementi lordi nell'anno 2014	Quota ammortizzata	Valore netto al 31.12.2014
<b>Terreni e fabbricati</b>	282.850	0	0	0	282.850
<b>Macchine ed attrezzature d'ufficio</b>	4.449	0	0	4.449	0
<b>Arredamento e mobili</b>	33.426	0	0	33.426	0
<b>Computer</b>	8.478	0	0	8.143	335
<b>Collezioni ed opere d'arte</b>	1.686	0	0	0	1.686
<b>TOTALE</b>	<b>330.889</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46.018</b>	<b>284.871</b>

La voce “Computer” non è completamente ammortizzata in quanto l’ultimo acquisto (un personal computer acquistato nel 2013, per Euro 1.004), risulta ammortizzato solo parzialmente.

Le “Macchine ed attrezzature d’Ufficio e “Arredamento e Mobili” sono completamente ammortizzati.

Si evidenzia che la voce “Terreni e Fabbricati”, come sotto illustrato non subisce svalutazione per obsolescenza essendo un vero e proprio investimento durevole (*bene patrimonio*). Lo stesso dicasi 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.

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 e, al 31.12.2014, risulta completamente ammortizzata.

## **COMPUTER**

La voce si riferisce a tre computer, comprensivi del valore dei software applicativi in essi installati, per un costo storico complessivo di Euro 8.478,11. Come sopra illustrato, al 31.12.2014 risulta un residuo da ammortizzare di Euro 334,78 riferito al computer acquistato nel 2013.

## **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 precedente bilancio al 31.12.2013, suddetto valore è stato prudentemente ed opportunamente svalutato sulla base della svalutazione subita dal patrimonio netto della Cooperativa "POLITEC" nell'ultimo bilancio approvato (bilancio al 31.12.2012), confermata nel bilancio al 31.12.2013. Pertanto viene confermata la prudente valutazione ad Euro 35.000.

## **ATTIVO CIRCOLANTE**

### **CREDITI PER LIBERALITA' DA RICEVERE**

Ammontano complessivamente ad Euro 1.152.958, 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 4.336 rispetto al suo valore al 31.12.2013.

Il saldo al 31.12.2014 di Euro 164,39 si riferisce a crediti di imposta che verranno utilizzati in compensazione entro la fine del mese di febbraio 2015.

## ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE E DISPONIBILITA' LIQUIDE

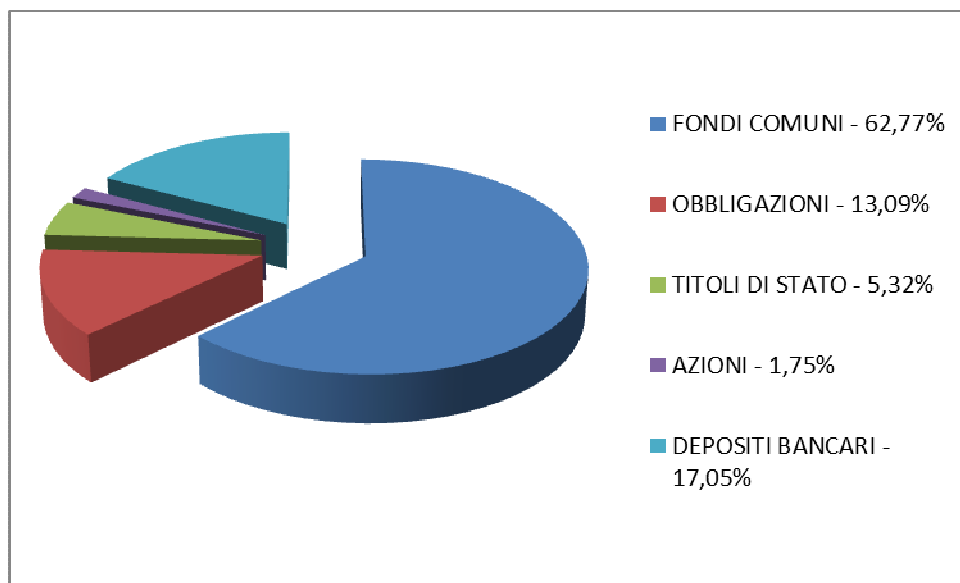
Come sopra accennato, l'attivo circolante contiene, oltre che disponibilità liquide per Euro 2.635.759, anche investimenti finanziari a veloce ciclo di smobilizzo (rappresentati dagli investimenti in titoli obbligazionari, azionari, fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali) per Euro 12.820.716. Pertanto, la somma degli investimenti finanziari e delle disponibilità liquide ammonta a complessivi Euro 15.456.475 e rappresenta il valore di bilancio di maggiore evidenza e rilievo. Costituiscono, infatti, il 91% circa 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 31.12.2013, espressi in migliaia di euro.

valori in migliaia di Euro	<b>investimenti finanziari: 31.12.2014</b>	<b>investimenti finanziari: 31.12.2013</b>	<b>differenza</b>
FONDI COMUNI	9.703	7.354	2.349
OBBLIGAZIONI	2.024	2.064	- 40
TITOLI DI STATO	823	2.039	- 1.216
AZIONI	271	186	85
DEPOSITI BANCARI	2.636	3.115	- 479
<b>totale</b>	<b>15.457</b>	<b>14.758</b>	<b>699</b>

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 durante l'anno 2014. Le risorse per l'incremento di tale componente sono derivate principalmente dal disinvestimento dei Titoli di Stato e dei Depositi Bancari.

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 31.12.2014 confrontati con i valori di mercato a pari data.

(valori in unità di euro)	<b>valore contabile al 31.12.2014</b>	<b>valore mercato 31.12.2014</b>	<b>utile/perdita</b>
<b>AZIONI</b>	270.875	254.837	-16.038
<b>OBBLIGAZIONI</b>	2.023.889	2.148.033	124.144
<b>TITOLI DI STATO</b>	823.850	865.280	41.430
<b>TOTALE</b>	<b>3.118.614</b>	<b>3.268.150</b>	<b>149.536</b>

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, Obbligazioni e Titoli di Stato) sono imputati al valore di cui alla prima colonna: “valore contabile al 31.12.2014”. Pertanto la differenza, evidenziata nella colonna “utile/perdita” evidenzia, in sostanza, la plus/minusvalenza “virtuale” insita nei relativi titoli. Complessivamente, al 31.12.2014, si registra una plusvalenza “virtuale” di Euro 149.536.

#### **RATEI E RISCONTI ATTIVI**

L'importo di Euro 67.807 si riferisce integralmente a ratei attivi, inerenti quote di interessi su titoli obbligazionari e titoli di Stato gestiti per conto della Fondazione, con manifestazione numeraria nell'anno 2015, ma con competenza economica 2014.

## **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 12.896.319

### **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" durate l'anno 2011. Le due tipologie di fondi sono identificati nei seguenti prospetti:

**FONDI PATRIMONIALI NON VINCOLATI**

valori in unità di euro	2014	2013	incrementi
Fondo sfida Cariplo	9.877.458	9.877.458	0
Fondo disponibilità varie	465.000	415.000	50.000
Fondo Amministratori	37.307	37.307	0
<b>TOTALE FONDI NON VINCOLATI</b>	<b>10.379.765</b>	<b>10.329.765</b>	<b>50.000</b>

**FONDI PATRIMONIALI VINCOLATI**

Fondo generico Onlus	863.024	862.848	176
Fondo Rotary	19.551	19.551	0
Fondo G.Balbiani	20.205	20.205	0
Fondo Gruppo Credito Valtellinese	445.000	405.000	40.000
Fondo Giovanni Longoni	45.000	45.000	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	41.452	41.452	0
Fondo C.M. Tirano	30.000	30.000	0
Fondo Teatro Pedretti	50.000	50.000	0
Fondo Aler	50.000	50.000	0
Fondo Provincia di Sondrio	175.000	175.000	0
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
<b>TOTALE FONDI VINCOLATI</b>	<b>2.516.555</b>	<b>2.476.379</b>	<b>40.176</b>

I fondi patrimoniali non vincolati si sono incrementati della donazione di Euro 50.000 contabilizzata sul fondo disponibilità varie. I fondi patrimoniali vincolati si sono incrementati di Euro 40.176, di cui euro 176 quale donazione a patrimonio sul "fondo generico onlus, ed euro 40.000 quale donazione ad incremento del "Fondo Gruppo Credito Valtellinese".

**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 469.347 al 31.12.2013 ad Euro 879.514 al 31.12.2014, con un incremento di Euro 410.167. Le disponibilità per attività istituzionali si suddividono a loro volta in quattro tipologie:

- le disponibilità riferite ai fondi vincolati;
- le disponibilità riferite ai fondi non vincolati;
- le disponibilità riferite ai fondi territoriali;
- le disponibilità riferite ai fondi 5 per mille.

Si espongono di seguito le tabelle riferite a suddette 4 tipologie.

### Disponibilità riferite ai fondi vincolati

<b>valori in unità di euro</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>variazioni</b>
Fondo Rotary	2.967	1.999	968
Fondo G.Balbani	1.550	549	1.001
Fondo Gruppo Credito Valtellinese	56.690	35.258	21.432
Fondo Giovanni Longoni	2.229	4.374	-2.145
Fondo A.Foppoli	9.509	4.555	4.954
Fondo Studi e Ricerche "Padre Camillo"	1.462	967	495
Fondo Nini Ciceri	5.790	4.511	1.279
Fondo C.M. Morbegno	6.558	5.071	1.487
Fondo C.M. Valchiavenna	16.866	10.921	5.945
Fondo C.M. Sondrio	6.595	4.541	2.054
Fondo C.M. Tirano	6.579	5.093	1.486
Fondo Generico Onlus	78.519	35.768	42.751
Fondo Teatro Pedretti	5.680	3.203	2.477
Fondo Aler	5.536	3.059	2.477
Fondo Provincia di Sondrio	18.596	9.926	8.670
Fondo A & A. Pasini	3.326	1.765	1.561

Fondo Città di Tirano	987	492	495
Fondo E. e F. Rigamonti	19.184	6.799	12.385
Fondo AG & B Tirelli	18.811	8.903	9.908
<b>Disponibilità per attività su fondi vincolati</b>	<b>267.434</b>	<b>147.754</b>	<b>119.680</b>

Gli importi risultano dall'attribuzione a ciascun fondo della quota parte delle rendite finanziarie nette, calcolate con criteri rigorosamente proporzionali. Quelli evidenziati nel prospetto rappresentano le rendite cumulate dai singoli fondi e non utilizzate.

#### **Disponibilità riferite ai fondi non vincolati**

<b>valori in unità di euro</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>variazioni</b>
Disponibilità Fondo Sfida Cariplo	415.325	136.755	278.570
Fondo Amministratori	1.848	1.015	833
Fondo di Dotazione	85.022	46.673	38.349
<b>disponibilità per attività su fondi non vincolati</b>	<b>502.195</b>	<b>184.443</b>	<b>317.752</b>

Si riferiscono alle somme derivanti sia dalle attribuzioni 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.

### Disponibilità riferite a bandi territoriali

valori in unità di euro	2014	2013	variazioni
<b>disponibilità per attività su bandi territoriali</b>	<b>102.150</b>	<b>137.150</b>	<b>-35.000</b>

Si riferiscono esclusivamente alle somme derivanti dalle liberalità ricevute dalla Fondazione Cariplo destinate ai bandi territoriali. L'importo complessivo di Euro 102.150 rappresenta le disponibilità non ancora destinate a specifici bandi territoriali per erogazioni.

### Disponibilità riferite a fondi "5 per mille"

valori in unità di euro	2014	2013	variazioni
<b>disponibilità per attività su fondi 5 per mille</b>	<b>7.736</b>	<b>0</b>	<b>7.736</b>

Si riferiscono alle somme ricevute dall'Agenzia delle Entrate in relazione alla scelta fatta dai contribuenti (simpatizzanti della nostra Fondazione) nella dichiarazione dei redditi UNICO 2012 (redditi 2011).

### Disponibilità per attività erogative

valori in unità di euro	2014	2013	variazioni
<b>totale disponibilità per erogazioni</b>	<b>753.408</b>	<b>519.755</b>	<b>233.653</b>

Le disponibilità per attività erogative sono costituite dai contributi impegnati (stanziati) a favore dei progetti selezionati e non ancora erogati in quanto i progetti stessi non sono stati rendicontati.



## **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

Si riferisce al debito per indennità di licenziamento accantonato per le n. 2 risorse umane in servizio (part-time) presso la Fondazione, per Euro 3.306,84, al netto dell'imposta sostitutiva di rivalutazione

## **DEBITI**

### **DEBITI PER CONTRIBUTI ANCORA DA PAGARE per Euro 167.500,00**

Si riferiscono a contributi già impegnati e relativi a progetti in attesa di rendicontazione.

### **DEBITI VERSO FORNITORI per Euro 5.752,91**

Si riferiscono:

- per Euro 2.039,91 a debiti per fatture ricevute al 31.12.2014;
- per Euro 3.713,00 a debiti per fatture ancora da ricevere al 31.12.2014.

### **DEBITI TRIBUTARI per Euro 78,90**

Si riferiscono al saldo IRES 2014, per Euro 78,90.

### **DEBITI VS PERSONALE per Euro 3.086,42**

Si riferiscono ai debiti per retribuzioni (e per i versamenti INPS-IRPEF-INAIL) dei dipendenti in forza presso la Fondazione al 31.12.2014.

## **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 723.321.

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

	2014	2013	DELTA
<b>(I) PROVENTI FINANZIARI E PATRIMONIALI</b>			
Interessi attivi di c/c	33.737	49.261	-15.524
<b>TOTALE DEPOSITI BANCARI E POSTALI</b>	<b>33.737</b>	<b>49.261</b>	<b>-15.524</b>
interessi su pronti vs termine e vari	6.000	0	6.000
plusvalenza vendita titoli	84.329	45.877	38.452
dividendi	818	539	279
interessi su obbligazioni	94.356	145.456	-51.100
<b>TOTALE INVESTIMENTI MOBILIARI</b>	<b>185.503</b>	<b>191.872</b>	<b>-6.369</b>
rivalutazione fondi comuni e gestioni patrim.	521.231	159.923	361.308
rivalutazione titoli	0	0	0
<b>DA RIVALUTAZIONE TITOLI</b>	<b>521.231</b>	<b>159.923</b>	<b>361.308</b>
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI (I)</b>	<b>740.471</b>	<b>401.056</b>	<b>339.415</b>
<b>ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI</b>			
svalutazione fondi comuni e gestioni patrim.	0	1.369	-1.369
svalutazione titoli	0	65.250	-65.250
<b>ONERI FINANZIARI</b>	<b>0</b>	<b>66.619</b>	<b>-66.619</b>
corrispettivo gestione titoli	6.698	5.040	1.658
commissioni e spese bancarie	613	232	381
<b>COSTI BANCARI</b>	<b>7.311</b>	<b>5.272</b>	<b>2.039</b>
Imposta sostitutiva sul capital gain	9.413	5.137	4.276
imposta di bollo	426	198	228
<b>IMPOSTE SULL'ATTIVITA' FINANZIARIA E PATRIMONIALE</b>	<b>9.839</b>	<b>5.335</b>	<b>4.504</b>
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI (II)</b>	<b>17.150</b>	<b>77.226</b>	<b>-60.076</b>
<b>Risultato economico della gestione finanziaria e patrimoniale (I-II) (A)</b>	<b>723.321</b>	<b>323.830</b>	<b>399.491</b>

### **Area straordinaria (B)**

Nel 2014 risultano sopravvenienze attive per Euro 1.141 e sopravvenienze passive per Euro 1.926. Suddetti importi sono riferiti a rettifiche di poste contabili relative all'esercizio precedente.

### **Attività di raccolta fondi (C)**

La raccolta dei fondi (C) ha totalizzato liberalità per un importo complessivo di Euro 704.414, così composto:

- Euro 31.000 per da liberalità in c/gestione proveniente dal 5% dei fondi territoriali della Fondazione Cariplo;
- Euro 40.000 per liberalità provenienti dalla Fondazione AEM quale compartecipazione all'omonimo bando congiunto con Fondazione pro Valtellina e Fondazione Credito Valtellinese;
- Euro 589.000 per liberalità in c/erogazione proveniente dai fondi territoriali della Fondazione Cariplo;
- Euro 36.678 per liberalità derivanti dalla raccolta relativa ai bandi territoriali;
- per Euro 7.736 per liberalità in c/5 per mille proveniente dall'Agenzia delle Entrate.

Di seguito si elencano gli importi delle singole voci confrontate con quelle dell'esercizio precedente.

### **Area C - ATTIVITA' DI RACCOLTA FONDI**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>differenza</b>
liberalità c/5 per mille	7.736	0	7.736
liberalità c/erogazioni territoriali	589.000	589.000	0
liberalità c/raccolta bandi	36.678	30.375	6.303
altre liberalità	40.000	57.390	-17.390
liberalità c/gestione - 5% territoriali	31.000	31.000	0
<b>TOTALE RACCOLTA FONDI ( C )</b>	<b>704.414</b>	<b>707.765</b>	<b>-3.351</b>

### **Altre disponibilità di raccolta fondi (D)**

Si riferiscono alle disponibilità, di Euro 8.000,00 derivanti dalla revoca parziale di contributi inerenti 2 progetti. Tale revoca si è resa necessaria a seguito della riduzione dell'entità dei progetti stessi.

### **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 2014.

**Tabella 1: andamento fonti/impieghi 2014/2013**

		<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>differenza</b>
<b>FONTI</b>				
Risultato gestione finanziaria	(A)	723.321	323.830	399.491
Risultato gestione straordinaria	(B)	-785	88	-873
Totale raccolta fondi	(C)	704.414	707.765	-3.351
Altre disponibilità di raccolta fondi	(D)	8.000	21.600	-13.600
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>TOTALE DISPONIBILITA'</b>		<b>1.434.950</b>	<b>1.053.283</b>	<b>381.667</b>
<b>IMPIEGHI</b>				
Destinato alle erogazioni	*	1.343.821	971.191	372.630
Destinato alla struttura	**	91.130	82.092	9.038
Destinato a riserve o patrimonio	***	0	0	0
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>		<b>1.434.950</b>	<b>1.053.283</b>	<b>381.667</b>

tabella 2 - fonti/impieghi		SPESE				
gestione	ENTRATE	per erogazioni	per struttura	per gestione finanziaria	per incrementi patrimoniali	totale
<b>FINANZIARIA</b>						
da depositi bancari	33.737					
dividendi	817					
interessi su obbligazioni	94.356					
altri proventi finanziari	6.000					
plusvalenza vendita titoli	84.330					
da rivalutazioni	521.231					
<b>TOTALE LORDO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>740.471</b>	720.983	2.338	17.150		<b>740.471</b>
<b>PROVENTI STRAORDINARI NETTI</b>	<b>-785</b>	0	-785	0	0	<b>-785</b>
<b>ISTITUZIONALE</b>						
da Fondazione Cariplo per bandi territoriali	620.000					
da raccolta su bandi	36.678					
da altri Enti	47.736					
<b>TOTALE FONDI PER ATTIVITA' ISTITUZIONALE</b>	<b>704.414</b>	614.837	89.577			<b>704.414</b>
<b>CONTRIBUTI REVOCATI</b>	<b>8.000</b>	8.000	0	0	0	<b>8.000</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>1.452.100</b>	<b>1.343.820</b>	<b>91.130</b>	<b>17.150</b>	<b>0</b>	<b>1.452.100</b>
	%	<b>92,54%</b>	<b>6,28%</b>	<b>1,18%</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>

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 1.452.100, così destinati: per le erogazioni Euro 1.343.820, per la copertura dei costi di struttura Euro 91.130 ed, infine, per la copertura degli oneri finanziari Euro 17.150.

## 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 (2013).

<b>valori in unità di euro</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>delta</b>
<b>TOTALE PERSONALE</b>	<b>34.834</b>	<b>30.897</b>	<b>3.937</b>
<b>MATERIALE DI CONSUMO</b>	<b>1.326</b>	<b>688</b>	<b>638</b>
			0
Telefono, postali e spedizioni	2.060	2.474	-414
Riscaldamento e spese condominiali	2.136	2.508	-372
Spese pulizia locali	1.464	1.455	9
Energia elettrica	840	837	3
Assicurazioni	-	183	-183
Spese pubblicitarie e tipografiche	2.023	7.179	-5.156
contributi associativi	2.000	3.000	-1.000
Canone software	11.440	5.746	5.694
Spese di manutenzione	7.079	600	6.479
Spese legali e notarili	-	-	0
Consulenze per catalogazione/archivi	-	-	0
Consulenza amministrativa e fiscale	15.346	14.998	348
Compenso segreteria	9.760	9.760	0
<b>TOTALE SERVIZI</b>	<b>54.148</b>	<b>48.740</b>	<b>5.408</b>
<b>AMMORTAMENTI</b>	<b>335</b>	<b>335</b>	<b>0</b>
<b>ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>131</b>	<b>225</b>	<b>-94</b>
<b>TOTALE IMPOSTE DIRETTE</b>	<b>356</b>	<b>1.207</b>	<b>-851</b>
<b>TOTALE spese gestione amministrativa</b>	<b>91.130</b>	<b>82.092</b>	<b>9.038</b>

La tabella evidenzia un aumento complessivo dei costi d' esercizio rispetto all'anno 2013 di circa 9 mila euro. Le voci di costo che hanno subito le più significative variazioni sono state:

- le spese di manutenzione, aumentate di Euro 6.479;
- le spese per canone software, aumentate di Euro 5.694;
- le spese pubblicitarie e tipografiche, diminuite per Euro 5.156.

Le spese di manutenzione si sono incrementate in quanto è stata effettuata la tinteggiatura straordinaria (dopo più di 10 anni) dei locali della sede della Fondazione e la sistemazione dei tendaggi interni, ormai completamente rovinati. Tutto quanto al fine di dare il giusto decoro ai locali istituzionali della nostra fondazione. L'aumento delle spese del canone software è dovuto alla revisione del contratto di fornitura del programma amministrativo/gestionale fornito dalla software house a cui fanno riferimento tutte le Fondazioni di Comunità locali del "Progetto Cariplo". Tale revisione, determinata anche per il venir meno della collaborazione di Assifero, ha determinato l'iniziativa per la realizzazione di un programma gestionale comune a tutte le fondazioni di comunità, facenti capo a Fondazione Cariplo, iniziativa in corso di realizzazione che si auspica possa portare ad una economia di spesa e soprattutto ad una impostazione di bilancio più accessibile anche ai non addetti ai lavori.

Le spese pubblicitarie e tipografiche, dopo l'incremento straordinario del 2013, sono rientrate entro i limiti consueti.

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 sopporta interamente il costo dell'Imposta sul Valore Aggiunto addebitata dai fornitori.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE 2014

Sig.ri Consiglieri,

con la presente relazione intendiamo integrare i dati di bilancio e le notizie già 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.

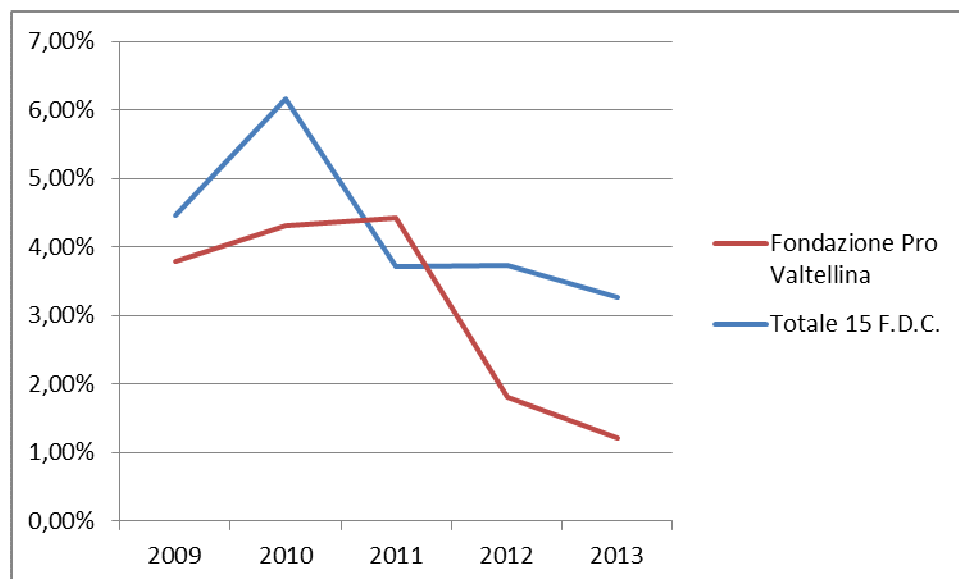
### **Attività di raccolta fondi - liberalità**

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 sembra avere interessato, in generale, tutte le 15 Fondazioni di Comunità appartenenti al nostro "circuito", come si evince dall'esame dei dati medi raccolti da Fondazione Cariplo. L'indicatore scelto per evidenziare questa tendenza è stato il rapporto tra le liberalità (al netto delle donazioni territoriali) ed il patrimonio. Suddetto indicatore evidenzia la capacità di raccolta autonoma di ciascuna fondazione, depurata dalle entrate territoriali che, al contrario, si sono mantenute costanti nel tempo. Di seguito si espone l'andamento dal 2009 al 2013 (ultimo dato reperibile per le 15 F.d.C.) del valore medio del suddetto rapporto confrontato con quello della nostra fondazione.



Tabella: liberalità / patrimonio

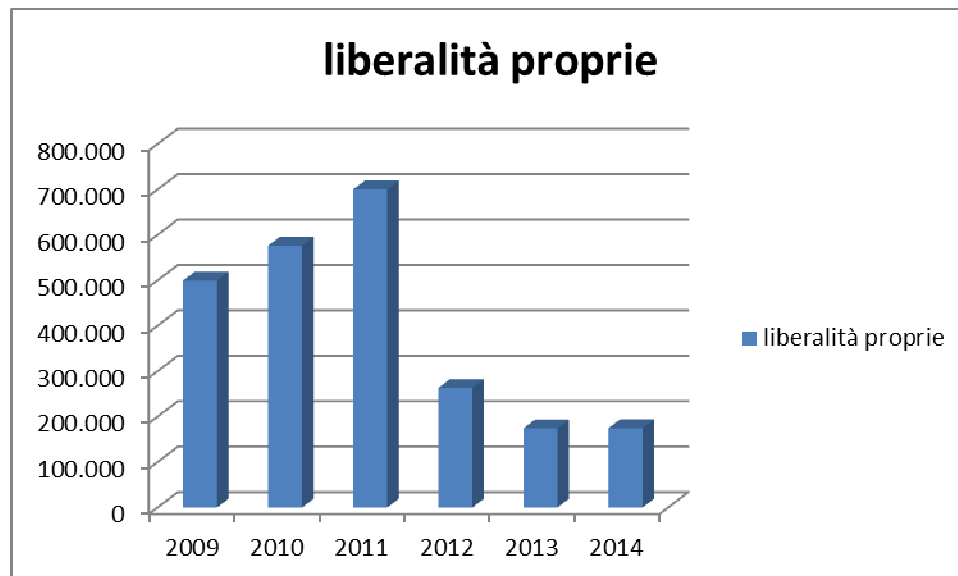
	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Totale 15 F.D.C.</b>	4,47%	6,15%	3,71%	3,72%	3,27%
<b>Fondazione Pro Valtellina</b>	3,79%	4,30%	4,42%	1,80%	1,20%



In effetti, l'andamento del suddetto indicatore manifesta una progressiva riduzione, segno di una problematica comune che ha interessato anche le altre fondazioni comunitarie. In particolare si nota lo sfasamento temporale nella "caduta" dell'indice. Quello medio generale si abbassa dal 2010, quello della Fondazione Pro Valtellina, solo dal 2011.

Tuttavia, se, nel prospetto che segue, analizziamo l'ultimo triennio (2012-2014) successivo al raggiungimento della sfida (anno 2011), notiamo che la nostra fondazione ha mantenuto, comunque, un buon livello di raccolta autonoma propria, intesa quale somma tra le liberalità in c/disponibilità + le donazioni a patrimonio.

(in unità di euro)	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>liberalità proprie</b>	499.530	576.365	700.163	263.090	174.185	174.589



Il grafico, in effetti, mostra come negli ultimi tre anni sia stato garantito un buon livello nella raccolta propria (escluse cioè tutte le liberalità provenienti dalla Fondazione Cariplo) . Il valore medio del triennio si attesta, infatti, nell'ordine di grandezza di Euro 200 mila.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Il suddetto valore medio è destinato a crescere notevolmente alla luce della recente donazione avvenuta nel mese di gennaio del corrente anno. Segnaliamo, infatti, con evidente soddisfazione, che in data 15.01.2015 è stato perfezionato atto notarile con il quale due soggetti privati (persone fisiche) hanno devoluto alla nostra fondazione, sia una somma di denaro sia un fabbricato (destinazione ufficio) sito in comune di Sondrio, per un valore complessivo di Euro 401.109. Tale donazione verrà destinata ad incremento del patrimonio della Fondazione Pro Valtellina, imputandola ad autonomo fondo i cui rendimenti verranno destinati alla generale attività istituzionale.

## Composizione del nostro patrimonio

Riteniamo interessante esporre la composizione dell'intero patrimonio netto della fondazione al 31.12.2014 suddiviso, di seguito, per semplicità in fondi vincolati ed in fondi non vincolati.

### FONDI PATRIMONIALI NON VINCOLATI

valori in unità di euro	2014	%
Fondo sfida Cariplo	9.877.458	65,05%
Fondo di dotazione	2.288.310	15,07%
Fondo disponibilità varie	465.000	3,06%
Fondo Amministratori	37.307	0,25%
<b>TOTALE FONDI NON VINCOLATI</b>	<b>12.668.075</b>	<b>83,43%</b>

### FONDI PATRIMONIALI VINCOLATI

Fondo generico Onlus	863.024	5,68%
Fondo Rotary	19.551	0,13%
Fondo G.Balbiani	20.205	0,13%
Fondo Gruppo Credito Valtellinese	445.000	2,93%
Fondo Giovanni Longoni	45.000	0,30%
Fondo A.Foppoli	100.000	0,66%
Fondo Studi e Ricerche "Padre Camillo"	10.000	0,07%
Fondo Nini Ciceri	25.823	0,17%
Fondo Comunità Montana Valtellina di Morbegno	30.000	0,20%
Fondo C.M. Valchiavenna	120.000	0,79%
Fondo C.M. Sondrio	41.452	0,27%
Fondo C.M. Tirano	30.000	0,20%
Fondo Teatro Pedretti	50.000	0,33%
Fondo Aler	50.000	0,33%
Fondo Provincia di Sondrio	175.000	1,15%
Fondo A & A. Pasini	31.500	0,21%
Fondo Città di Tirano	10.000	0,07%
Fondo E. e F. Rigamonti	250.000	1,65%
Fondo AG & B Tirelli	200.000	1,32%
<b>TOTALE FONDI VINCOLATI</b>	<b>2.516.555</b>	<b>16,57%</b>

<b>TOTALE FONDI PATRIMONIALI</b>	<b>15.184.630</b>	<b>100,00%</b>
----------------------------------	-------------------	----------------

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.

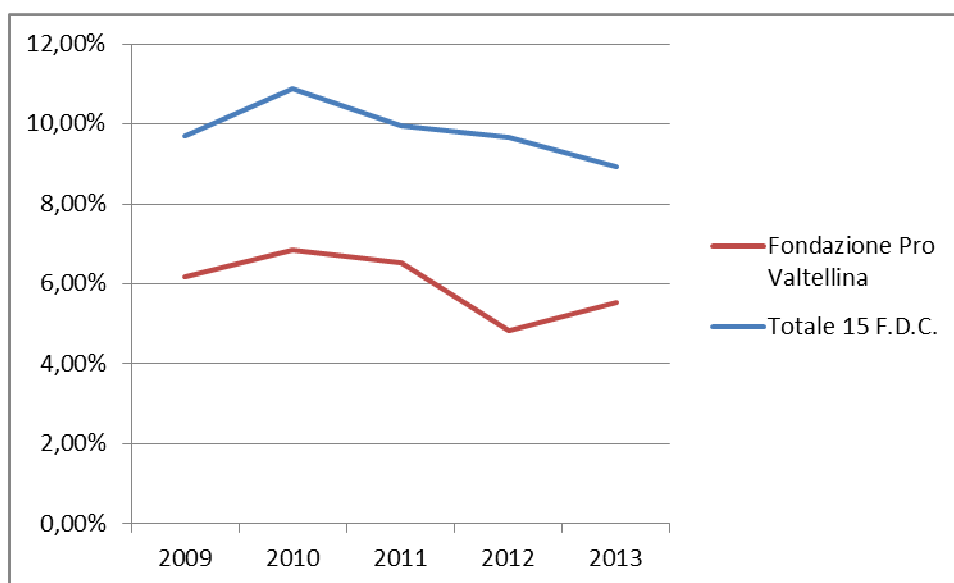
## Attività di erogazione

Anche l'andamento delle erogazioni di "Pro Valtellina" sembra "ricalcare" la tendenza delle altre Fondazioni di Comunità. A tal proposito è stata elaborata un'analisi, negli ultimi 5 anni disponibili, circa il rapporto tra le erogazioni ed il patrimonio. Confrontando il dato medio delle 15 Fondazioni di Comunità (F.d.C.) ed il dato di "Pro Valtellina" si evidenzia, nella generalità, una tendenziale diminuzione dell'attività erogativa nel triennio 2011-2013.

Per quanto riguarda la nostra fondazione, l'andamento è meno costante. Infatti, se si considera che, per il 2014, il nostro rapporto è pari al 4,61%, si deve piuttosto parlare di un andamento altalenante.

Tabella: erogazioni / patrimonio

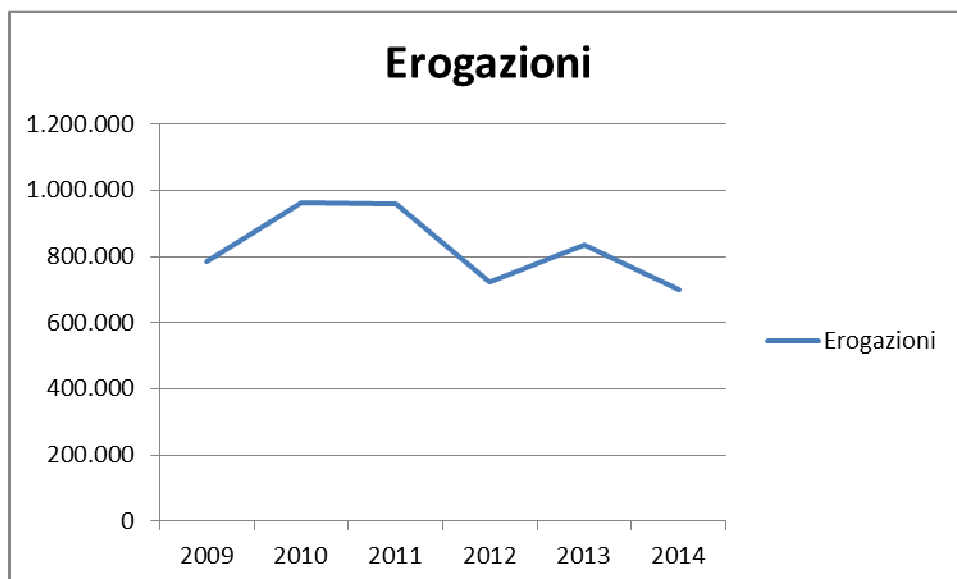
	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Totale 15 F.D.C.</b>	9,70%	10,89%	9,97%	9,68%	8,93%
<b>Fondazione Pro Valtellina</b>	6,16%	6,85%	6,54%	4,83%	5,52%



In valori assoluti, segnaliamo che le erogazioni della Fondazione Pro Valtellina sono passate da Euro 833.311, nel 2013, ad Euro 700.000, nel 2014, con una diminuzione di Euro 133.311, pari al 16% ca.

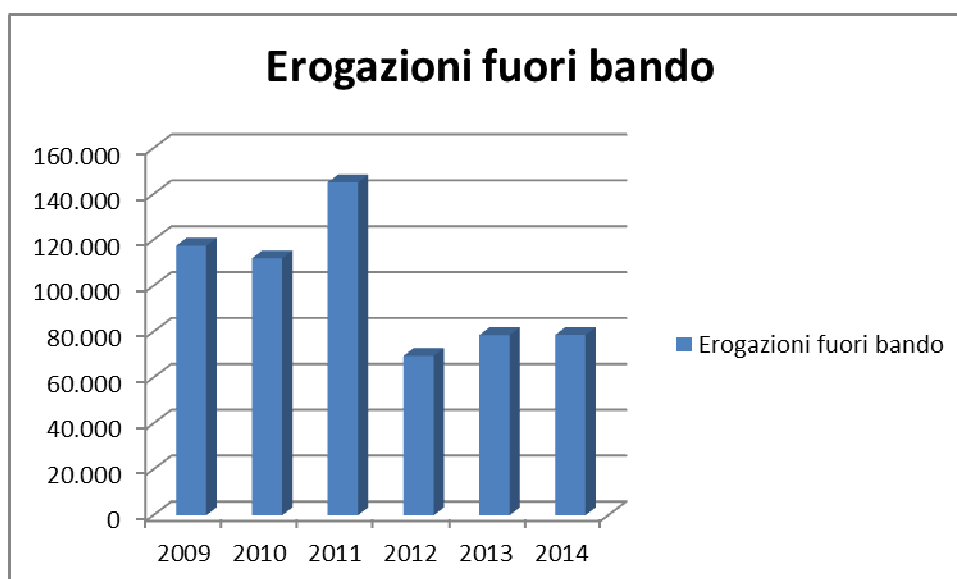
Di seguito evidenziamo l'andamento delle erogazioni degli ultimi 6 anni che, comunque dimostrano come nell'ultimo triennio (2012-2014) il valore medio degli stanziamenti a favore di enti terzi si sia mantenuto nell'ordine di grandezza di Euro 750 mila.

(valore in unità di euro)	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Erogazioni</b>	784.964	962.800	957.705	724.326	833.311	700.000



Gli importi sopra esposti comprendono anche le erogazioni fuori bando, delle quali, ai fini di una completa trasparenza, esponiamo qui di seguito l'andamento negli ultimi anni.

(valori in unità di euro)	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Erogazioni fuori bando</b>	117.464	112.000	145.105	69.526	78.561	78.626



Si evidenzia come una gran parte dei contributi fuori bando erogati nel 2014, Euro 30.000, è stata riservata ad un importante progetto dell’Azienda Ospedaliera locale, programmato già dall’anno 2012. 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, merita evidenziare le notevoli *performance* ottenute durante l’anno appena concluso. Il risultato economico della gestione finanziaria e patrimoniale è passato, infatti, da Euro 323.830 ad Euro 723.321, con un incremento di Euro 399.491, pari al 123%.

Il suddetto risultato è stato trainato dai notevoli rendimenti dei fondi comuni di investimento e delle gestioni patrimoniali, nonché dalle plusvalenze incrementali derivanti dalle cessioni di alcuni pacchetti obbligazionari presenti nel patrimonio mobiliare.

Suddette voci hanno registrato, infatti, rendimenti medi annuali che vanno dal 25,07% al 2,23% come di seguito rappresentato.

<b>INVESTIMENTI MOBILIARI</b>	<b>% rendimento medio annuo</b>
Gestione Patrimoniale Bilanciata Credito Valtellinese - Fondo ANIMA	10,30%
Fondo Monetario Banca Intesa - dal 20.03.14	2,23%
Fondo Garanzia Banca Intesa - Es. Prot. III trim. 11	1,36%
Fondo (ex Polaris) Quamvis	8,10%
Fondo Obb.Euro HY -acquisto - dal 20.03.14	25,07%
Fondo Prof Flex Equilib	4,19%
Gestione Patrimoniale Strategia Valore - dal 05.08.14	4,41%
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI + TITOLI STATO</b>	<b>6,28%</b>
<b>TOALE AZIONI</b>	<b>0,30%</b>
<b>TOTALE DEPOSITI BANCARI</b>	<b>1,08%</b>

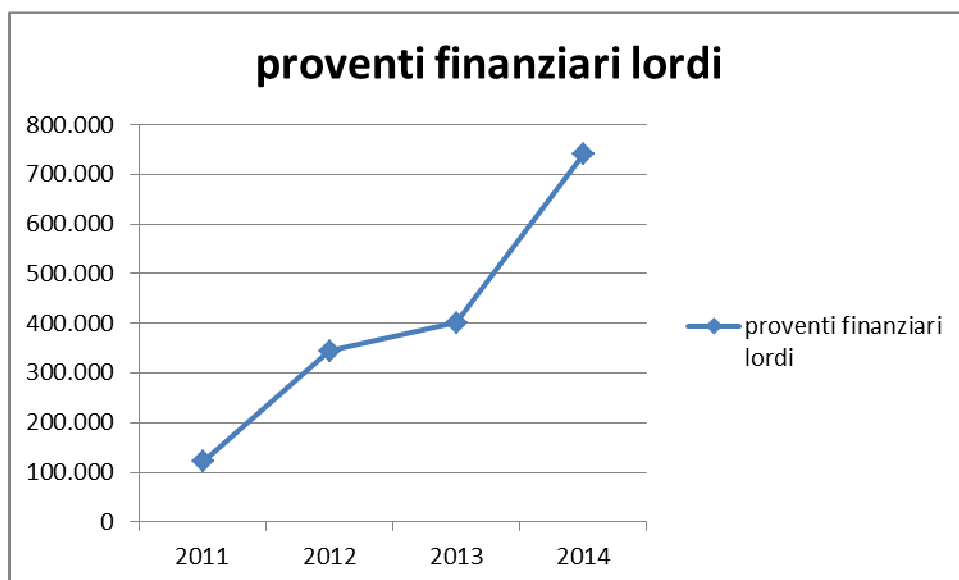
Di seguito si espone, per gli anni 2013 e 2014, la sintesi del conteggio dei rendimenti annuali medi, ponderati sulla base dei valori di ciascuna tipologia investimento mobiliare (fondi comuni, obbligazioni, azioni e depositi bancari) sul totale degli investimenti.

INVESTIMENTI MOBILIARI	rendimento medio ponderato		delta
	2014	2013	
FONDI COMUNI	4,993%	2,370%	2,623%
OBBLIGAZIONI E TITOLI STATO	1,219%	1,350%	-0,131%
AZIONI	0,006%	0,004%	0,002%
DEPOSITI BANCARI	0,230%	0,349%	-0,119%
<b>TOTALE</b>	<b>6,447%</b>	<b>4,073%</b>	<b>2,374%</b>

Anche dal confronto del dato medio ponderato si evince la notevole crescita della redditività, aumentata del 2,4% ca. rispetto all'esercizio 2013.

A conferma del notevole "salto" di cui ha goduto la redditività del nostro patrimonio mobiliare nell'anno 2014, si espone di seguito l'andamento dei proventi finanziari lordi degli ultimi 4 anni.

(valori in unità di euro)	2011	2012	2013	2014
<b>proventi finanziari lordi</b>	121.091	344.352	401.056	740.471

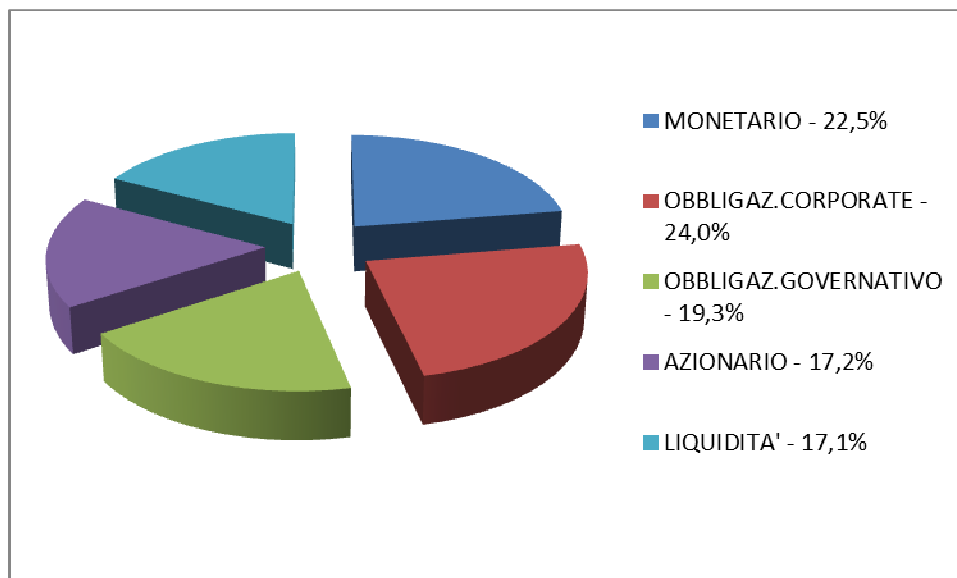


L'andamento evidenzia un progressiva crescita della redditività lorda durante gli ultimi 4 anni, segno anche, di una corretta gestione del patrimonio mobiliare.

Tale patrimonio mobiliare, nel prospetto che segue, è stato suddiviso secondo la natura degli investimenti e riclassificato sulla base delle seguenti 5 tipologie di impieghi, normalmente utilizzato dagli intermediari finanziari: monetario (titoli di stato a breve termine), obbligazionario corporate (obbligazioni private), obbligazioni governative (titoli di stato a medio termine), azionario e liquidità.

### Portafoglio per categorie omogenee

MONETARIO - 22,5%	3.470.055
OBBLIGAZ.CORPORATE - 24,0%	3.711.036
OBBLIGAZ.GOVERNATIVO - 19,3%	2.984.099
AZIONARIO - 17,2%	2.653.899
LIQUIDITA' - 17,1%	2.637.387
<b>TOTALE</b>	<b>15.456.476</b>



Si evidenzia come, nella sostanza, il portafoglio sia distribuito, sostanzialmente, in modo omogeneo, in parti uguali (1/5) tra le 5 categorie sopra rappresentate, segno di un certo equilibrio nella strategia di investimento.

### Emblematici minori

Com'è noto, per questi interventi la nostra funzione 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 2014, Fondazione Cariplo non ha stanziato somme a favore dei interventi emblematici sul territorio delle provincie interessate dalle Fondazioni Comunitarie.

### Conclusioni

Per quanto attiene le disponibilità finanziarie, complice l'ottimo andamento dei mercati, l'impegno per la



loro migliore allocazione, sembra aver dato i suoi frutti. Infatti, il notevole rendimento avuto durante l'anno 2014 ha aumentato notevolmente le disponibilità proprie da destinare alle attività erogative che, negli ultimi anni, hanno avuto un certo rallentamento.

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.

Abbiamo proseguito nella iniziativa dei bandi congiunti con altre Fondazioni, che aiutano a dare maggiore risalto alla nostra azione e a quella dei nostri *partner*.

Concludiamo invitando il Consiglio di Amministrazione ad approvare il bilancio 2014, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e dalla presente relazione.

Sondrio, 19 febbraio 2015

Per il Comitato Esecutivo

Marco Dell'Acqua