

**FONDAZIONE PRO VALTELLINA
ONLUS**

BILANCIO AL 31.12.2016

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Nota Integrativa

Relazione sulla gestione

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

	Esercizio 2016		Esercizio 2015		Differenza
IMMOBILIZZAZIONI	657.803		592.160		65.643
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	0		0		0
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	622.803		557.160		65.643
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	35.000		35.000		0
ATTIVO CIRCOLANTE	16.616.701		16.946.885		-330.184
CREDITI PER LIBERALITA' DA RICEVERE	1.059.958		1.431.958		-372.000
ALTRI CREDITI	5.064		4.989		75
ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE	15.245.188		14.639.489		605.699
DISPONIBILITA' LIQUIDE	306.491		870.449		-563.958
RATEI E RISCONTI ATTIVI	0		0		0
TOTALE ATTIVO	17.274.504		17.539.045		-264.541

PASSIVO

	Esercizio 2016		Esercizio 2015		Differenza
PATRIMONIO NETTO	15.761.205		15.735.739		25.466
FONDO DI DOTAZIONE	2.288.310		2.288.310		0
FONDI PATRIMONIALI	13.472.895		13.447.429		25.466
DISPONIBILITA' PER ATTIVITA'	658.661		737.088		-78.427
DISPONIBILITA' PER ATTIVITA' ISTITUZIONALI	590.714		550.913		39.801
DISPONIBILITA' PER EROGAZIONI	67.947		186.175		-118.228
DISPONIBILITA' PER GESTIONE	0		0		0
FONDO TFR	3.446		1.621		1.825
DEBITI	851.192		1.064.597		-213.405
DEBITI PER CONTRIBUTI ANCORA DA PAGARE	831.122		1.043.975		-212.853
DEBITI VERSO FORNITORI	11.314		12.112		-798
DEBITI TRIBUTARI	0		0		0
DEBITI NEI CONFRONTI DEL PERSONALE	8.756		8.510		246
RATEI E RISCONTI PASSIVI	0		0		0
DONAZIONI IN ATTESA DI ACCETTAZIONE	0		0		0
TOTALE PASSIVO	17.274.504		17.539.045		-264.541

CONTO ECONOMICO

	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Differenza
A) GESTIONE FINANZIARIA E PATRIMONIALE			
I) PROVENTI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
DA DEPOSITI BANCARI E POSTALI	55	3.960	-3.905
DA INVESTIMENTI MOBILIARI	48.750	77.845	-29.095
DA RIVALUTAZIONE TITOLI	125.468	40.429	85.039
Totale (I)	174.273	122.234	52.039
II) ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
ONERI FINANZIARI	39.120	17.206	21.914
COSTI BANCARI	3.680	3.673	7
IMPOSTE SULL'ATTIVITA' FINANZIARIA E PATRIMONIALE	4.103	5.060	-957
Totale (II)	46.903	25.939	20.964
Risultato economico della gestione finanziaria e patrimoniale (I-II) (A)	127.370	96.295	31.075
A*) Destinato alle erogazioni	92.763	63.647	29.117
A**) Destinato ad attività gestite direttamente	34.607	32.648	1.960
A***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
B) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI			
PROVENTI STRAORDINARI	221	198	23
ONERI STRAORDINARI	732	802	-70
Risultato economico della partite straordinarie (B)	-511	-604	93
B*) Destinato alle erogazioni	0	0	0
B**) Destinato ad attività gestite direttamente	-511	-604	93
B***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
C) ATTIVITA' DI RACCOLTA FONDI			0
LIBERALITA'			
Liberalità per attività istituzionali	796.084	630.471	165.613
Liberalità per gestione	86.746	31.000	55.746
Totale della raccolta fondi (C)	882.830	661.471	221.359
C*) Destinato alle erogazioni	796.084	592.350	203.734
C**) Destinato ad attività gestite direttamente	86.746	69.121	17.625
C***) Destinato a patrimonio o riserve	0	0	0
D) ALTRE DISPONIBILITA' ATTIVITA' EROGATIVA			
CONTRIBUTI REVOCATI	175.404	23.700	151.704
Totale altre disponibilità per l'attività erogativa (D)	175.404	23.700	151.704
TOTALE DISPONIBILITA' PER EROGAZIONI (A**+B**+C**+D)	1.064.251	679.697	384.555
E) ATTIVITA' EROGATIVA			
PER ATTIVITA' ISTITUZIONALI	1.050.014	1.426.534	-376.520
Totale delle erogazioni (E)	1.050.014	1.426.534	-376.520
TOTALE DELLE DISPONIBILITA' PER ATTIVITA' DIRETTA (A**+B**+C**)	120.842	101.165	19.678
F) ATTIVITA' GESTITE DIRETTAMENTE			
Gestione della struttura	120.842	101.165	19.678
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 31.12.2016

PREMESSA

Ricordiamo che, seppur non in maniera così significativa come per l'esercizio 2015, la gestione e la redazione del presente bilancio è stata, in parte, condizionata dalle lacune riscontrate nell'utilizzo del programma gestionale e di contabilità (sistema combinato denominato PANTHERA / I-GRANT). Suddetto nuovo sistema operativo, introdotto da tutte le Fondazioni di Comunità del "circuito Cariplo" durante la fine dell'anno 2015, ha evidenziato, anche durante il precedente esercizio, elementi di criticità e di rigidità tali da rendere necessaria una valutazione circa la programmazione di un cambiamento nell'arco del prossimo biennio. Suddetta valutazione è in fase di attuazione e viene coordinata dalla Fondazione Cariplo in collaborazione con le altre Fondazioni di Comunità.

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; 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 2016 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

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 31.12.2016 risultano parzialmente ammortizzati: un computer acquistato nell'anno 2015, un computer acquistato nel 2016, l'impianto telefonico (classificato tra le attrezzature di ufficio) anch'esso acquistato nel 2015 ed arredamenti vari acquistati nel 2016. Il resto delle immobilizzazioni materiali risulta totalmente ammortizzato già al 31.12.2010. Di seguito viene esposta la tabella di dettaglio delle singole voci.

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.

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 622.802. Le movimentazioni dei valori lordi (costi storici) della singole componenti sono illustrate dalla seguente tabella:

valore in unità di euro	Valore lordo al 01.01.2016	Incrementi lordi nell'anno 2016	Decrementi lordi nell'anno 2016	quota ammortamento 2016	Fondo ammortamento al 31.12.2016	Valore netto al 31.12.2016
Terreni e fabbricati	551.872	51.408	0	0	0	603.280
Macchine ed attrezzature d'ufficio	6.510	0	0	412	5.273	1.237
Arredamento e mobili	33.426	16.761	0	1.951	35.377	14.810
Computer	11.406	1.220	0	1.383	10.837	1.789
Collezioni ed opere d'arte	1.686	0	0	0	0	1.686
TOTALE	604.900	69.389	0	3.746	51.487	622.802

La voce "Terreni e fabbricati" risulta incrementata per Euro 51.408. Tale incremento è riferito agli investimenti effettuati nell'anno in relazione alla ristrutturazione ed all'ampliamento degli uffici in Sondrio, ove ha sede la nostra Fondazione.

La voce “Arredamento e Mobili” risulta incrementata per Euro 16.761. Tale incremento è riferito agli investimenti necessari per arredare la rinnovata sede della Fondazione. In particolare:

- per Euro 8.400 in relazione ad armadi e mobili vari;
- per Euro 3.755 in relazione ai complementi di arredo, lampade e televisore;
- per Euro 4.606 in relazione alle tende.

La voce “Computer” risulta incrementata per Euro 1.220 in relazione all’acquisto di un nuovo computer portatile.

Si evidenzia che la voce “Terreni e Fabbricati”, come sotto illustrato non subisce 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. Come sopra illustrato, al 31.12.2016 risulta un residuo da ammortizzare di Euro 1.789,34 riferito ai computer acquistati nel 2015 e 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 31.12.2015. Pertanto viene confermata la prudente valutazione ad Euro 35.000.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI PER LIBERALITA' DA RICEVERE

Ammontano complessivamente ad Euro 1.059.958, con un decremento di Euro 372.000 rispetto al bilancio precedente. Essi riguardano crediti verso Fondazione Cariplo per liberalità destinate ad erogazioni territoriali.

ALTRI CREDITI

La suddetta voce ha subito un incremento di Euro 75 rispetto al suo valore al 31.12.2015.

Il saldo al 31.12.2016 di Euro 5.064,42 si riferisce: ad un credito di imposta di Euro 264,42, che verrà utilizzato in compensazione a metà febbraio 2017, nonché ad un deposito cauzionale di Euro 4.800,00, che verrà restituito entro la fine dell'anno corrente.

ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE E DISPONIBILITA' LIQUIDE

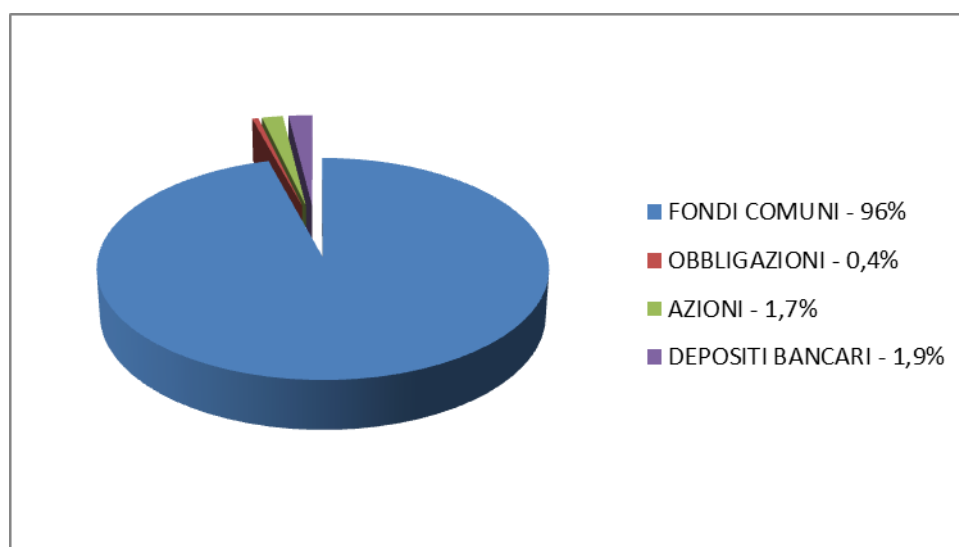
Come sopra accennato, l'attivo circolante contiene, oltre che disponibilità liquide per Euro 306.491, anche investimenti finanziari a veloce ciclo di smobilizzo (rappresentati dagli investimenti in titoli obbligazionari, azionari, fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali) per Euro 15.245.188. La somma degli investimenti finanziari e delle disponibilità liquide ammonta a complessivi Euro 15.551.679 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 31.12.2015, espressi in migliaia di euro.

valori in migliaia di Euro	investimenti finanziari: 31.12.2016	investimenti finanziari: 31.12.2015	differenza
FONDI COMUNI	14.894	13.438	1.456
OBBLIGAZIONI	80	930	- 850
AZIONI	271	271	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE	306	870	- 564
totale	15.551	15.509	42

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 2016. Le risorse per l'incremento di tale componente sono derivate principalmente dal disinvestimento delle Obbligazioni 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 31.12.2016 confrontati con i valori di mercato a pari data.

(valori in unità di euro)	valore contabile al 31.12.2016	valore mercato 31.12.2016	utile/perdita
AZIONI	270.875	142.750	-128.125
OBBLIGAZIONI	80.000	83.050	3.050
TOTALE	350.875	225.800	-125.075

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 31.12.2016”. 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 13.472.895.

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

FONDI PATRIMONIALI NON VINCOLATI

valori in unità di euro	2016	2015	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	863.024	466
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	45.000	5.000
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
Fondo BIM dell'Adda	20.000	0	20.000
Fondo lascito Fascendini/Verga	401.109	401.109	0
TOTALE FONDI VINCOLATI	2.943.130	2.917.664	25.466
TOTALE FONDI PATRIMONIALI	13.472.895	13.447.429	25.466

I fondi patrimoniali non vincolati non si sono movimentati. I fondi patrimoniali vincolati si sono incrementati di Euro 25.466 in relazione:

- alla costituzione del Fondo BIM dell'Adda, per euro 20.000;
- all'incremento del Fondo Giovanni Longoni, per Euro 5.000;
- all'incremento del Fondo Generico Onlus, per Euro 466, in relazione al residuo delle risorse in c/5 per mille avanzate dalle erogazioni istituzionali e, per questo motivo, patrimonializzate.

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 550.913 al 31.12.2015 ad Euro 590.714 al 31.12.2016, con un incremento di Euro 39.801. 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	2016	2015	variazioni
Fondo Rotary	3.252	3.090	162
Fondo G.Balbiani	295	127	168
Fondo Gruppo Credito Valtellinese	63.167	59.471	3.696
Fondo Giovanni Longoni	2.926	2.511	415
Fondo A.Foppoli	1.456	625	831
Fondo Studi e Ricerche "Padre Camillo"	1.608	1.525	83
Fondo Nini Ciceri	6.166	5.952	214
Fondo C.M. Morbegno	6.995	6.745	250
Fondo C.M. Valchiavenna	18.613	17.616	997
Fondo C.M. Sondrio	6.595	6.595	0
Fondo C.M. Tirano	7.016	6.766	250
Fondo Generico Onlus	91.086	83.913	7.173

Fondo Teatro Pedretti	6.408	5.992	416
Fondo Aler	6.264	5.848	416
Fondo Provincia di Sondrio	21.746	19.949	1.797
Fondo A & A. Pasini	3.785	3.523	262
Fondo Città di Tirano	1.133	1.050	83
Fondo E. e F. Rigamonti	2.823	10.746	-7.923
Fondo AG & B Tirelli	21.722	20.061	1.661
Fondo BIM dell'Adda	166	0	166
Fondo Lascito Fascendini Verga	5.839	2.507	3.332
Disponibilità per attività su fondi vincolati	279.061	264.612	14.449

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	2016	2015	variazioni
Fondo Disponibilità Varie	231.508	219.352	12.156
disponibilità per attività su fondi non vincolati	231.508	219.352	12.156

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 6.791,14 ricevuta dall’Agenzia delle Entrate in data 07.11.2016 in relazione alla scelta fatta dai contribuenti (simpatizzanti della nostra Fondazione) nella dichiarazione dei redditi UNICO 2014 (redditi 2013) e che verranno destinate nel 2017 a specifici progetti. Gli stessi dovranno essere opportunamente rendicontati con le modalità prescritte dalla normativa fiscale.

Disponibilità riferite a bandi territoriali

valori in unità di euro	2016	2015	variazioni
disponibilità per attività su bandi territoriali	80.150	66.950	13.200

Si riferiscono esclusivamente alle somme derivanti dalle liberalità ricevute dalla Fondazione Cariplo destinate ai bandi territoriali. L’importo complessivo di Euro 80.150 rappresenta le disponibilità non ancora destinate a specifici bandi territoriali per erogazioni.

Disponibilità per attività erogative

valori in unità di euro	2016	2015	variazioni
totale disponibilità per erogazioni	67.947	186.174	-118.227

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 31.12.2016.

DEBITI

DEBITI PER CONTRIBUTI ANCORA DA PAGARE per Euro 831.121,50

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 11.313,71

Si riferiscono:

- per Euro 3.560,49 a debiti per fatture ricevute al 31.12.2016;
- per Euro 7.753,22 a debiti per fatture ancora da ricevere al 31.12.2016.

DEBITI VS PERSONALE per Euro 8.755,75

Si riferiscono ai debiti per retribuzioni e per i versamenti INPS-IRPEF-INAIL riferiti alle dipendenti in forza al 31.12.2016.

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 31.12.2016 di Euro 22.355,03. 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 127.370.

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

	2016	2015	DELTA
(I) PROVENTI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
Interessi attivi di c/c	55	3.960	-3.905
TOTALE DEPOSITI BANCARI E POSTALI	55	3.960	-3.905
interessi su pronti vs termine e vari	0	0	0
plusvalenza vendita titoli	23.175	47.072	-23.897
dividendi	8.259	1.079	7.180
interessi su obbligazioni	17.316	29.695	-12.379
TOTALE INVESTIMENTI MOBILIARI	48.750	77.846	-29.096
rivalutazione fondi comuni e gestioni patrim.	125.468	40.428	85.040
rivalutazione titoli	0	0	0
DA RIVALUTAZIONE TITOLI	125.468	40.428	85.040
TOTALE PROVENTI FINANZIARI (I)	174.273	122.234	52.039
ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI			
svalutazione fondi comuni e gestioni patrim.	39.120	15.966	23.154
svalutazione titoli	0	1.241	-1.241
ONERI FINANZIARI	39.120	17.207	21.913
corrispettivo gestione titoli	3.050	3.050	0
commissioni e spese bancarie	630	622	8
COSTI BANCARI	3.680	3.672	8
Imposta sostitutiva sul capital gain	4.103	5.060	-957
imposta di bollo	0	0	0
IMPOSTE SULL'ATTIVITA' FINANZIARIA E PATRIMONIALE	4.103	5.060	-957
TOTALE ONERI FINANZIARI E PATRIMONIALI (II)	46.903	25.939	20.964
Risultato economico della gestione finanziaria e patrimoniale (I-II) (A)	127.370	96.295	31.075

Area straordinaria (B)

Nel 2016 risultano sopravvenienze attive per Euro 221 e sopravvenienze passive per Euro 732. 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 882.830.

Nella tabella seguente si evidenzia l'analisi ed il confronto con l'esercizio 2015.

Area C - ATTIVITA' DI RACCOLTA FONDI

	2016	2015	differenza
liberalità c/5 per mille	6.791	5.466	1.325
liberalità c/erogazioni territoriali	558.000	589.000	-31.000
liberalità c/raccolta bandi	200.293	36.005	164.288
altre liberalità	31.000	0	31.000
liberalità c/gestione	86.746	31.000	55.746

tabella 2 - fonti/impieghi		SPESE				
gestione	ENTRATE	per erogazioni	per struttura	per gestione finanziaria	per incrementi patrimoniali	totale
FINANZIARIA						
da depositi bancari	55					
dividendi	8.259					
interessi su obbligazioni	17.316					
altri proventi finanziari	0					
plusvalenza vendita titoli	23.175					
da rivalutazioni	125.468					
TOTALE LORDO GESTIONE FINANZIARIA	174.273	92.763	34.607	46.903		174.273
PROVENTI STRAORDINARI NETTI	-511	0	-511	0	0	-511
ISTITUZIONALE						
Fondazione Cariplo c/territoriali	558.000					
Fondazione Cariplo c/gestione	86.746					
da raccolta su bandi	200.293					
da altri Enti	37.791					
TOTALE FONDI PER ATTIVITA' ISTITUZIONALE	882.830	796.084	86.746			882.830
CONTRIBUTI REVOCATI	175.404	175.404	0	0	0	175.404
TOTALE GENERALE	1.231.996	1.064.251	120.842	46.903	0	1.231.996
	%	86,38%	9,81%	3,81%	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 1.231.996, così destinati: per le erogazioni Euro 1.064.251, per la copertura dei costi di struttura Euro 120.842 ed, infine, per la copertura degli oneri finanziari Euro 46.903.

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 (2015).

valori in unità di euro	2016	2015	delta
TOTALE PERSONALE	53.942	40.967	12.975
MATERIALE DI CONSUMO	1.607	1.054	553
			0
Telefono, postali e spedizioni	1.700	1.670	30
Riscaldamento e spese condominiali	5.950	2.154	3.796
Spese pulizia locali	2.250	1.220	1.030
Energia elettrica	1.439	1.324	115
Assicurazioni	-	58	-58
Spese pubblicitarie e tipografiche	3.166	8.004	-4.838
contributi associativi	2.000	2.000	0
Canone software	26.177	9.941	16.236
Spese di manutenzione	560	642	-82
Consulenza amministrativa e fiscale	17.411	18.589	-1.178
Compenso segreteria	-	9.760	-9.760
TOTALE SERVIZI	60.653	55.362	5.291
AMMORTAMENTI	3.746	1.723	2.023
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	169	697	-528
TOTALE IMPOSTE DIRETTE	725	362	363
TOTALE spese gestione amministrativa	120.842	100.165	20.677

La tabella evidenzia un aumento complessivo dei costi d'esercizio rispetto all'anno 2015 di circa 20 mila euro. Le voci di costo che hanno subito le più significative variazioni sono state:

- le spese di personale, aumentate di Euro 12.975;
- il canone software, aumentato di Euro 16.236;
- le spese di riscaldamento e condominiali, aumentate di Euro 3.796.

Le spese di personale si sono incrementate in funzione della riorganizzazione della struttura organizzativa, perfezionata con l'assunzione definitiva della nuova dipendente a tempo indeterminato durante i primi mesi dell'esercizio 2016. Il canone software è aumentato in relazione al contemporaneo utilizzo del "nuovo" sistema operativo (PHANTERA/I-GRANT) insieme al "vecchio" programma gestionale (S.I.F.), mantenuto prudenzialmente in caso di perdita dei dati anagrafici storici. In realtà il costo complessivo del canone è stato quasi integralmente coperto dalla Fondazione Cariplo tramite un contributo in di Euro 24.745,67 imputato nel conto economico tra le liberalità per gestione.

Il costo per la nostra struttura, pertanto, non è rappresentato tanto dalla spesa economica quanto, anche se in misura meno significativa rispetto all'esercizio 2015, dall'impegno profuso dai nostri dipendenti e collaboratori nella gestione – non proprio agevole - del nuovo programma gestionale, coordinandosi sia con i tecnici informatici sia con Fondazione Cariplo sia con le altre Fondazioni di comunità.

Infine, le spese condominiali comprendono gli arretrati (per Euro 2.319,24) riferiti al nuovo ufficio in viale Milano ricevuto in donazione nel 2015 ed il cui rendiconto da parte dell'amministratore di condominio è pervenuto solo nell'anno 2016, includendo una parte di spese del 2015.

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 2016

Sig.ri Consiglieri,

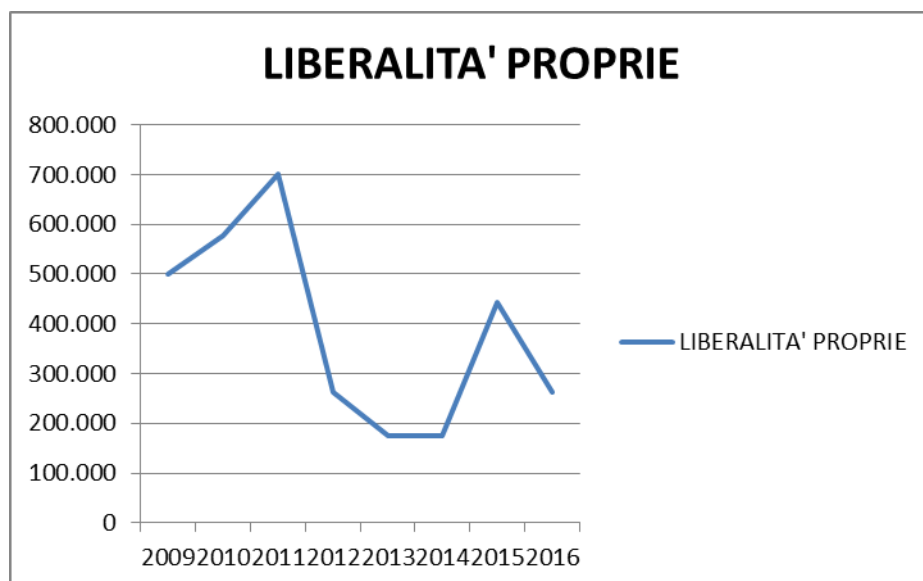
con la presente relazione intendiamo integrare i dati di bilancio e le notizie già esaustivamente esposte nella nota integrativa con alcune considerazioni di ordine generale e qualche dato statistico.

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 8 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
LIBERALITA' PROPRIE	499.530	576.365	700.163	263.090	174.185	174.589	442.580	263.843



Nel grafico sopra esposto si nota che nell'ultimo triennio (2014-2016) 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 290 mila.

Composizione del nostro patrimonio

Riteniamo interessante esporre la composizione dell'intero patrimonio netto della fondazione al 31.12.2016 suddiviso, di seguito, per semplicità in fondi vincolati ed in fondi non vincolati.

FONDI PATRIMONIALI NON VINCOLATI

valori in unità di euro	2016	%
Fondo sfida Cariplo	9.877.458	62,67%
Fondo di dotazione	2.288.310	14,52%
Fondo disponibilità varie	465.000	2,95%
Fondo Amministratori	37.307	0,24%
Fondo di Stabilizzazione	150.000	0,95%
TOTALE FONDI NON VINCOLATI	12.818.075	81,33%

FONDI PATRIMONIALI VINCOLATI

Fondo generico Onlus	863.490	5,48%
Fondo Rotary	19.551	0,12%
Fondo G.Balbiani	20.205	0,13%
Fondo Gruppo Credito Valtellinese	445.000	2,82%
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	41.452	0,26%
Fondo C.M. Tirano	30.000	0,19%
Fondo Teatro Pedretti	50.000	0,32%
Fondo Aler	50.000	0,32%
Fondo Provincia di Sondrio	175.000	1,11%
Fondo A & A. Pasini	31.500	0,20%
Fondo Città di Tirano	10.000	0,06%
Fondo E. e F. Rigamonti	250.000	1,59%
Fondo AG & B Tirelli	200.000	1,27%
Fondo BIM dell'Adda	20.000	0,13%
Fondo lascito Fascendini/Verga	401.109	2,54%
TOTALE FONDI VINCOLATI	2.943.130	18,67%

TOTALE FONDI PATRIMONIALI	15.761.205	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.

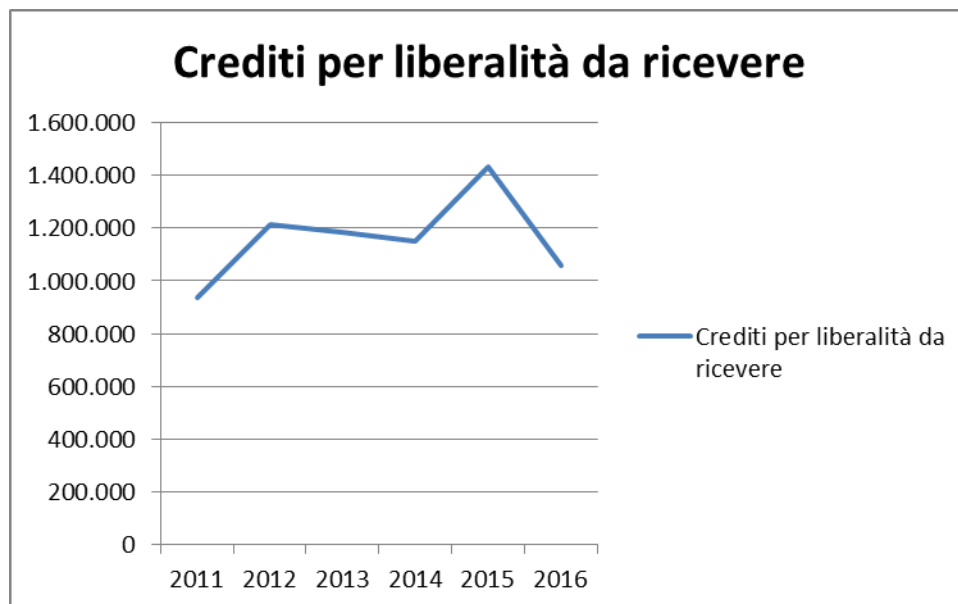
Attività di erogazione – crediti per liberalità da ricevere

Risulta interessante notare come, di fatto, il perfezionamento, nel 2016, dell'attività di riorganizzazione della nostra struttura abbia portato dei risultati misurabili concretamente. A nostro avviso 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 (totale euro 200 mila ca.); suddetti valori evidenziano 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 riduzione dei debiti per contributi per progetti da pagare: nel 2016 suddetta voce si riduce di Euro 212.853 (i debiti passando da Euro 1.043.975 ad Euro 831.122) contro una media di riduzione di suddetta voce (negli ultimi 5 anni: dal 2014 al 2010) nell'ordine di grandezza di Euro 60 mila; la significativa differenza mostra come è stata velocizzata la procedura di "lavorazione" e di pagamento dei singoli progetti.

Una diretta conseguenza di questi miglioramenti si nota anche con l'aumento, nel 2016, della velocità di incasso dei crediti su progetti territoriali da Fondazione Cariplo. Di seguito esponiamo, al proposito, l'andamento di suddetti crediti negli ultimi 6 anni.

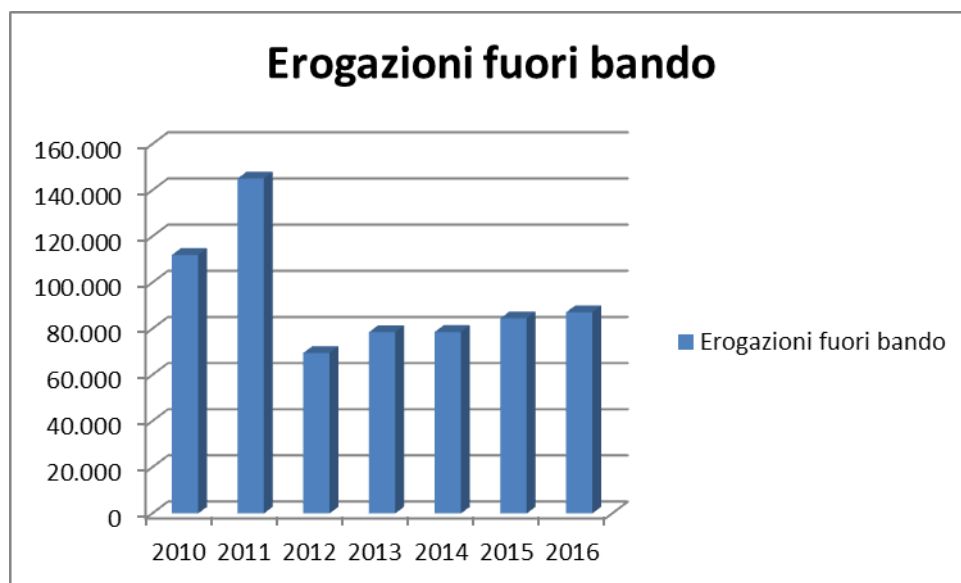
(valori in euro)	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Crediti per liberalità da ricevere	935.958	1.214.958	1.183.958	1.152.958	1.431.958	1.059.958



In effetti si nota che, a fronte di una crescita tendenzialmente altalenante, durante l'ultimo esercizio i Crediti verso la Fondazione Cariplo si riducono notevolmente (Euro 370 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
Erogazioni fuori bando	117.464	112.000	145.105	69.526	78.561	78.626	84.559	87.136



All'interno dei fuori bando , anche nel 2016 sono contenuti 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. Di seguito esponiamo il dettaglio di suddetti progetti con riferimento al relativo fondo vincolato.

Fondo vincolato	importo
Fondo Lascito Fascendini/Verga	€ 30.000
Fondo 5 per mille	€ 5.000
totale erogazioni vincolate	€ 35.000

Pertanto, le effettive erogazioni fuori bando libere sono state di soli Euro 52.136.

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 state condizionate dall'andamento negativo dei mercati finanziari. Ciò nonostante sembra che la nostra scelta di spingere la differenziazione dei nostri investimenti nelle gestioni patrimoniali e nei fondi comuni di investimenti abbiano comunque determinato un risultato positivo rispetto alla media dei mercati. Infatti, il risultato economico netto della gestione finanziaria e patrimoniale è passato da Euro 96.295, del 2015 ad Euro 127.370, del 2016. I nostri fondi di investimento, a parte una perdita (Euro 38.773) del Fondo Qamvis hanno mantenuto il loro valore, incrementandosi (Euro 125.469). Questo è segno che le "nostre" gestioni patrimoniali possiedono un portafoglio diversificato tale da contenere le forti perdite che si sono registrate nei titoli durante gli ultimi

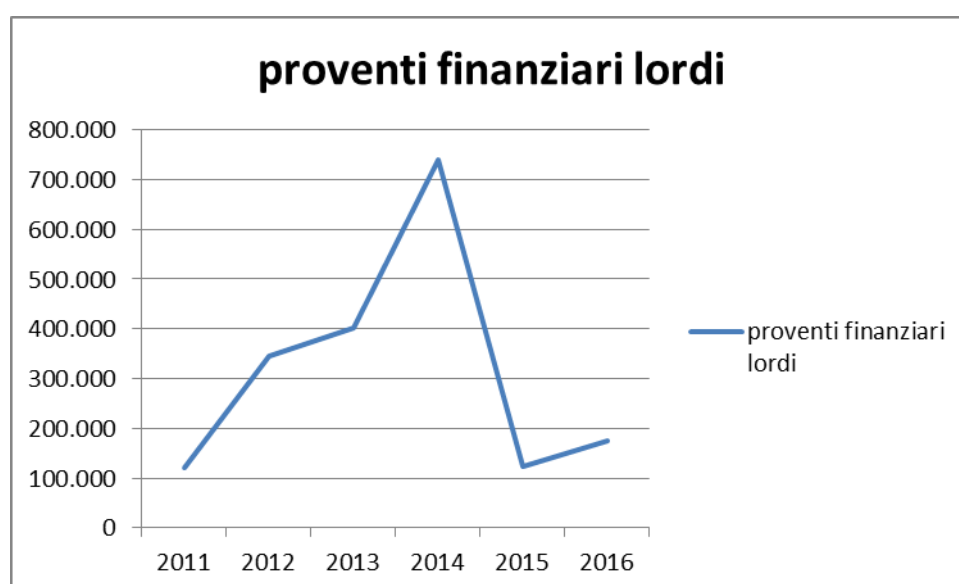
mesi dell'anno 2016.

Il suddetto risultato è stato peraltro alimentato anche dalle plusvalenze su vendita di obbligazioni (Euro 23.175), dagli interessi attivi riscossi sulle obbligazioni (Euro 17.316) e, in via marginale, dai dividendi (Euro 8.259).

In definitiva, quindi, rispetto ad un mercato in sostanziale perdita la nostra fondazione, anche nel 2016 sembra aver mantenuto il valore dei propri investimenti complessivi, incrementando il proprio patrimonio finanziario.

Di seguito esponiamo l'andamento dei proventi finanziari lordi degli ultimi 6 anni.

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



La caduta dei rendimenti nel 2015 è resa più evidente dall'eccezionale risultato avuto durante il 2014. Il 2016 ha evidenziato una certa ripresa, comunque tale da poter permettere durante il corrente esercizio 2017 l'incremento del fondo patrimoniale di stabilizzazione, costituito nel 2015 con le risorse accumulate durante il 2014. Ricordiamo, infatti, come esposto a pag.15 della nota integrativa, che le disponibilità proprie della fondazione al 31.12.2016 ammontano ad Euro 231.508.

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 2016, 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 2016 è stato caratterizzato dal definitivo perfezionamento della nostro assetto organizzativo che ha iniziato a dare i primi proficui risultati, in termini di efficacia ed efficienza gestionale. Durante il passato esercizio, inoltre, si è concluso il passaggio al nuovo sistema gestionale e contabile che ci ha notevolmente impegnato sia in termini di risorse umane sia in termini di costi di struttura.

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 693.095. 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. Per quanto attiene le disponibilità finanziarie, l'ottimo risultato dell'anno 2014 ci ha permesso di accantonare disponibilità tali da gestire, anche durante il passato esercizio 2016 le erogazioni libere. Possiamo inoltre affermare che l'impegno per la migliore diversificazione del portafoglio titoli ci abbia permesso di contenere il difficile momento contingente dei mercati, realizzando nel 2016 un rendimento finanziario netto di Euro 125 mila ca., di cui 90 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 2016, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa e dalla presente relazione.

Sondrio, 10 febbraio 2017

Per il Comitato Esecutivo
Marco Dell'Acqua