

## NOTE INTEGRATIVE BILANCIO ANNO 2009

### ATTIVO

#### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

I nostri investimenti finanziari e le disponibilità liquide al 31/12/09 erano così costituiti:

	al 31.12.2009	al 31.12.2008
immobilizzi finanziari	14.652.000	13.966.000
disponibilità liquide	602.000	586.000
	<hr/>	<hr/>
	15.254.000	14.552.000
Gli immobilizzi finanziari al 31.12.2009 erano così suddivisi:		
	ai valori di bilancio	ai valori di mercato
Titoli azionari	3.600.000	2.522.000
Fondi comuni azionari	3.733.000	3.253.000
Titoli Obbligazionari	6.295.000	6.644.000
Titoli di Stato	1.024.000	1.062.000
	<hr/>	<hr/>
Totali	14.652.000	13.481.000
Minusvalenza fra i valori di bilancio e di mercato		1.171.000

Come si può rilevare al 31.12.2009 i nostri investimenti finanziari ai valori di mercato registravano rispetto ai valori di bilancio una minusvalenza di Euro 1.171.000, con un recupero rispetto al 31.12.08 (ex Euro 2.698.000) di Euro 1.527.000. La minusvalenza residua di Euro 1.171.000 risulta tuttavia interamente fronteggiata per Euro 1.066.535 degli accantonamenti costituiti dal “Fondo oscillazione titoli e stabilizzazione erogazioni”, formatasi negli anni precedenti (di cui Euro 283.227 nel 2009) con le plusvalenze realizzate sui titoli in portafoglio e altre eccedenze di esercizio), e per €119.348 delle disponibilità esistenti nei Fondi destinati.

Il nostro patrimonio netto di Euro 14.519.864 (Euro 13.963.083 i fondi donateci) ai valori effettivi risulta così ancora integro e ci ha consentito in questi primi dieci anni di attività di accantonare a riserva patrimoniale Euro 546.000, di erogare contributi per circa 3.000.000 di Euro e di coprire le nostre spese di gestione.

Riteniamo perciò di poter considerare soddisfacente la gestione delle nostre risorse, nonostante i disastrosi effetti dello tsunami finanziario verificatosi su scala mondiale dall’ottobre 2008 al marzo 2009, attenuato per quanto concerne i nostri investimenti finanziari dall’articolata suddivisione degli stessi, sia territoriale (Italia, Europa, Usa, Asia, Paesi Emergenti), sia settoriale (energie, materie prime, finanza, industria, piccole e medie imprese).

Il Consiglio di Amministrazione ritiene quindi tuttavia valida la linea stabilita sinora di suddividere le nostre risorse finanziarie per il 50% circa in titoli a reddito fisso (titoli di Stato e obbligazioni di primarie società) ed il 50% in titoli azionari con le caratteristiche e le modalità di diversificazione sopra menzionate, convinti che ciò costituisca a medio-lungo termine ancora il sistema migliore per coniugare la necessità di sicurezza e redditività del nostro patrimonio finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione inoltre, pur prendendo atto del difficile andamento economico e finanziario che ha costretto la maggior parte delle Fondazioni a ridurre le proprie elargizioni filantropiche, grazie al reddito che il nostro patrimonio continua a riservarci (nel 2009 cedole, dividendi e interessi per complessivi Euro 435.344 senza considerare il reddito dei fondi comuni che viene accumulato) ed ai sostanziosi contributi che Fondazione Cariplo continua a confermarci, ha stabilito sia nel 2009 che nell'anno in corso di continuare ad assistere nella stessa misura degli anni precedenti (circa due milioni di Euro annui) gli operatori del terzo settore (Associazioni, Organizzazioni ed Enti non profit), privilegiando ancora gli interventi nei settori sociale, socio-sanitario e dei servizi alla persona, considerato il persistere delle difficoltà dei soggetti più fragili e sfortunati della nostra società.

In relazione a quanto sopra esposto, il Consiglio infine propone di destinare l'eccedenza di Euro 402.575 formata nell'esercizio 2009, per Euro 283.227 al Fondo Oscillazione titoli e stabilizzazione erogazioni, fondo che come detto in precedenza ammonta ora complessivamente ad Euro 1.066.535 e per Euro 119.348 al Fondo disponibilità destinate.

#### **PASSIVO**

Patrimonio netto aumenta da €14.368.567 a 14.519.864 per le nove donazioni per complessivi Euro 151.297 pervenuteci nel corso dell'esercizio.