NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Parte A) CRITERI DI VALUTAZIONE

Parte B) STATO PATRIMONIALE

Attivo:

1. Immobilizzazioni materiali e immateriali
2. Immobilizzazioni finanziarie
3. Strumenti finanziari non immobilizzati
4. Crediti
5. Disponibilità liquide
6. Altre attività
7. Ratei e risconti attivi

Passivo:

1. Patrimonio netto
2. Fondi per attività d'istituto
3. Fondi per rischi ed oneri
4. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
5. Erogazioni deliberate
6. Fondo per il volontariato
7. Debiti
8. Ratei e risconti passivi

Parte C) CONTI D'ORDINE

Parte D) CONTO ECONOMICO

1. Risultato delle gestioni patrimoniali individuali
2. Dividendi e proventi assimilati
3. Interessi e proventi assimilati
4. Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati
5. Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati
6. Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie
7. Rivalutazione (svalutazione) netta di attività non finanziarie
8. Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate
9. Altri proventi
10. Oneri
11. Proventi straordinari
12. Oneri straordinari
13. Imposte
14. Accantonamento alla riserva obbligatoria
15. Erogazioni deliberate in corso d'esercizio
16. Accantonamento al fondo per il volontariato
17. Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto
18. Accantonamento alla riserva per integrità del patrimonio

Premessa

Il presente bilancio è stato redatto tenendo conto delle indicazioni contenute nell'atto di indirizzo del 19 aprile 2001 emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica e seguendo i principi, per quanto applicabili, contenuti nel codice civile e richiamati dall'art. 9 del D. Lgs. 17 maggio 1999, n° 153.

Struttura del Bilancio

Il presente bilancio, relativo all'esercizio 1° gennaio – 31 dicembre 2007, è redatto in euro è costituito da:

- stato patrimoniale,
- conto economico,
- nota integrativa,

ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione comprendente la relazione economica e finanziaria ed il bilancio di missione.

Si evidenzia che gli importi sono espressi in unità di Euro mediante arrotondamento; pertanto alcuni dettagli di nota integrativa potrebbero presentare differenze nei parziali o nei totali, di norma pari a 1 Euro, che tuttavia sono da considerare conseguenti al nuovo schema espositivo.

Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio.

La nota integrativa non svolge solo la funzione di descrivere o di commentare i dati esposti negli schemi di bilancio ma, soprattutto, di offrire un efficace strumento interpretativo della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'ente e dei risultati conseguiti.

Per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico viene indicato l'importo della voce corrispondente all'esercizio precedente.

Parte A) - Criteri di Valutazione

La valutazione delle voci è fatta secondo prudenza e nella prospettiva di continuità.

I criteri di valutazione adottati non differiscono da quelli osservati nel bilancio del precedente esercizio.

Immobilizzazioni materiali e immateriali

Immobili

Gli immobili sono valutati al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, anche fiscali; le spese aventi natura incrementativa sono portate in aumento del costo.

Gli immobili a destinazione diversa dalla sede della Fondazione non sono soggetti ad ammortamento in quanto il loro valore permane nel tempo anche a seguito delle opere di manutenzione.

Parimenti al momento non si sono operati ammortamenti per l'immobile adibito a sede in quanto si prevede una significativa ristrutturazione.

Mobili ed arredi

I mobili e gli arredi sono iscritti al costo di acquisto e sistematicamente ammortizzati in base alla residua possibilità di utilizzazione futura.

I beni completamente ammortizzati, ma ancora in uso, rimangono iscritti nella contabilità della Fondazione al loro costo storico, integralmente rettificato dal fondo di ammortamento accantonato, fermo restando che nel bilancio assumono valore pari a zero.

I beni la cui utilizzazione è limitata nel tempo e che abbiano un costo di modesta entità sono imputati interamente al conto economico nell'esercizio di acquisto.

Beni artistici

Trattasi di beni aventi rilevante valore storico ed artistico acquistati in parte con fondi patrimoniali ed in parte utilizzando risorse destinate all'attività erogativa.

Per la loro natura i cespiti non sono soggetti ad ammortamenti.

Immobilizzazioni finanziarie

La voce comprende sia partecipazioni che strumenti finanziari destinati ad essere detenuti stabilmente a titolo di investimento nel portafoglio della Fondazione.

Le partecipazioni, tutte relative a società non quotate, sono iscritte al costo di acquisto o al valore di conferimento. Le eventuali rettifiche per perdite di valore ritenute durevoli, portate in abbattimento del costo, sono determinate tenendo conto delle diminuzioni patrimoniali delle rispettive imprese. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della rettifica di valore effettuata.

I titoli di debito, in funzione delle previsioni di non effettuare vendite prima della scadenza, sono valutati al costo che viene rettificato della quota di competenza dell'esercizio dello scarto fra il prezzo di acquisto ed il valore di rimborso. L'ammontare corrispondente a tali rettifiche, di competenza di ciascun esercizio, viene portato a decurtazione degli interessi maturati sui titoli stessi.

Strumenti finanziari non immobilizzati

Gli strumenti finanziari non immobilizzati sono contabilizzati al costo di acquisto e valorizzati in bilancio:

- per titoli quotati in mercati organizzati al valore di mercato desumibile dalle quotazioni ufficiali;
- per i titoli non quotati al minore tra il costo di acquisto e il valore di mercato desumibile mediante quotazioni non ufficiali o con riferimento all'andamento di titoli similari.

Le svalutazioni effettuate non possono essere mantenute ove nei successivi esercizi vengano meno i motivi per i quali erano state operate e comunque sempre nel limite massimo del costo di acquisizione per i titoli non quotati.

Come consentito dall'atto di indirizzo citato in premessa le operazioni relative agli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale sono state contabilizzate con scritture riepilogative riferite alla data di chiusura dell'esercizio ed effettuate in conformità ai rendiconti trasmessi.

Gli strumenti finanziari sono indicati nella corrispondente voce dello stato patrimoniale mentre le somme di denaro affidate ai gestori sono evidenziate tra i crediti.

Crediti/Debiti

I crediti sono iscritti al valore di presunto realizzo, mentre i debiti sono contabilizzati al valore nominale.

Per i crediti d'imposta di esercizi precedenti in attesa di incasso è stato prudenzialmente costituito, fra i Fondi per rischi e oneri, un accantonamento di pari importo.

La voce comprende anche il controvalore delle polizze di capitalizzazione stipulate dalla Fondazione in quanto trattasi di capitali consolidati relativi a contratti che prevedono la facoltà di riscatto senza penalizzazioni dopo il primo anno dalla stipula.

Disponibilità liquide

La voce accoglie i saldi di conto corrente e le giacenze di cassa.

Ratei e risconti (attivi/passivi)

I ratei e i risconti comprendono quote di oneri e proventi, comuni a due o più esercizi, al fine di realizzare il principio della competenza temporale.

Conti d'ordine

I titoli di proprietà depositati presso terzi sono espressi al loro valore nominale.

Gli impegni di erogazione sono iscritti al valore deliberato.

Parte B) STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

1. Immobilizzazioni materiali ed immateriali

	31/12/2007	31/12/2006
1.Immobilizzazioni materiali ed immateriali	**5.372.256**	**1.682.711**
a) beni immobili	3.670.339	
b) beni mobili d'arte	1.676.265	1.675.515
c) beni mobili strumentali	25.409	6.224
d) impianti speciali	243	972

La voce presenta il seguente dettaglio:

	31/12/2007	31/12/2006
a) beni immobili	**3.670.339**	
beni immobili – Sede e uffici	822.706	
beni immobili strumentali	2.847.633	

Beni immobili – Sede e uffici

La voce è relativa al costo sostenuto, nell'anno corrente, per l'acquisizione della palazzina su tre piani già sede della Fondazione, destinata ad essere utilizzata per le esigenze della Segreteria e per gli Organi Sociali, previa esecuzione dei necessari lavori di adeguamento e ristrutturazione.

Beni immobili strumentali

Nel dettaglio trattasi dei seguenti immobili acquisiti nel 2007:

- complesso immobiliare denominato "Centro Studi S. Maria Maddalena", destinato a centro congressi con annessa zona archeologica, già funzionale all'uso, destinato agli enti pubblici e privati per la realizzazione di progetti culturali nonché per i progetti diretti della Fondazione;

- salone polifunzionale con annessa zona archeologica destinato ad accogliere la sede permanente della "Donazione Mino e

Giovanni Rosi", previo completamento dei lavori strutturali e impiantistici;

- ex Oratorio del Crocifisso adibito attualmente a sede provvisoria della "Donazione Mino e Giovanni Rosi" e utilizzabile, previo adeguato restauro, per eventi culturali organizzati nell'ambito dell'attività istituzionale della Fondazione.

Questi cespiti sono destinati ad attività istituzionali e conseguentemente l'intero onere di acquisto è stato fronteggiato utilizzando contabilmente il "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti" che è stato riclassificato per pari importo alla sottovoce d) Altri Fondi per dare atto del vincolo di destinazione effettuato.

	31/12/2007	31/12/2006
b) beni mobili d'arte	**1.676.265**	**1.675.515**
Collezione di opere d'arte della "Donazione Rosi"	1.650.286	1.650.286
Tessuti pregiati dell'Africa Occ.le Sub-Sahariana	16.527	16.527
Quadri ed opere d'arte	8.702	8.702
Beni d'arte acquisiti con Fondi dest.att.erogativa	750	

I suddetti beni sono iscritti al costo di acquisto e le opere della collezione Rosi al valore risultante dall'atto di donazione e dalla perizia che ne è parte integrante.
Per le opere d'arte acquisite con risorse destinate all'attività erogativa la contropartita è stata evidenziata nell'apposito fondo nella voce "Altri Fondi" per dare atto del vincolo di destinazione.

	31/12/2007	31/12/2006
c) beni mobili strumentali	**25.409**	**6.224**
Mobili ed arredi d'ufficio	6.209	6.224
Mobili ed arredi destinati attività istituzionale	19.200	

Il valore esposto in bilancio degli altri beni è pari al costo sistematicamente ridotto ogni esercizio sulla base di aliquote economico tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo.
Nei mobili ed arredi destinati all'attività istituzionale sono ricompresi i beni acquisiti unitamente al Centro Studi S. Maria Maddalena e destinati in analogia al cespite ad attività d'istituto, il cui costo è stato integralmente imputato a valere sull'attività erogativa corrente; peraltro per

mantenere traccia del residuo valore d'uso si è provveduto ad iscrivere tale valore nell'attivo con contropartita alla voce d) Altri Fondi del passivo per dare conto del vincolo di destinazione.
Trattandosi tuttavia di beni soggetti ad obsolescenza tecnico-economica il loro valore è sistematicamente ridotto annualmente mediante iscrizione di apposito fondo rettificativo derivante dalla riclassificazione a tale fine del predetto fondo del passivo.

Variazioni annue delle ***Immobilizzazioni materiali e Immateriali*:**

	Beni immobili	**Beni mobili d'arte**	**Beni mobili strumentali**	**Altri beni**
A. Rimanenze iniziali		**1.675.515**	**6.224**	**972**
B. Aumenti				
Acquisti	3.670.339	750	25.728	
Altre variazioni (1)			7.749	1.458
C. Diminuzioni				
Ammortamenti mobili da ufficio			-14.292	
Ammortamenti impianti speciali				-2.187
D. Rimananze finali	**3.670.339**	**1.676.265**	**25.409**	**243**

(1) La voce comprende l'importo degli ammortamenti pregressi a motivo della variazione della metodologia da ammortamento in conto ad ammortamento mediante fondo rettificativo.

2. Immobilizzazioni finanziarie

	31/12/2007	31/12/2006
2. Immobilizzazioni finanziarie	**86.088.448**	**83.780.568**
a) partecipazioni in società strumentali	2.926.835	2.926.835
b) altre partecipazioni	49.659.013	49.659.013
c) titoli di debito	33.502.600	31.194.720

	31/12/2007	31/12/2006
a) partecipazioni in società strumentali	**2.926.835**	**2.926.835**

Scuola Internazionale di Alta Formazione S.r.l. n. 2 quota V.N. 60.000 € pari al 66,66% del capitale. Sede legale: Volterra Oggetto: Scuola di alta formazione manageriale Perdita anno 2007: € 188.877 Controllata art. 6 c. 2-3 D.lgs 19/5/1999 n. 153	55.344	55.344
Consorzio Formazione Volterra S.C.R.L. n° 1 quota V.N. 2.871.491,00 pari al 71,79% del capitale sottoscritto Sede legale: Volterra Oggetto: Costruzione e gestione di fabbricati destinati ad attività di istruzione ed alta formazione locati alla Siaf srl società strumentale Utile anno 2007: € 17.519 Controllata art.6 c.2-3 D.lgs 19/5/1999 n. 153	2.871.491	2.871.491

La quota di partecipazione nel Consorzio di Formazione Volterra S.c.r.l. è stata acquisita per € 2.174.319 con risorse reddituali, e per € 697.172 con disponibilità di natura patrimoniale.

b) altre partecipazioni	49.659.013	49.659.013
Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. n° 52.500 azioni V.N. 516,46 € pari al 75% del capitale Sede legale: Volterra Oggetto: Attività delle banche commerciali Utile anno 2006: € 14.581.357,25 Controllata art.6 c. 2-3 D.lgs 19/5/1999 n. 153	47.707.506	47.707.506
Auxilium Vitae Volterra S.p.A. n° 194.924 azioni V.N. 10 € pari al 33,69% del capitale Sede legale: Volterra Oggetto: Riabilitazione neurologica e cardiologica Perdita anno 2006: € 378.494 Non controllata art.6 c.2-3 D.lgs 19/5/1999 n.153	1.949.157	1.949.157
Promozione e Sviluppo Val di Cecina (ex Essse s.r.l.) Società formatasi dalla fusione delle Soc. Essse s.r.l. e Promozione e Sviluppo s.r.l. n° 2.350 azioni V.N. € 1 pari al 2,487% del capitale Sede legale: Cecina Oggetto: Promozione e sviluppo del territorio Perdita anno 2006: € 849 Non controllata art. 6 c. 2-3 D.lgs 19/5/1999 n.153	2.350	2.350

	31/12/2007	31/12/2006
c) Titoli di debito quotati	**1.002.600**	**1.194.720**

Categorie	***Valore di Bilancio 31/12/2007***	***Valore di Mercato 31/12/2007***	***Valore di Bilancio 31/12/2006***	***Valore di Mercato 31/12/2006***
Titoli di Debito quotati	**1.002.600**	**1.002.600**	**1.194.720**	**1.199.195**
di cui :				
- Titoli di Stato:	***1.002.600***	***1.002.600***	***1.194.720***	***1.199.195***
Cod. 117000 BTP 1.11.97/2007 V.N. 191.089			191.075	194.395
Cod. CCT 1.8.2002/2009 V.N. 1.000.000	1.002.600	1.002.600	1.003.645	1.004.800

Variazioni annue delle immobilizzazioni finanziarie

c) titoli di debito quotati

		Titoli quotati
A. Rimanenze iniziali		**1.194.720**
B. Aumenti		366
Rivalutazione	366	
C. Diminuizione		-192.486
Rimborsi	191.075	
Altre variazioni in diminuzione	1.411	
D. Rimanenze finali		**1.002.600**

La variazione in diminuzione è conseguente all'imputazione pro rata temporis dello scarto di negoziazione, imputato al conto economico a rettifica della voce interessi attivi da immobilizzazioni finanziarie ed al rimborso del BTP 01/11/97-07 cod. 117000.

	31/12/2007	31/12/2006
c) Titoli di Debito non quotati	**32.500.000**	**30.000.000**

Categorie	Valore di Bilancio 31/12/2007	Valore di Mercato 31/12/2007	Valore di Bilancio 31/12/2006	Valore di Mercato 31/12/2006
Titoli di Debito non quotati	**32.500.000**	**32.500.000**	**30.000.000**	**30.000.000**
di cui :				
- Altri titoli di debito				
Obbligazioni CRV 14.07.04/2009 Strutturate	4.000.000	4.000.000	5.000.000	5.000.000
Obbligazioni CRV 14.07.04/2009 Ordinarie	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Obbligazioni CRV 01.09.04/2009 Subordinate	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Obbligazioni CRV 30.07.07/2010 TV	3.500.000	3.500.000		

Variazioni annue delle immobilizzazioni finanziarie

c) titoli di debito non quotati

		Titoli non quotati
A. Rimanenze iniziali		**30.000.000**
B. Aumenti		3.500.000
Acquisti	3.500.000	
C. Diminuizione		-1.000.000
Rimborsi	1.000.000	
Altre variazioni in diminuizione		
D. Rimanenze finali		**32.500.000**

La variazione in aumento è conseguente all'acquisto di obbligazioni CRV 30/07/07-2010 ed al rimborso parziale dell'obbligazione CRV 14/07/04-2009 strutturata.

3. Strumenti finanziari non immobilizzati

a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

Gestore: CASSA DI RISPARMIO DI VOLTERRA SPA

Conferimenti e prelievi nell'esercizio

Patrimonio iniziale al 01/01/2007	10.628.482
Conferimento nel periodo	
Prelievi nel periodo – Gestione revocata il 30/07/2007	10.750.845

Altre informazioni

Risultati economici	
Risultato di gestione al lordo imposte e commissioni	148.783
Risultato di gestione al lordo commissioni (cfr. voce 1 conto economico)	134.492
Risultato di gestione al netto di imposte e commissioni	122.363
Valori patrimoniali	
Saldo c/c liquidità gestioni (cfr. voce crediti)	
Valore portafoglio titoli al 31/12/07	
Imposte di competenza L. 461/97	
Ristorni da accreditare (cfr. voce crediti)	
Valore gestione al 31/12/07	***0***
Informazioni complementari	
Imposte di competenza L. 461/97	14.290
Commissioni di gestione e negoziazione dell'anno	12.130

Parametro di riferimento - composizione	**peso**
Euribor 6m + 80 bps	100,00 / 100,00

Variazione del paramento di riferimento nell'anno 4,610%

Rendimento lordo nell'anno 2,502%

Gestore: **DUEMME SGR – MILANO**

Conferimenti e prelievi nell'esercizio

Patrimonio iniziale al 01/01/2007	10.829.691
Conferimento nel periodo	
Prelievi nel periodo	

Altre informazioni

Risultati economici	
Risultato di gestione al lordo imposte e commissioni	321.060
Risultato di gestione al lordo commissioni (cfr. voce 1 conto economico)	287.405
Risultato di gestione al netto di imposte e commissioni	275.135
Valori patrimoniali	
Saldo c/c liquidità gestioni (cfr. voce crediti)	336.063
Imposte di competenza L. 461/97 da addebitare (cfr. debiti)	-33.656
Valore portafoglio titoli al 31/12/07	10.814.688
Commissioni da addebitare (cfr. voce debiti)	-12.270
Ristorni da accreditare (cfr. voce crediti)	
Valore gestione al 31/12/07	***11.104.826***
Informazioni complementari	
Imposte di competenza L. 461/97	33.656
Commissioni di gestione e negoziazione dell'anno	12.270

Parametro di riferimento - composizione	**peso**
Euribor 6m +120 bps	100,00 / 100,00

Variazione del paramento di riferimento nell'anno 4,593%

Rendimento lordo nell'anno 2,965%

Gestore: PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpA - Milano

Conferimenti e prelievi nell'esercizio

Patrimonio iniziale al 01/01/2007		10.656.461
Conferimento nel periodo		
Prelievi nel periodo		

Altre informazioni

Risultati economici	
Risultato di gestione al lordo imposte e commissioni	504.393
Risultato di gestione al lordo commissioni (cfr. voce 1 conto economico)	460.729
Risultato di gestione al netto di imposte e commissioni	439.416
Valori patrimoniali	
Saldo c/c liquidità gestioni (cfr. voce crediti)	150.073
Imposte di competenza L. 461/97 da addebitare (cfr. debiti)	-43.665
Valore portafoglio titoli al 31/12/07	10.989.468
Ristorni da accreditare (cfr. voce crediti)	
Valore gestione al 31/12/07	***11.095.877***
Informazioni complementari	
Imposte di competenza L. 461/97	43.665
Commissioni di gestione e negoziazione dell'anno	21.313

Parametro di riferimento - composizione	**peso**
Euribor 6m + 100bps	100,00 / 100,00

Variazione del paramento di riferimento nell'anno 4,720%

Rendimento lordo nell'anno 4,740%

Gestore: **MELIORBANCA Sgr**

Conferimenti e prelievi nell'esercizio

Patrimonio iniziale al 01/01/2007		10.957.014
Conferimento nel periodo		
Prelievi nel periodo		-5.268

Altre informazioni

Risultati economici	
Risultato di gestione al lordo imposte e commissioni	401.809
Risultato di gestione al lordo commissioni (cfr. voce 1 conto economico)	362.661
Risultato di gestione al netto di imposte e commissioni	343.328
Valori patrimoniali	
Saldo c/c liquidità gestioni (cfr. voce crediti)	200.524
Imposte di competenza L. 461/97	
Valore portafoglio titoli al 31/12/07	11.094.549
Ristorni da accreditare (cfr. voce crediti)	
Valore gestione al 31/12/07	***11.295.073***
Informazioni complementari	
Imposte di competenza L. 461/97	39.148
Commissioni di gestione e negoziazione dell'anno	19.334

Parametro di riferimento - composizione	**peso**
Euribor 6m + 60bps	100,00 / 100,00

Variazione del paramento di riferimento nell'anno 4,520%

Rendimento lordo nell'anno 3,621%

Gestore: **VEGAGEST Sgr**

Conferimenti e prelievi nell'esercizio

Patrimonio iniziale al 01/01/2007		10.737.121
Conferimento nel periodo		
Prelievi nel periodo		-10.971.870

Altre informazioni

Risultati economici	
Risultato di gestione al lordo imposte e commissioni	245.056
Risultato di gestione al lordo commissioni (cfr. voce 1 conto economico)	245.056
Risultato di gestione al netto di imposte e commissioni	234.749
Valori patrimoniali	
Liquidità impegnata gestioni per saldo commissioni	12.270
Imposte di competenza L. 461/97 da addebitare (cfr. debiti)	
Valore portafoglio titoli al 31/12/07	
Commissioni da addebitare (cfr. debiti)	-12.270
Ristorni da accreditare (cfr. voce crediti)	
Valore gestione al 31/12/07	***0***
Informazioni complementari	
Imposte di competenza L. 461/97	
Commissioni di gestione e negoziazione dell'anno	10.307

Parametro di riferimento - composizione	**peso**
Euribor 6m + 110bps	100,00 / 100,00

Variazione del paramento di riferimento nell'anno 4,09%

Rendimento lordo nell'anno 2,15%

Gestore: **BLACK ROCK –ML**

Conferimenti e prelievi nell'esercizio

Patrimonio iniziale al 01/08/2007		10.750.000
Conferimento nel periodo		
Prelievi nel periodo		-6.637

Altre informazioni

Risultati economici	
Risultato di gestione al lordo imposte e commissioni	203.777
Risultato di gestione al lordo commissioni (cfr. voce 1 conto economico)	180.013
Risultato di gestione al netto di imposte e commissioni	172.981
Valori patrimoniali	
Saldo c/c liquidità gestioni (cfr. voce crediti)	27.049
Imposte di competenza L. 461/97 da addebitare (cfr. debiti)	-23.763
Valore portafoglio titoli al 31/12/07	10.918.653
Commissioni da addebitare (cfr. debiti)	-5.594
Ristorni da accreditare (cfr. voce crediti)	
Valore gestione al 31/12/07	***10.916.344***
Informazioni complementari	
Imposte di competenza L. 461/97	23.763
Commissioni di gestione e negoziazione dell'anno	7.032

Parametro di riferimento - composizione	**peso**
Euribor 12m + 110bps	100,00 / 100,00
Variazione del paramento di riferimento nell'anno	4,538%
Rendimento lordo nell'anno	4,440%

b) strumenti finanziari quotati

	31/12/2007	31/12/2006
b) strumenti finanziari quotati		**1.601.930**

Categorie	Valore di Bilancio 31/12/2007	Valore di Mercato 31/12/2007	Valore di Bilancio 31/12/2006	Valore di Mercato 31/12/2006
Parti di O.I.C.R. - Sicav Generali E.S.T.Y.plus			***1.601.930*** 1.601.930	***1.601.930*** 1.601.930

Variazioni degli strumenti finanziari non immobilizzati.

b) strumenti finanziari quotati

		Titoli quotati
A. Rimanenze iniziali		**1.601.930**
B. Aumenti		**15.669**
- Altre variazioni	15.669	
C. Diminuizione		-1.617.598
- Sicav Generali E.S.T.Y plus	-1.617.598	
D. Rimanenze finali		

Nel corso dell'anno l'investimento è stato interamente smobilizzato.
La voce altre variazioni è relativa alla plusvalenza realizzata in sede di dismissione (cfr. voce 5 conto economico).

c) strumenti finanziari non quotati

	31/12/2007	31/12/2006
c) strumenti finanziari non quotati	**343.035**	**350.525**

Categorie	Valore di Bilancio 31/12/2007	Valore di Mercato 31/12/2007	Valore di Bilancio 31/12/2006	Valore di Mercato 31/12/2006
Titoli di Debito	**343.035**	**343.035**	**350.525**	**350.525**
- Merril Lynch TV 03/09/04-09	343.035	343.035	350.525	350.525

		Titoli non quotati
A. Rimanenze iniziali		**350.525**
B. Aumenti		
C. Diminuizione		-7.490
- Svalutazioni: Merril Lynch TV 03/09/04	-7.490	
D. Rimanenze finali		**343.035**

La variazione è conseguente alla diminuizione del valore di mercato delle obbligazioni Merril Lynch tv 03/09/2004.

4.Crediti

	31/12/2007	31/12/2006
4. Crediti	**22.102.874**	**13.037.359**
a) esigibili entro l'esercizio successivo	21.796.261	12.730.746
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	306.613	306.613

	31/12/2007	31/12/2006
a) esigibili entro l'esercizio successivo	**21.796.261**	**12.730.746**
a. Conti correnti per liquidità gestioni patrimoniali	713.710	603.310
b. Polizza di capitalizzazione	2.111.109	2.027.323
c. Altri crediti di funzionamento	46.030	25.130
d. Acconti versati per IRAP	17.634	13.231
e. Acconti versati per IRES	59.199	63.158
f. Finanziamento erogato a società strumentali	2.000.000	2.000.000
Consorzio Formazione Volterra S.c.r.l.	*2.000.000*	*2.000.000*
g. Crediti per operazioni PCT	16.848.580	7.998.595

	31/12/2007	31/12/2006
b) esigibili oltre l'esercizio successivo	**306.613**	**306.613**
a. Credito d'imposta esercizio 1.10.96/30.9.97	140.315	140.315
b. Credito d'imposta esercizio 1.10.97/30.9.98	166.298	166.298

La voce Finanziamenti erogati a società strumentali è relativa ad anticipazioni finanziarie effettuate a favore del Consorzio Formazione Volterra per consentire il regolare pagamento degli stati di avanzamento dei lavori di costruzione della Scuola Internazionale di Alta Formazione, di cui una parte già utilizzata a fronte della sottoscrizione parziale dell'aumento di capitale, mentre il residuo sarà rimborsato nei futuri esercizi oppure imputato in conto aumento di capitale a copertura della residua quota spettante alla Fondazione o, se del caso, per la sottoscrizione dell'inoptato.

5. Disponibilità liquide

	31/12/2007	31/12/2006
5. Disponibilità Liquide	**2.839.022**	**2.243.820**
Conti correnti bancari	2.838.968	2.243.585
Cassa contanti	54	235

Sono rappresentate dai saldi attivi dei c/c della Fondazione aperti presso la Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A, la Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. e dalla piccola cassa presso la Segreteria della Fondazione.

7. Ratei e risconti attivi

	31/12/2007	31/12/2006
7. Ratei e risconti attivi	**718.236**	**568.498**
Ratei attivi su titoli	643.716	522.483
Ratei attivi su operazioni PCT	40.169	33.481
Ratei attivi su interessi c/c bancari	20.665	
Risconti attivi canoni Sime	3.216	4.253
Altri risconti attivi	10.471	8.281

La posta include gli interessi, al lordo delle imposte sostitutive, maturati sui titoli di debito, sulle operazioni PCT, sui conti correnti bancari, alla data di chiusura dell'esercizio e risconti attivi su spese di funzionamento.

PASSIVO

1. Patrimonio netto

	31/12/2007	31/12/2006
1. Patrimonio netto	**144.582.735**	**141.746.295**
a) Fondo di dotazione	68.955.039	68.955.039
b) Riserva da donazioni	1.650.286	1.650.286
c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	60.044.600	60.044.600
d) Riserva obbligatoria	8.235.637	6.599.196
e) Riserva per integrità del patrimonio	5.697.172	4.497.172
h) Riserva da arrotondamenti	1	2

Il Patrimonio netto della Fondazione è così formato:

a) fondo di dotazione

Il valore del fondo di dotazione della Fondazione si è generato al momento del conferimento dell'attività bancaria (agosto 1992) alla "Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A." per l'importo di vecchie lire 123.166.150.223, corrispondenti ad euro 63.610.008,012 ed, inoltre, è stato incrementato nell'anno 2000 per l'importo di vecchie lire 10.349.423.241, corrispondenti ad euro 5.345.031,03 per il trasferimento della riserva patrimoniale ex art. 12 lett. d) D.Lgs. 356/90, dovuto all'abrogazione dell'articolo di legge che la prevedeva, avvenuta con l'emanazione del D.Lgs. 153/99 e all'atto di indirizzo del 19/4/2001.

b) riserva da donazioni

La riserva è costituita dal valore delle opere d'arte riferite alla "Donazione Giovanni e Mino Rosi". Tale valore risulta dalla perizia che è parte integrante dell'atto di donazione.

c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze

La voce accoglie la quota parte della plusvalenza realizzata per la parziale dismissione della partecipazione nella società conferitaria Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. imputata direttamente ad incremento del patrimonio come consentito dalle vigenti normative.

d) riserva obbligatoria

La riserva obbligatoria risulta costituita con specifico accantonamento pari al 20% dell'avanzo dell'esercizio ai sensi dell'art. 9.6 dell'Atto di Indirizzo 19/04/2001 come confermato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con decreto del 20.03.2008.

e) riserva per integrità del patrimonio

La riserva per integrità del patrimonio risulta costituita con specifico accantonamento e non supera i limiti previsti dall'art. 14.8 dell'Atto di Indirizzo 19/04/2001 e delle indicazioni pervenute dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con decreto del 20.03.2008.

2. Fondi per l'attività d'istituto

	31/12/2007	31/12/2006
2. Fondi per l'attività d'istituto	**9.941.947**	**9.487.895**
a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	2.100.000	2.100.000
b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	2.757.720	5.171.250
c) Fondi per le erogazioni negli altri settori ammessi	16.982	16.982
d) Altri fondi	5.067.245	2.199.663

La voce è così composta:

a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni

Tale fondo assolve la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e
c) fondi per le erogazioni negli altri settori ammessi

Ai predetti fondi affluiscono le risorse annualmente prodotte dalla gestione e destinate al finanziamento dell'attività istituzionale nel prossimo esercizio o nei successivi.
Nel fondo erogazioni nei settori rilevanti è affluito inoltre il residuo dell'anno 2007, pari ad € 11.736,37 delle somme destinate all'autonomia del Presidente.
Il fondo erogazioni nei settori rilevanti è stato utilizzato nel corrente anno per € 2.847.633 per l'acquisto di immobili strumentali (cfr. voce 1. dell'attivo).

d) altri fondi

La voce rappresenta la contropartita contabile del valore indicato in attivo relativo alle quote di partecipazione nel Consorzio Formazione Volterra S.c.r.l. e nella Scuola Internazionale Alta Formazione S.r.l, acquisite con fondi erogativi, conformemente alle indicazioni ricevute all'Autorità di Vigilanza, e agli immobili, agli arredi in essi contenuti ed alle opere d'arte acquistate nell'anno.
Conseguentemente in caso di dismissione dei suddetti beni, il corrispettivo dovrà essere imputato fino a concorrenza ai fondi stessi che pertanto potranno essere utilizzati per l'attività istituzionale.

	Fondi per l'attività d'istituto			
	Stabilizzazione Erogazioni	**Erogazioni Settori Rilevanti**	**Erogazioni Settori Ammessi**	**Altri Fondi**
A. Saldo Iniziale	**2.100.000**	**5.171.250**	**16.982**	**2.199.663**
B. Incrementi				
Accantonamenti		**434.103**		
Altre Variazioni				**2.867.583**
C. Utilizzi				
Erogazioni effettuate				
Altre variazioni		-2.847.633		
D. Saldo finale	**2.100.000**	**2.757.720**	**16.982**	**5.067.245**

La voce altre variazioni rappresenta il valore degli immobili acquisiti nel corso del 2007, destinati all'attività istituzionale (Centro Studi S.Maria Maddalena, Ex- Oratorio del Crocifisso, Salone Polifunzionale), dei mobili in essi contenuti, rettificati del relativo Fondo di Ammortamento e delle opere d'arte acquisite con risorse destinate all'attività erogativa.

3. Fondi per rischi e oneri

	31/12/2007	31/12/2006
3. Fondi per rischi e oneri	**402.247**	**410.028**
Fondo Rischi e oneri per contenzioso	80.496	100.000
Fondo crediti d'imposta IRPEG	306.613	306.613
Fondo imposte differite polizza capitalizzazione	15.139	3.415

Il **fondo rischi ed oneri** accoglie:

- l'accantonamento per gli oneri presunti relativi al contenzioso con consulenti della Fondazione legati al processo di dismissione, nonché gli oneri relativi alle vertenze tributarie nei vari gradi di giudizio conseguenti alle istanze di rimborso IRPEG presentate per gli esercizi anteriori al 1999, nonché per altre vertenze in essere;
- i crediti verso l'Erario risultanti dalle dichiarazioni dei redditi; il relativo dettaglio è riportato alla voce dell'attivo "4. Crediti". Stante l'incertezza sui tempi di rimborso del predetto credito, la disponibilità sarà contabilizzata a conto economico solo al momento dell'effettivo rimborso da parte dell'Amministrazione Finanziaria;
- l'importo, calcolato alle aliquote fiscali vigenti, delle imposte maturate sul rendimento accertato delle polizze di capitalizzazione che sarà materialmente trattenuto all'atto del rimborso.

4.Trattamento fine rapporto lavoro

	31/12/2007	31/12/2006
4. Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	**17.696**	**11.469**

Trattasi del debito per TFR maturato in favore del personale dipendente, calcolato in funzione delle vigenti normative.

5. Erogazioni deliberate

	31/12/2007	31/12/2006
5. Erogazioni deliberate	**5.410.601**	**3.833.218**
Da liquidare nei settori rilevanti	5.410.601	3.817.718
Da liquidare negli altri settori ammessi		15.500

Tali importi rappresentano un debito nei confronti di una pluralità di soggetti beneficiari degli stanziamenti a fini istituzionali, nei settori rilevanti e negli altri settori ammessi, deliberati dal Consiglio di Amministrazione negli anni precedenti e nell'anno in corso, non ancora materialmente erogati al 31/12/2007.

6. Fondo per il volontariato

Il fondo per il volontariato accoglie il residuo degli stanziamenti ex Lege 266/91 accantonati nei vari esercizi non ancora richiamati dal Comitato di Gestione Centri di Servizio della Toscana, relativi alla quota calcolata ai sensi dell'atto di indirizzo 19/4/01 art. 9.7.

Movimentazione intervenuta nell'esercizio:

6. Fondo per il volontariato	
A. Saldo iniziale	**313.115**
B. Accantonamenti	163.644
C. Utilizzi	
- versamento CESVOT	- 79.797
D. Saldo Finale	**396.961**

B. Accantonamento dell'anno (cfr. sez. 16 del conto economico)

C. Utilizzi: la voce riflette l'ammontare delle risorse trasferite al Cesvot nel corso del 2007 a valere sugli stanziamenti fino all'esercizio 2006.

Composizione del Fondo al 31/12/2007	
Residuo accantonamento dell'esercizio 2001	2.509
Residuo accantonamento dell'esercizio 2005	50.690
Residuo accantonamento dell'esercizio 2006	180.119
Quota accantonamento dell'esercizio 2007	163.644
Totale	**396.961**

7.Debiti

	31/12/2007	31/12/2006
7. Debiti	**449.949**	**761.514**
a. Debiti verso l'erario e enti previdenziali	18.455	23.893
b. Compensi da liquidare al personale	21.949	16.588
c. Debiti diversi da liquidare	198.529	481.202
d. Saldo dovuto per l'anno ai fini IRAP e IRES	90.000	77.500
e. Imposta Legge 461/97 su GPM da addebitare	101.084	159.260
f. Debiti per commissioni su GPM da addebitare	19.932	3.071

I debiti verso l'erario ed enti previdenziali sono rappresentati dalle ritenute, contributi ed imposte relativi al mese di dicembre 2007 e corrisposte all'Erario nei termini previsti.

8. Ratei e risconti passivi

	31/12/2007	31/12/2006
8. Ratei e risconti passivi	**79.093**	**69.668**
Ratei imposta sostitutiva su titoli	79.093	69.668

Parte C) CONTI D'ORDINE

	31/12/2007	31/12/2006
Conti d'ordine e memoria	**67.021.212**	**65.392.781**
Titoli a custodia presso Terzi	33.350.001	31.541.089
Partecipazioni a custodia presso Terzi	31.997.148	31.997.231
Impegni di erogazione	1.674.063	1.854.461

La "voce impegni di erogazione" evidenzia l'ammontare complessivo delle erogazioni deliberate riferite ad impegni pluriennali.

Parte D) CONTO ECONOMICO

1.Risultato delle gestioni patrimoniali Individuali

	31/12/2007	31/12/2006
1. Risultato delle GPM	**1.670.356**	**1.551.565**
Gestione CRV S.p.A.	134.492	155.169
Gestione Meliorbanca Sgr	362.661	300.623
Gestione Pionner Sgr	460.729	264.161
Gestione Vegagest Sgr	245.056	465.088
Gestione Duemme Sgr	287.405	366.525
Gestione Black Rock	180.013	

2. Dividendi e proventi assimilati

	31/12/2007	31/12/2006
2. Dividendi e proventi assimilati	**5.512.500**	**4.725.000**
Cassa di Risparmio di Volterra SpA	5.512.500	4.725.000

3. Interessi e altri proventi assimilati

	31/12/2007	31/12/2006
3. Interessi e altri proventi assimilati	**1.887.426**	**1.415.824**
a) da immobilizzazioni finanziarie	1.365.740	1.163.948
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	12.155	14.812
c) da crediti e disponibilità liquide	509.531	237.064

a) ***Interessi da immobilizzazioni finanziarie****:* sono relativi ai proventi rivenienti da investimenti in Titoli di Stato (CCT, BTP) e obbligazioni emesse dalla CRV Volterra SpA destinati ad essere mantenuti in portafoglio fino alla scadenza;

b) ***Interessi da strumenti finanziari non immobilizzati*****:** sono relativi ai proventi rivenienti da investimenti in titoli detenuti anche ai fini della negoziazione;

c) ***Interessi da crediti e disponibilità liquide***: sono costituiti da quelli conseguiti per operazioni di Pronti conto termine e su giacenze di conti correnti, nonché della quota di incremento della polizza di capitalizzazione consolidata al 31/12/2007.

4. Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati

	31/12/2007	31/12/2006
4. Rivalutazione netta strumenti finanziari non immobilizzati	**-7.490**	**44.158**
rivalutazioni: su titoli non conferiti in gestioni patrimoniali		44.158
svalutazioni: su titoli non conferiti in gestioni patrimoniali	-7.490	

5. Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati

	31/12/2007	31/12/2006
5.Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	**15.669**	**-1.457**
Plusvalenze: su cessione quote OICR Generali	15.669	
Minusvalenze: su cessione quote OICR Generali		-1.457

6. Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie.

	31/12/2007	31/12/2006
6. Rivalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	**366**	
rivalutazioni: su titoli di debito immobilizzati	366	

10. Oneri

	31/12/2007	31/12/2006
10. Oneri	**801.397**	**831.168**
a) compensi e rimborsi agli organi statutari	289.146	310.791
b) per il personale	154.808	149.282
c) per consulenti e collaboratori esterni	129.850	152.166
d) per servizi di gestione del patrimonio	82.385	76.874
e) commissioni di negoziazione	27	16
f) ammortamenti	2.472	8.272
g) altri oneri	142.709	133.767

Informazioni e dettagli sottovoce 10:

a) Compensi e rimborsi spese organi statutari

anno 2007	consiglio amm.ne	collegio dei revisori	Organo di indirizzo
compensi e rimborsi spese	129.454	50.590	89.568
quota Inps L. 335/95	8.142	2.612	8.781
numero dei componenti	7	3	18

La voce accoglie i compensi annui, le medaglie di presenze ed i rimborsi spese per i componenti del Consiglio di Amministrazione, il Collegio dei Revisori e l'Organo di Indirizzo determinati ai sensi delle vigenti norme statutarie.

b) Per il personale

Trattasi del costo del personale che opera presso la Segreteria generale della Fondazione costituito, dalla figura di un "Quadro" in part-time della Cassa di Risparmio di Volterra S.p.A. in regime di distacco e da cinque impiegate con contratto di lavoro regolato dalle vigenti norme di legge e del CCNL per gli addetti al Settore Terziario.

c) Per consulenti e collaboratori esterni

La voce si riferisce ad incarichi, sia continuativi che saltuari, conferiti a consulenti e collaboratori esterni per consulenza in materia contabile, fiscale, legale, del lavoro e di bilancio ed al compenso ed ai rimborsi spese del Segretario Generale.

d) Per servizi di gestione del patrimonio

(cfr. sezione 3.a dell'Attivo)

	31/12/2007	31/12/2006
g) altri oneri	**142.709**	**133.767**
Contributi associativi	15.727	15.655
Spese per prestazioni di servizi	43.906	47.507
Postali e telefoniche	11.856	7.686
Libri, giornali e riviste	189	1.264
Spese di rappresentanza	2.397	916
Spese assicurative	8.120	8.120
Spese legali	38.481	31.107
Canoni di locazione macchine da ufficio	4.103	4.532
Formazione del personale	1.049	680
Spese per riunione organi sociali	3.360	5.721
Spese ed oneri vari	13.520	10.578

11. Proventi straordinari

	31/12/2007	31/12/2006
11. Proventi straordinari	**686**	**5.534**
Proventi straordinari diversi	686	5.534

Trattasi di oneri imputati per competenza nei precedenti esercizi risultati a consuntivo inferiori in tutto o in parte.

12. Oneri straordinari

	31/12/2007	31/12/2006
12. Oneri straordinari	**1.328**	**74.987**
Oneri straordinari diversi	1.328	74.987

Trattasi di oneri di competenza di precedenti esercizi la cui conoscenza è insorta nel corrente anno.

13. Imposte

	31/12/2007	31/12/2006
13. Imposte	**94.583**	**80.008**
Imposta di bollo e tassa sui contratti di borsa	4.583	2.508
IRAP	20.000	18.000
IRES	70.000	59.500

Il debito per IRES è stato calcolato applicando l'aliquota ordinaria IRES al 33%, mentre il debito IRAP è stato calcolato applicando l'aliquota ordinaria IRAP al 4,25%.

14. Accantonamento alla riserva obbligatoria

	31/12/2007	31/12/2006
14. Accantonamento alla riserva obbligatoria	1.636.441	1.350.892

L'accantonamento è stato effettuato nella misura del 20% dell'avanzo di esercizio come previsto dalle vigenti disposizioni.

15. Erogazioni deliberate in corso d'esercizio

	31/12/2007	31/12/2006
15.Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	**4.748.017**	4.566.888
a) nei settori rilevanti	4.695.315	4.526.888
b) negli altri settori ammessi	52.702	40.000

Trattasi delle delibere di erogazione assunte nell'anno, che includono anche le somme ancora da liquidare nonché le erogazioni finalizzate all'acquisizione di partecipazioni strumentali.
L'importo differisce per Euro 2.903.465 con quanto indicato nel Bilancio di missione a motivo dell'utilizzo a tale fine di recuperi su precedenti delibere non erogate in tutto o in parte e quindi riutilizzate nel corrente esercizio previa revoca degli impegni pregressi, nonché per il controvalore degli immobili strumentali destinati esclusivamente ad attività istituzionale.

16. Accantonamento al fondo per il volontariato

	31/12/2007	31/12/2006
16. Accantonamento al fondo per il volontariato	**163.644**	**-99.881**

L'accantonamento si riferisce alle somme da destinare al Ce.S.Vo.T. per l'annualità 2007, nella misura di 1/15 del 50% della differenza tra l'avanzo d'esercizio al netto della riserva obbligatoria e dell'importo minimo da destinare ai settori rilevanti.

17. Accantonamento ai fondi per l'attività di istituto

	31/12/2007	31/12/2006
17. Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto	**434.103**	**500.000**
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni		100.000
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	434.103	400.000
c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori ammessi		

L'accantonamento al Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti è stato determinato dall'opportunità di mantenere per le finalità erogative il surplus emerso a consuntivo derivante dalla favorevole dinamica dei costi operativi che sono risultati inferiori al preventivo e delle maggiori entrate ottenute nel periodo; il fondo potrà essere utilizzato quindi per erogazioni nella misura massima annualmente stabilita in sede di approvazione del bilancio.

18.Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio

	31/12/2007	31/12/2006
18. Accantonamento alla riserva per integrità del patrimonio	**1.200.000**	436.562

L'accantonamento effettuato non supera i limiti previsti dall'art.14.8 dell'Atto di Indirizzo del 19.04.01 e del decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 20.03.2008 e si è reso opportuno per mantenere il valore reale degli investimenti soggetti ad erosione per effetto dell'inflazione.