

**FONDAZIONE PER LA SCUOLA DELLA  
COMUNITA' EBRAICA DI MILANO**

Bilancio di esercizio consuntivo  
al 31 dicembre 2014

***(in forma abbreviata ai sensi dell'art.  
2435-bis del Codice Civile)***

---

Milano

---

29 Giugno 2015

FONDAZIONE PER LA SCUOLA DELLA COMUNITA' EBRAICA DI MILANO  
Sede in Milano, Via Sally Mayer n.46  
Codice Fiscale 97256070158

FONDAZIONE PER LA SCUOLA DELLA COMUNITA' EBRAICA DI MILANO

Bilancio d'esercizio al 31/12/2014  
in forma abbreviata  
(Valori espressi in Euro)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/14	31/12/13
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
Valore lordo	0	0
Ammortamenti	0	0
<b>Totale immobilizzazioni immateriali (I)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
Valore lordo	0	0
Ammortamenti	0	0
<b>Totale immobilizzazioni materiali (II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
Investimenti	2.087.648	2.147.301
Partecipazioni	0	0
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Crediti	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale crediti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie (III)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>2.087.648</b>	<b>2.147.301</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>I - Rimanenze</i>		
Totale rimanenze (I)	0	0
<i>II - Crediti</i>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	101	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale crediti (II)</b>		
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (III)		
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
Totale disponibilità liquide (IV)	160.684	191.707
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>160.785</b>	<b>191.707</b>

**D) RATEI E RISCONTI****Totale ratei e risconti (D)** 0 0**TOTALE ATTIVO** 2.248.432 2.339.008**STATO PATRIMONIALE****PASSIVO** 31/12/14 31/12/13**A) PATRIMONIO NETTO**

I - Patrimonio conferito soci fondatori	1.975.229	1.975.229
II - Offerte a patrimonio	245.036	245.036
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve, distintamente indicate	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	0	0
Totale altre riserve (VII)	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	26.117
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.960	(26.117)

**Totale patrimonio netto (A)** 2.225.225 2.220.266**B) FONDI PER RISCHI E ONERI****Totale fondi per rischi e oneri (B)** 0 0**C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO  
SUBORDINATO****Fondo TFR** 1.174 0**D) DEBITI**

Esigibili entro l'esercizio successivo	1.924	7.259
Debito con CEM per fondi deliberati	14.594	121.700
Fondo progetti da riportare	5.514	(10.217)

**Totale debiti (D)** 22.032 118.742**E) RATEI E RISCONTI** 0 0**Totale ratei e risconti (E)** 0 0**TOTALE PASSIVO** 2.248.432 2.339.009**CONTO ECONOMICO**

31/12/14

31/12/13



**A) VALORE DELLA PRODUZIONE:**

1) Rendite patrimonio	38.075	58.417
4) Offerte per progetti	326.282	394.765
5) Incassi per eventi	47.722	0
Altri	10.687	80
<b>Totale altri ricavi e proventi (5)</b>	<b>422.766</b>	<b>453.262</b>

**Totale valore della produzione (A) 422.766 453.262**

**B) COSTI DELLA PRODUZIONE:**

6) spese generali	11.640	22.991
7) Assemblea	25	258
8) spese per eventi	46.181	17.747
9) per il personale	23.911	34.329
10) pesi per progetti	326.282	394.765
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	0
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	0
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni (10)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14) Oneri diversi di gestione	60	16

**Totale costi della produzione (B) 408.099 470.105**

**Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) 14.667 (16.843)**

**C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:**

16) altri proventi finanziari:	0	0
d) proventi diversi dai precedenti	0	0
da imprese controllanti	0	0
da altri	0	0
<b>Totale proventi diversi dai precedenti (d)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale altri proventi finanziari (16)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17) interessi e altri oneri finanziari	0	0
altri	0	0
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari (17)</b>	<b>9.706</b>	<b>9.274</b>
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0

**Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis) (9.706) (9.274)**

**D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:**

**Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (D) (18-19) 0 0**

**E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:**

20) Proventi 0 0

Altri	0	0
<b>Totale proventi (20)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
21) Oneri	0	0
Altri	0	0
Arrotondamenti all'unità di Euro	0	0
<b>Totale oneri (21)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>4.960</b>	<b>(26.117)</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate	0	0
Imposte correnti	0	0
imposte anticipate	0	0
<b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.960</b>	<b>(26.117)</b>

Per il Consiglio

FONDAZIONE PER LA SCUOLA  
DELLA COMUNITA' EBRAICA DI MILANO

## FONDAZIONE PER LA SCUOLA DELLA COMUNITA' EBRAICA DI MILANO

**Nota integrativa al bilancio consuntivo dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014  
redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis C.C.**

### **CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2014, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Note Illustrative, è stato redatto secondo i criteri contabili di seguito illustrati. Tali criteri fanno riferimento alla normativa civilistica sul bilancio d'esercizio tenuto conto della specificità dell'attività della Fondazione per la Scuola della Comunità Ebraica di Milano.

I saldi sono espressi in unità di Euro.

In questo documento vengono illustrati e integrati i dati sintetici esposti nei prospetti contabili di bilancio. Vengono inoltre fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della realtà della Fondazione.

\* \* \*

### **CRITERI CONTABILI**

Il Bilancio è stato redatto in base al principio della competenza, che consiste nel rilevare contabilmente ed attribuire all'esercizio l'effetto delle operazioni svolte nell'esercizio stesso, indipendentemente dal momento in cui si concretizzano i relativi movimenti finanziari (incassi e pagamenti).

I criteri di valutazione applicati al Bilancio chiuso al 31 Dicembre 2014 non si discostano da quelli adottati nel precedente esercizio in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo conto della funzione economica dell'elemento patrimoniale considerato. Per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente all'esercizio precedente. Ove necessario, coerenti riclassifiche sono state operate ai dati relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

Si riportano nel seguito i principali criteri di valutazione e i principi contabili applicati nella redazione del bilancio.

### **CREDITI E DEBITI**

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo. E' appostato un fondo rischi su crediti a copertura integrale dei crediti in contenzioso.

I debiti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale.

### **DISPONIBILITA' LIQUIDE E TITOLI DELL'ATTIVO CIRCOLANTE**

Le disponibilità liquide sono costituite da depositi bancari, postali e assegni, titoli in portafoglio. I valori bancari e postali sono iscritti al valore nominale mentre i titoli sono iscritti al minore tra il costo di acquisto e quello di mercato.

Il costo di acquisto è costituito dal prezzo pagato al netto degli oneri accessori che sono considerati come costo dell'esercizio.

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

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio.

#### **FONDI PER RISCHI E ONERI**

Tale voce accoglie gli accantonamenti, destinati a coprire costi relativi ad iniziative ed eventi futuri, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia, alla chiusura dell'esercizio, sono indeterminati o l'ammontare o la data di manifestazione.

#### **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in forza all'Associazione a fine esercizio, in conformità alle disposizioni di legge e contrattuali in vigore ed al netto delle anticipazioni erogate e dell'imposta sostitutiva sulle rivalutazioni del TFR, prevista dal D.Lgs.n.47/2000.

#### **IMPOSTE**

Le imposte correnti (IRES e IRAP) sono determinate secondo una prudente interpretazione della vigente normativa fiscale applicabile; lo stanziamento delle imposte è esposto nello Stato Patrimoniale alla voce "debiti tributari" mentre gli acconti d'imposta versati nell'esercizio sono imputati alla voce "altri crediti"

#### **PROVENTI E ONERI**

Sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica; se derivano da rapporti che hanno omogeneità e complementarietà di natura sono oggetto di compensazione.

#### **LIBERALITA'**

Le liberalità non monetarie, vincolate e non vincolate, vanno iscritte al valore normale, desumibile dall'atto di assegnazione (donazione), sulla base di valutazioni di un perito indipendente, ovvero sulla base dei prezzi di mercato di risorse simili.

Le liberalità non vincolate vanno iscritte tra i proventi dell'esercizio in cui sono ricevute o quello in cui si acquisisce il diritto di riceverle, purché ne sia attribuito un attendibile valore monetario. Le liberalità costituite da beni destinati ad un uso durevole limitato nel tempo comportano l'iscrizione delle immobilizzazioni acquisite nelle relative ed idonee voci di attivo patrimoniale, per essere poi sottoposte ad ordinario processo di ammortamento.

Le liberalità vincolate vanno iscritte tra i proventi dell'esercizio in cui sono ricevute o quello in cui si acquisisce il diritto di riceverle, purché ne sia attribuito un attendibile valore monetario.

La quota parte delle liberalità che al termine del periodo amministrativo non sono state utilizzate per il progetto (ovvero per lo scopo) vincolato o che non sono ancora liberamente fruibili, non essendo decorso il termine sancito dal donatore, va rettificata come provento differito ed imputato fra i risconti passivi dello Stato Patrimoniale.

Le liberalità vincolate aventi ad oggetto beni patrimoniali (immobili o titoli), destinati alla produzione di reddito (canoni, rendite, interessi, ecc.), comportano l'iscrizione nell'attivo patrimoniale con contropartita diretta al Patrimonio Netto; nel caso di immobili, non si dovranno operare ammortamenti in quanto trattati di beni non strumentali e pertanto privi di deperimento derivante dall'impiego nell'esercizio di un'attività economica dell'ente.

Il contributo cinque per mille è rilevato per cassa ed indicato tra i proventi in apposita e distinta voce del Conto Economico.

#### **CONTENUTO DELLE VOCI DI BILANCIO 2014**

Investimenti. – La Valutazione dei titoli al 31/12/14 segue il criterio descritto in bilancio.

La strategia di investimento della Fondazione per l'anno 2014 si è fondata sui seguenti principi:

- Diversificazione dei partner bancari finalizzata a una gestione amministrata complementare e "competitiva". Gli asset della fondazione sono stati suddivisi su 3 banche principali ognuna delle quali gestisce insieme al consiglio della fondazione circa il 30% del patrimonio. Tale logica ha permesso anche la diversificazione del rischio di istituto.

- Differentemente dagli anni passati per cercare un po' di rendimento abbiamo preso posizione nel mercato azionario con un quota contenuta (14%) e con la scelta dei fondi azionari e non dei singoli titoli. Tale scelta comporta un minimo rischio di mercato ma sopperisce al mercato obbligazionario che nelle nuove emissioni non produce più i rendimenti attesi dalla gestione del patrimonio della Fondazione
- Sempre nella logica della ricerca del rendimento abbiamo preso posizione nel mercato valutario e in particolare investendo circa il 25% del patrimonio in dollari, auspicando un ridimensionamento del tasso di cambio Euro/Dollaro
- Si ricorda che il rendimento atteso del patrimonio è di almeno il 3% annuo funzionale a finanziare i progetti della Scuola, oggetto della mission stessa della Fondazione.

Crediti- Credito residuo IRPEF per doppio pagamento modello F24

Liquidità - Saldi dei conti correnti

Patrimonio - conferito dai soci fondatori. Versamenti dei soci fondatori

Offerte a patrimonio. -Altre offerte di non soci portate ad aumento del patrimonio

I debiti si riferiscono a trattenute per dipendenti e professionisti versati nel 2015

Debito con CEM Fondi deliberati per progetti presso la scuola e pagati nel 2015

Fondo progetti da riportare - Fondi a disposizione per progetti non ancora deliberati

Valore alla produzione - Totale entrate per rendite , progetti e eventi

Spese sostenute per l'attività e per gli eventi. Sono incluse anche i pagamenti fatti per i progetti

Nel 2013 sono esposte nel bilancio le spese per gli eventi al netto degli incassi

Nel 2014 le spese e gli incassi per eventi sono esposti separatamente.

Costi Finanziari. Sono i costi di gestione del patrimonio, inclusi i bolli e ove presenti le spese di gestione

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

**Il Presidente del Consiglio**

FONDAZIONE PER LA SCUOLA  
DELLA COMUNITA' EBRAICA DI MILANO