

**FONDAZIONE VARRONE**  
**CASSA DI RISPARMIO DI RIETI**

**BILANCIO**  
**DELL'ESERCIZIO**

**01.01.2004 – 31.12.2004**

# 1. Bilancio di missione

## 1.a Relazione sulla gestione

L'attività della Fondazione, riferita all'esercizio 2004, ha confermato l'impegno del Consiglio di Amministrazione per salvaguardare il patrimonio dell'ente e per lo sviluppo economico, sociale e culturale della città di Rieti e della sua provincia.

Il **comparto finanziario** riflette, al 31.12.2004, un "totale attivo" della Fondazione di €. 93.544.614,01, evidenziando una crescita dell'1,18% rispetto all'esercizio 2003.

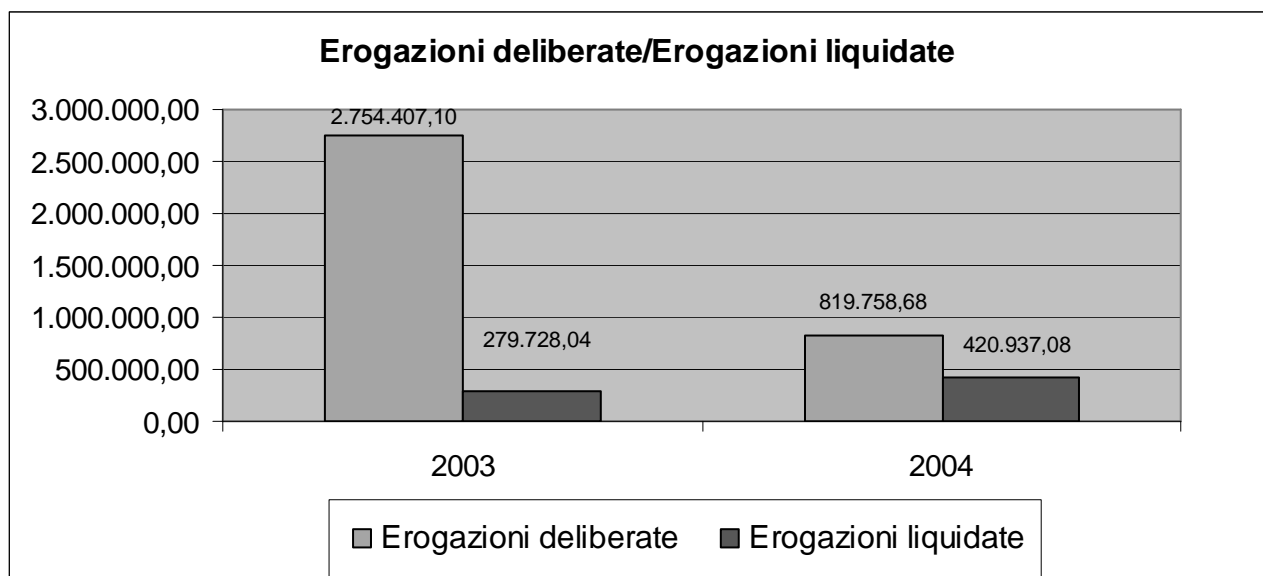
Le entrate finanziarie, nel corso dell'esercizio, sono state pari ad €. 3.282.237,59, con un aumento di circa il 27% rispetto al 2003.

La redditività degli investimenti, al 31.12.2004, è stata pari al 3,53% netto, con un incremento dello 0,97% nei confronti del 2003. Per quanto riguarda gli investimenti mobiliari, è stata costituita una apposita Commissione con lo scopo di monitorare, giornalmente, l'andamento del mercato borsistico ai fini dei rendimenti attesi per il portafoglio della Fondazione.

La descrizione dettagliata della "situazione finanziaria" della Fondazione è riportata nella "Relazione economica e finanziaria" inserita nel presente Bilancio.

L'**attività erogativa** è stata rivolta ai settori di intervento "rilevanti", arte – attività e beni culturali, salute pubblica ed istruzione, senza disattendere gli "altri settori" come sviluppo locale, volontariato, attività sportive, patologie e disturbi psichici.

Nel corso del 2004 sono state deliberate erogazioni per un importo complessivo di €. 819.758,68, liquidate per €. 420.937,08.

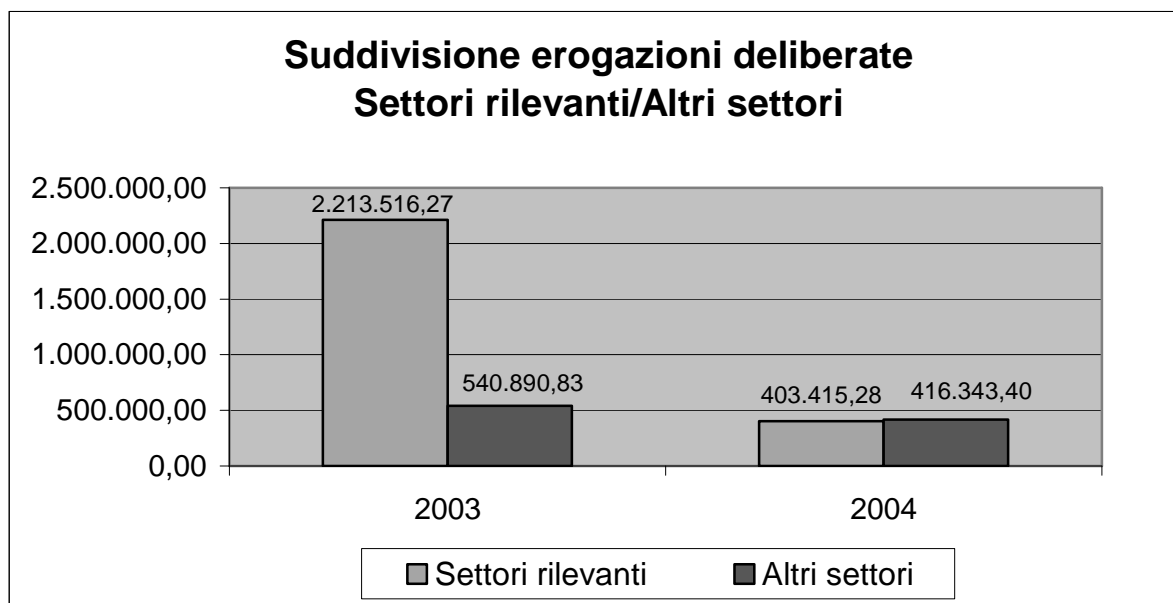


I risultati sono da ritenersi positivi, soprattutto se confrontati con l'esercizio 2003 quando, in presenza del "bando pubblico per l'attività erogativa", a fronte di erogazioni deliberate per un importo di circa €. 2.800.000,00, è stato possibile liquidare soltanto €. 279.728,04 a causa dell'inerzia operativa degli enti e/o associazioni che avevano presentato progetti ritenuti validi dalla Fondazione.

Le erogazioni deliberate nel 2004 sono riferite per il 49% ai settori rilevanti e per il 51% agli altri settori.

Nei settori rilevanti, infatti, è stato deliberato l'importo di €. 404.000,00 circa, a fronte di uno stanziamento di €. 1.218.500,00 stabilito nel DPP 2004. Questo, per l'assenza di richieste valide ai fini della strategia operativa della Fondazione.

Al contrario, per gli altri settori, in presenza di numerose richieste con concrete valenze socio-economiche e culturali, si è effettivamente erogato un importo complessivo di €. 416.000,00, superiore al Fondo di €. 275.500,00 definito nel DPP 2004.



Per le maggiori necessità finanziarie sono state utilizzate le somme rivenienti da delibere assunte nel 2003 e revocate per la mancata attuazione dei relativi progetti.

Per i motivi suddetti, l'emanazione dei futuri "bandi pubblici" terrà conto di finalità specifiche, individuate dalla Fondazione in funzione di conclamate esigenze del nostro territorio.

### ***1.b Attività svolta nei settori rilevanti***

Nel settore "*Arte, attività e beni culturali*" la Fondazione ha continuato a approfondire un impegno costante, sostenendo importanti iniziative in ambito provinciale e svolgendo, al tempo stesso, un ruolo autonomo.

Numerosi sono stati gli interventi di restauro di importanti opere d'arte. Tra questi, è bene ricordare i restauri dell'organo settecentesco della Parrocchia di S. Liberato di Cantalice, della Porta Romana di Magliano Sabina, degli affreschi della sala consiliare del Comune di Torricella Sabina. Sempre nel campo dei restauri, sono terminati i lavori, finanziati a suo tempo dalla Fondazione, relativi ai dipinti della Chiesa dei SS. Fabiano e Sebastiano a Fiamignano e delle Pale dell'Altare Maggiore di S. Michele Arcangelo a Contigliano. Sono ancora in corso, invece, i lavori relativi al ripristino degli affreschi dell'Eremo di S. Cataldo a Cottanello e del Santuario di S. Anatolia a Borgorse.

Per quanto riguarda le pubblicazioni, da evidenziare la stampa del catalogo delle opere del pittore Lin Delija su proposta del Comune di Antrudoco e, in collaborazione con la Provincia di Rieti, la stampa del volume "Provincia di Rieti: il gusto di scoprirla" e la stampa del volume "In punta di piedi" proposta dalla Onlus Alci Giorgio e Silvia di Rieti.

Di concreta valenza culturale anche la ristampa del volume "L'imperiale Abbazia di Farfa" del Cardinale Schuster, ottimo veicolo di conoscenza di una delle strutture monumentali più importanti dell'Alto Medioevo.

Nell'ambito delle attività culturali, la Fondazione ha contribuito alla realizzazione del Concorso Lirico "Mattia Battistini", ha donato un modello ligneo dell'antica Reate al Comune di Rieti e ha finanziato, insieme al Comune di Rieti, la realizzazione di un lungometraggio su "Nazzeno Strampelli ed il grano".

Considerata l'importanza di definire un progetto culturale di ampio respiro che possa riflettere le necessità vere del nostro territorio, il Consiglio di Amministrazione della Fondazione ha costituito una "Commissione Cultura" che, avvalendosi anche di consulenti esterni, avrà lo scopo di delineare un piano programmatico che tenga conto dei vari settori della cultura.

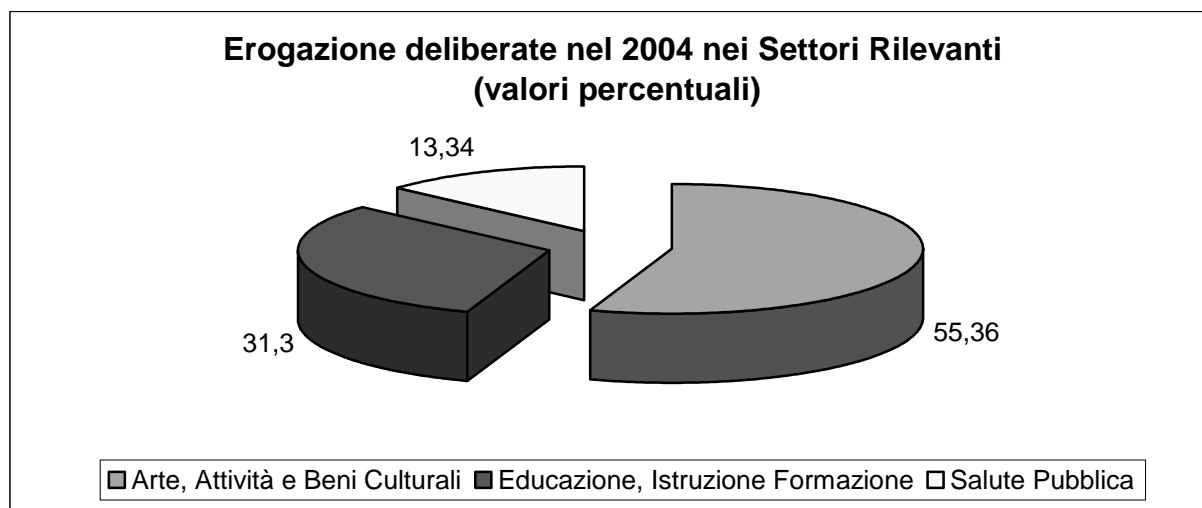
Per quanto concerne la *Biblioteca Riposati*, la stessa viene gestita, a partire dal 1 gennaio 2004, direttamente dalla Fondazione per il tramite della propria struttura organizzativa.

Ciò ha permesso di non rinnovare la convenzione in essere con la cooperativa "Il Territorio" incaricata di gestire l'apertura al pubblico attraverso proprio personale e di aggiornare la collezione libraria e le riviste.

In tal modo l'onere complessivo per la Fondazione è passato da € 97.366,00 nel 2003 a € 47.595,00 nell'esercizio 2004.

Quest'ultimo importo comprende:

- costo del dipendente e del consulente dedicati al servizio;
- aggiornamento volumi e collane;
- tutte le utenze e gli oneri di manutenzione connessi al corretto funzionamento dei locali che ospitano la Biblioteca.



L' "*istruzione e la formazione*" costituiscono le fondamenta per un futuro di valore. Per questo la Fondazione si è fatta promotrice da tempo del progetto per la creazione del Polo Universitario reatino.

L'impegno per la costituenda società consortile è stato fattivo e concreto anche nel corso del 2004 e si hanno fondate speranze che l'iter procedurale possa essere definito entro la prima quindicina del mese di aprile 2005.

In tale settore, inoltre, è stato confermato il sostegno per il "Certamen varronianum reatino", sono state assegnate sei Borse di Studio destinate a finanziare il soggiorno per un anno negli USA di studenti reatini e si è finanziata la pubblicazione del catalogo "Volano le matite" che, proposto dal Consorzio Intercomunale dei Comuni della Bassa Sabina, ha portato alla creazione di un volume illustrato per bambini tramite i lavori svolti dalle scuole materne, elementari e medie inferiori del nostro territorio e di altre nazioni.

Sempre con riferimento al mondo della scuola, si sono stanziati i fondi necessari alla Federazione Italiana Tennis di Rieti per l'organizzazione dei corsi gratuiti destinati a giovani studenti. Il tutto, a conferma dell'attenzione che la Fondazione rivolge ai più giovani, a beneficio del loro avvenire.

Per quanto riguarda la "*salute pubblica*", è importante evidenziare che il Centro di Emodinamica finanziato fin dal 2003 dalla Fondazione, entrerà in funzione presso il nosocomio reatino entro il prossimo mese di aprile 2005. Il Centro verrà incontro alle necessità di tutta la provincia per quanto riguarda un servizio sanitario di primaria qualità. Anche nel corso del 2004 non sono mancati interventi della Fondazione a beneficio dell'Ospedale provinciale di Rieti. Infatti, tramite la Federaipa sono state donate tre apparecchiature "Holter" al reparto di cardiologia, è stato integrato lo stanziamento per completare il "progetto glaucoma" ed è stato erogato un contributo per il restauro della Cappella della struttura ospedaliera.

Nel corso del 2004, inoltre, si è provveduto all'acquisto di automezzi per favorire l'assistenza, il soccorso e gli spostamenti sul territorio. Due automezzi sono stati donati alla Provincia di Rieti destinati, rispettivamente, al Centro Diurno per malati di Alzheimer di Cantalice ed alla Casa Famiglia "Il Sole" di Rieti.

Una particolare attenzione è stata confermata dalla Fondazione nei confronti della "Terza Età". Il settore dell'assistenza agli anziani, tra l'altro, trarrà giovamento dalla realizzazione di una Struttura Assistenziale Polifunzionale che sarà realizzata in accordo con la Fondazione IPAB e con l'ATER Rieti.

**RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE ED EFFETTUATE  
NEL 2004 A VALERE SUL FONDO EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI**

Fondo erogazioni nei settori rilevanti - saldo al 01/01/2004	420.666,57	Erogazioni deliberate nel 2004		di cui revocate nel 2004	di cui erogate nel 2004
		finanziate			
		esclusivamente dalla Fondazione	congiuntamente ad altri Enti		
<b>Arte, attività e beni culturali</b>	<b>555.834,41</b>				
Comune di Antrudoco - contributo per presentazione volume monografico su Lin Delija		2.500,00			
Parrocchia S.Liberato di Cantalice - restauro organo settecentesco - integr.contributo 2003		3.600,00			
Comune di Collalto Sabino - Festival dei Borghi d'Italia - realizzazione materiale divulgativo			1.000,00		1.000,00
Comune di Contigliano - Manifestazione "Assalto al castello"			2.000,00		
Assoc."La Medaglia del Rovescio" - Piccola Accademia La Schola - integr.contributo 2003		162,00			162,00
Badia Benedettina di Farfa - ristampa volume "L'Imperiale Abbazia Di Farfa" - integr.contributo 2003		20.176,00			20.176,00
Assoc.Pro Loco di Magliano Sabino - restauro Porta Romana - integr. contributo 2003		6.000,00			
ALCLI Giorgio e Silvia - Pubblicazione volume "In Punta dei Piedi"			1.500,00		
Gestione Biblioteca Ripsati anno 2004		47.594,81			47.594,81
Chiesa di S. Tommaso di Cerchiara - restauro affreschi - integrazione contributo 2002		10.000,00			
Comune di Rieti - mostra di pittura su Antonio Gherardi - integrazione contributo 2003		30.000,00			30.000,00
Comune di Rieti - donazione modello ligneo dell'antica Reate al Museo Archeologico		9.600,00			9.600,00
Comune di Rieti - Concorso lirico Mattia Battistini 2004			4.390,00		2.390,00
Comune di Rieti - acquisto copie della rivista "Speciale: il Cicolano"		2.200,00			2.200,00
Comune di Rieti - realizzazione lungometraggio "Nazzareno Strampelli ed il grano"			10.000,00		
Comitato per il restauro del Santuario di S. Anatolia di Borgorose - integr.contributo 2003		17.000,00			8.000,00
Comune di Torricella Sabina - restauro affreschi nella Sala Consiliare		10.000,00			
Comune di Rieti - restauro Chiesa S. Antonio Abate finalizzato ad allestimento Auditorium		77.500,00		77.500,00	
Comune di Rieti - restauro Sala degli Specchi presso il Teatro Flavio Vespasiano		155.000,00		155.000,00	
Provincia di Rieti - Pubblicazione Guida ai Percorsi Enogastronomici nella Provincia di Rieti			40.000,00		40.000,00
Provincia di Rieti - mostra sul Mito del Ratto delle Sabine			100.000,00	100.000,00	
Assoc."La Compagnia degli Zanni" di Pescorocchiano - Il Festival Internazionale del Folklore		3.000,00			
Parrocchia S. Andrea Apostolo di Cottanello - restauro affreschi nell'Eremo di S.Cataldo - integr. contributo 2003		2.611,60			
<b>Educazione, istruzione e formazione</b>	<b>126.280,87</b>				
A.F.S. Intercultura - n.3 borse di studio per soggiorno di un anno negli U.S.A. di studenti reatini		33.600,00			
Pubblicazione volume "Teatrum Naturae"		31.200,00			
Consorzio Intercomunale dei Comuni della Bassa Sabina - pubblicazione catalogo "Volano le Matite"		18.360,00			
Federazione Italiana Tennis di Rieti - organizzazione corsi gratuiti destinati a studenti		6.000,00			6.000,00
Organizzazione servizio mensa per studenti della Sabina Universitas		6.670,87			6.670,87
Comitato organizzatore Certamen Varronianum - II Edizione		30.000,00			30.000,00
Associazione Il Filo della Torre - acquisto biglietti spettacolo teatrale destinati a studenti			450,00		
<b>Salute pubblica</b>	<b>53.800,00</b>				
AVIS di Rieti - acquisto medaglie celebrazione 45° anniversario		3.000,00			3.000,00
Provincia di Rieti - acquisto automezzo destinato ad un centro diurno per malati di Alzheimer		21.000,00			
Provincia di Rieti - acquisto automezzo destinato alla Casa famiglia Il Sole		21.000,00			
Ospedale Provinciale De Lellis - contributo per ristrutturazione cappella		4.000,00			4.000,00
AUSL - completamento progetto glaucoma		4.800,00			4.800,00
<b>Totali</b>	<b>403.415,28</b>	<b>576.575,28</b>	<b>159.340,00</b>	<b>332.500,00</b>	<b>215.593,68</b>
Reintegro erogazioni deliberate anni precedenti	5.323,79				
Revoche erogazioni deliberate anni precedenti	1.095.000,00				
Residuo Fondo per interventi nei settori rilevanti al 31/12/04	1.117.575,08				
Accantonamento al 31/12/04	1.073.997,53				
<b>FONDO PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI - SALDO AL 31/12/04</b>	<b>2.191.572,61</b>				

**RENDICONTO EROGAZIONI DELIBERATE NEI PRECEDENTI ESERCIZI ED EFFETTUATE A VALERE SULLA VOCE  
"EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI"**

		Importi delle erogazioni deliberate dal 2000 al 2002	Importi delle erogazioni deliberate nel 2003	di cui revocate nel 2004	di cui erogate nel 2004
<b>Erogazioni deliberate nei settori rilevanti - Saldo al 01.01.2004</b>	<b>2.412.770,71</b>				
<b>Arte, attività e beni culturali</b>					
Restauro affreschi Chiesa Paganico Sabino		12.500,00			
Restauro Chiesa S.Anatolia di Borgorose		15.000,00			15.000,00
Restauro Chiesa S.Tommaso di Cerchiara		25.000,00			24.310,00
Stampa volume artistico Lin Delija		34.086,00			30.160,00
Teatro Flavio Vespasiano: recupero sipario		50.000,00		50.000,00	
Comune di Montenero - recupero statico ponte quattrocentesco			5.000,00		
Comune di Rieti - restauro Chiesa S. Antonio Abate finalizzato ad allestimento Auditorium			77.500,00	77.500,00	
Comune di Rieti - restauro Sala degli Specchi presso il Teatro Flavio Vespasiano			155.000,00	155.000,00	
Assoc.Pro Loco di Magliano Sabino - Restauro Porta Romana			30.000,00		24.000,00
Parrocchia S. Michele Arcangelo in Contigliano - Restauro Pale d'altare maggiore			11.176,22		11.176,22
Consorzio bacino Imbrifero Montano di Rieti - progetto culturale			10.000,00	10.000,00	
Comune di Amatrice - restauro conservativo opere Museo Civico			20.761,56		
Parrocchia S. Liberato di Cantalice - restauro organo settecentesco			28.000,00		
Parrocchia S.Andrea Apostolo di Cottanello - restauro affreschi nell'Eremo di S. Cataldo			11.128,00		3.046,67
Associazione Pro Loco di Fiamignano - restauro tele nella Chiesa di SS. Fabiano e Sebastiano			17.756,00		17.756,00
Comune di Rieti - Mostra di Pittura su Antonio Gherardi			70.000,00		70.000,00
Consiglio dell'Ordine degli Avvocati di Rieti - Mostra testi giuridici			5.000,00		
Comune di Poggio Moiano - I Simposio Internazionale sul Travertino			9.300,00		9.300,00
Comune di Rieti - rievocazione storica incoronazione Carlo II D'Angiò			5.000,00		5.000,00
Associazione Teatro Pottlach - Festival Centri Storici Valle del Farfa			15.000,00		15.000,00
Pia Unione di S.Antonio da Padova - mostra fotografica sui festeggiamenti antoniani			2.500,00		2.500,00
Assoc. "La Compagnia degli Zanni" di Pescorocchiano - I Festival Internazionale del Folklore			3.000,00		3.000,00
ACRI - Progetto Nord Sud			29.000,00		
Badia Benedettina di Farfa - ristampa volume "L'Imperiale Abbazia di Farfa"			15.000,00		15.000,00
Cooperativa Il Territorio - Gestione Biblioteca Riposati			8.696,40		8.696,40
Associazione La medaglia del Rovescio - Piccola Accademia La Schola: acquisto attrezzature			3.000,00		3.000,00
Comune di Contigliano - restauro Castello di Contigliano Alta			40.000,00		
Comitato per il recupero Chiesa di S. Domenico - costruzione organo monumentale Dom Bedos			50.000,00		25.000,00
<b>Educazione, istruzione e formazione</b>					
Università la Sapienza - borse di studio Dottorato di ricerca in scienze geriatriche (anno 2001)		33.001,17			31.603,78
Comune di Rieti - Centro d'ascolto per formazione universitaria a distanza			21.147,31		21.147,31
Istituto Tecnico Industriale "C. Rosatelli" - realizzazione laboratorio linguistico multimediale			50.179,00		50.179,00
Fondazione "Centro Internazionale di ricerca e alta formazione sulle acque"			232.500,00	232.500,00	
Consorzio per il Polo Universitario Reatino - costituzione fondo consortile			475.000,00	475.000,00	
Sezione di Polizia Stradale di Rieti - Piano Organico di Educazione Stradale			25.000,00		24.666,18
Fondazione Sabina Universitas - Borse di studio 2001-2002			1.291,15		
Assoc. P. Oddi Montopolese - pubblicazione Piccolo Dizionario del Dialetto Montopolese			2.940,00		2.940,00
Unione Italiana Ciechi - Produzione Collana fiabe per ipovedenti			10.000,00		10.000,00
<b>Salute pubblica</b>					
A.U.S.L. di Rieti - Acquisto strumentazione (anno 2000)		52.307,90			
A.U.S.L. di Rieti - Centro Emodinamica		150.000,00	400.000,00		549.999,60
Centro di Igiene Mentale - attività ricreative per disabili mentali			9.000,00		6.244,28
Provincia di Rieti - pacchetto a due vie per anziani			50.000,00	50.000,00	
VIII Comunità montana del Turano - acquisto mezzo di soccorso			45.000,00	45.000,00	
ALCLI Giorgio e Silvia - acquisto automezzo			25.000,00		25.000,00
Comune di Rieti - costruzione giardino d'inverno Ptoconio Manni			72.000,00		
<b>Totale</b>		<b>371.895,07</b>	<b>2.040.875,64</b>	<b>1.095.000,00</b>	<b>1.003.725,44</b>
<b>RESIDUO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI</b>	<b>314.045,27</b>				
<b>REINTROITO AL FONDO SETTORI RILEVANTI PER DELIBERE REVOCATE</b>	<b>-5.323,79</b>				
<b>INCREMENTO PER DELIBERE ASSUNTE NEL CORSO DEL 2004 A VALERE SUL "FONDO PER EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI"</b>	<b>187.821,60</b>				
<b>EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI - SALDO AL 31.12.2004</b>	<b>496.543,08</b>				

### **1.c Attività svolta nei altri settori di intervento**

Nell'ambito degli "altri settori" statuari, l'intervento della Fondazione è stato importante in tutti i comparti.

La vocazione territoriale della Fondazione ha il suo naturale punto di arrivo nella promozione dello "sviluppo locale", attraverso il sostegno di iniziative ormai note oltre i confini sabini, quali il "Rieti Danza Festival", il Meeting Internazionale di Atletica Leggera, la Coppa Carotti di automobilismo e i Campionati Europei di sci nautico. Inoltre, la Fondazione ha sostenuto la creazione dell'"oleoteca regionale", quale "centro di diffusione della cultura dell'olio".

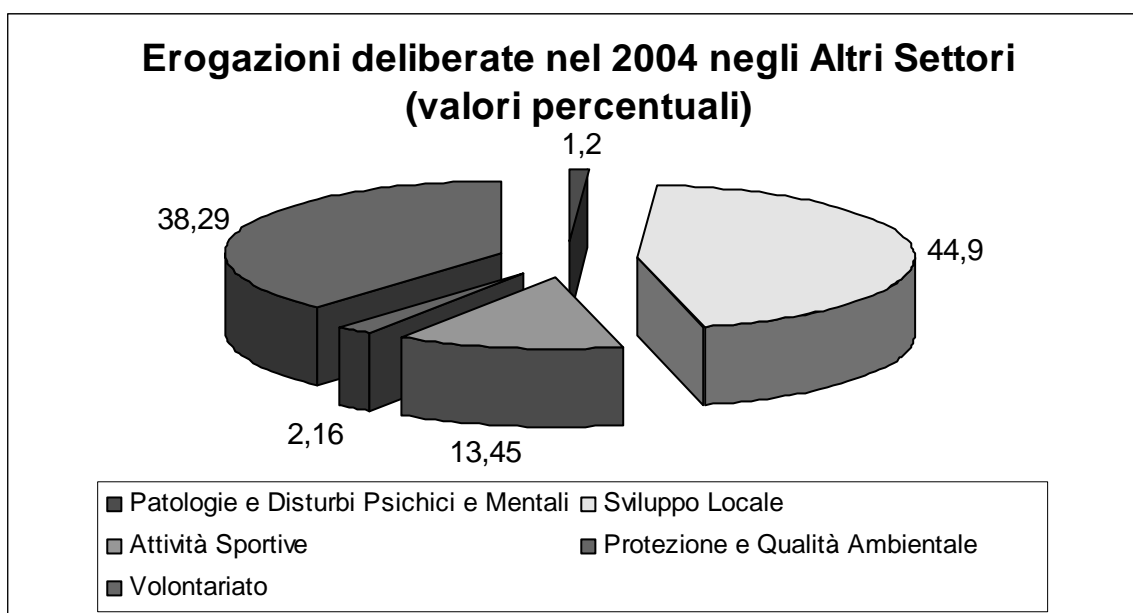
Le opere riferite al *volontariato* hanno impegnato costantemente la Fondazione che, nell'esercizio 2004, ha sostenuto molte iniziative.

A favore del Comune di Borgorose ha deliberato un contributo per l'acquisto di una autoambulanza e una autoambulanza è stata donata alla Croce Rossa Italiana Sezione di Rieti. La Fondazione, inoltre, ha finanziato i lavori di adattamento per la creazione, da parte dell'Unitalsi, di una Casa Famiglia per disabili orfani.

L'attenzione della Fondazione alle *attività sportive* è stata rivolta, in particolare, ai giovani. In questa ottica, assume concreta rilevanza il sostegno alla Atletica Studentesca Cariri e alle attività giovanili di basket e di calcio.

Il sostegno ai parchi e alle riserve si configura come uno degli elementi qualificanti della *tutela ambientale*. In tal senso, si collocano il finanziamento integrativo per la ristrutturazione del Rifugio Massimo Rinaldi al Terminillo e quello destinato al Comune di Rivodutri per l'illuminazione del Parco di S. Susanna.

Con il contributo erogato a favore della Società Atletica Studentesca Sport e Terapia per l'attività 2004-2005, la Fondazione ha inteso intervenire anche nell'ambito di un settore, quello delle *Patologie e disturbi psichici e mentali*, che sta riflettendo delle esigenze degne di essere prese in considerazione.





**RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE ED EFFETTUATE NEL 2004  
A VALERE SUL FONDO PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI**

		Erogazioni deliberate nel 2004		di cui erogate nel 2004
		esclusivamente dalla Fondazione	finanziate congiuntamente ad altri Enti	
<b>Fondo erogazioni negli altri settori statutari - saldo al 01/01/2004</b>	<b>259.424,86</b>			
<b>Sviluppo locale</b>	<b>151.925,00</b>			
Associazione Il Narvalo - Manifestazione Agrorum Opera			3.000,00	3.000,00
Comune di Poggio Bustone - manifestazione Il Paese diventa Presepe			500,00	
Comune di Morro Reatino - contributo acquisto pensiline per attesa autobus		3.000,00		
Comune di Pescorocchiano - Campionati Europei di sci nautico			2.000,00	
Atletica Studentesca CARIRI - Campionati Italiani di atletica Juniores e Promesse			5.000,00	5.000,00
Provincia di Rieti - costruzione Oleoteca Regionale		73.000,00		73.000,00
Provincia di Rieti - lavori di ristrutturazione al Palaloniano		60.000,00		
Comune di Rieti - manifestazione Rieti Danza Festival 2004			5.425,00	5.425,00
<b>Volontariato</b>	<b>159.418,40</b>			
Comune di Borgorose - contributo per acquisto autoambulanza			19.500,00	
UNITALSI - costruzione casa famiglia per disabili orfani		79.500,00		
Croce Rossa Italiana - acquisto autoambulanza		55.568,40		55.568,40
Croce Rossa Italiana - contributo concerto di beneficenza			350,00	350,00
Parrocchia di S. Francesco Nuovo - ristrutturazione impianti sportivi		3.000,00		
Questura di Rieti - acquisto biglietti di beneficenza per manifestazione "Un pallone per amico"			1.500,00	1.500,00
<b>Attività sportiva</b>	<b>56.000,00</b>			
Associazione Italiana Arbitri - contributo per organizzazione raduno a Rieti			1.000,00	
Basket Club La Foresta - attività giovanile 2003-2004			5.000,00	5.000,00
Provincia di Rieti - realizzazione impianto polivalente a Frasso Sabino		25.000,00		
Atletica Studentesca Cariri - attività giovanile 2004-2005			25.000,00	17.500,00
<b>Protezione e qualità ambientale</b>	<b>9.000,00</b>			
Club Alpino Italiano - ristrutturazione rifugio M. Rinaldi a Terminillo - integr.contributo 2003		4.000,00		4.000,00
Comune di Rivodutri - illuminazione Parco di S. Susanna		5.000,00		
<b>Patologie e disturbi psichici e mentali</b>	<b>5.000,00</b>			
Atletica Studentesca Sport e Terapia - contributo attività 2004-2005		5.000,00		
<b>Totale</b>	<b>381.343,40</b>	<b>313.068,40</b>	<b>68.275,00</b>	<b>170.343,40</b>
Reintroito erogazioni deliberate anni precedenti	1.610,00			
Revoche erogazioni deliberate anni precedenti	123.557,11			
Residuo Fondo per interventi negli altri settori statutari al 31/12/04	3.248,57			
Accantonamento al 31/12/04	250.000,00			
<b>Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari - SALDO AL 31/12/04</b>	<b>253.248,57</b>			

**RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE ED EFFETTUATE NEL 2004  
A VALERE SUL CONTO EROGAZIONI IN C/ESERCIZIO NEGLI ALTRI SETTORI**

		Erogazioni deliberate nel 2004		di cui effettivamente erogate nel 2004
		esclusivamente dalla Fondazione	finanziate congiuntamente ad altri Enti	
<b>Sviluppo locale</b>	<b>35.000,00</b>			
A.S. Atletica Rieti - 34° Meeting Internazionale di Atletica Leggera			20.000,00	20.000,00
ACI - Coppa Carotti 2004			15.000,00	15.000,00
<b>EROGAZIONI DELIBERATE IN C/ESERCIZIO PER GLI ALTRI SETTORI</b>	<b>35.000,00</b>		<b>35.000,00</b>	<b>35.000,00</b>

**RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NEI PRECEDENTI ESERCIZI ED EFFETTUATE A VALERE SULLA VOCE "EROGAZIONI DELIBERATE IN ALTRI SETTORI DI INTERVENTO"**

		Importi delle erogazioni deliberate dal 2000 al 2002	Importi delle erogazioni deliberate nel 2003	di cui revocate nel 2004	di cui erogate nel 2004
<b>Erogazioni deliberate altri settori intervento - Saldo al 01.01.2004</b>	<b>506.407,11</b>				
<b>Sviluppo locale</b>					
Provincia di Rieti -costruzione Oleoteca Regionale			73.000,00		73.000,00
A.P.T. Di Rieti - Progetto "Il Cammino di Francesco"			18.000,00	18.000,00	
Consorzio Nucleo Industrializzazione - Catalogo Attività produttive nella Provincia di Rieti			25.000,00	25.000,00	
A.C.I. Coppa Carotti XXXVIII Edizione			15.000,00		15.000,00
Comitato recupero Chiesa di S. Domenico - concerto di musica sacra			1.000,00		1.000,00
<b>Volontariato</b>					
IPAB Fondazione Cassa di Risparmio di Rieti (anno 2000)		24.557,11		24.557,11	
Associazione PUER - soggiorno bambini bielorussi a Rieti			2.000,00	2.000,00	
Croce Rossa Italiana - acquisto camper per protezione civile			25.000,00	25.000,00	
Caritas di Rieti - acquisto automezzo			21.550,00		21.550,00
Unicef - contributo acquisto cartoline			750,00		750,00
Associazione Italiana Donatori di Organi - acquisto attrezzature			3.000,00		3.000,00
Unitalsi - Costruzione casa famiglia per malati e disabili orfani			52.500,00		
FederAipa - contributo per minimaratona			1.000,00		1.000,00
Comune di Rieti - acquisto automezzi per trasporto disabili			49.900,00		49.900,00
<b>Patologie e disturbi psichici e mentali</b>					
Associazione Sport e Terapia - attività sportive per disabili mentali			5.000,00		5.000,00
<b>Attività sportive</b>					
F.C. Calcio Rieti - attività sportiva giovanile 2003-2004			10.000,00		10.000,00
CONI di Rieti - borse di studio per atleti meno abbienti			2.150,00		540,00
Virtus Basket - attività sportiva giovanile 2003-2004			15.000,00		15.000,00
<b>Ricerca Scientifica</b>					
Comune di Mompeo - Centro sismologico		50.000,00			
Università La Sapienza di Roma - Dipartimento Idraulica Trasporti e Strade - Studio sulla vulnerabilità ed analisi di rischio delle risorse idriche nella Provincia di Rieti			25.000,00		12.501,46
Università Roma Tre - Dipartimento studi storici, geografici ed antropologici - Convegno "Geografie dell'Acqua" stampa atti e pubblicazione atlante delle acque			29.000,00	29.000,00	
<b>Protezione e qualità ambientale</b>					
Associazione culturale rione Madonna del Cuore - realizzazione parco			30.000,00		30.000,00
Associazione Pro S. Elia- riqualificazione area verde			8.000,00		
Club Alpino Italiano di Rieti - Ristrutturazione rifugio Rinaldi a Terminillo			20.000,00		20.000,00
<b>Totale</b>		<b>74.557,11</b>	<b>431.850,00</b>	<b>123.557,11</b>	<b>258.241,46</b>
<b>RESIDUO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE IN ALTRI SETTORI</b>	<b>124.608,54</b>				
<b>REINTROITO AL FONDO ALTRI SETTORI PER DELIBERE REVOCATE</b>	<b>-1.610,00</b>				
<b>INCREMENTO PER DELIBERE ASSUNTE NEL CORSO DEL 2004 A VALERE SUL "FONDO PER EROGAZIONI IN ALTRI SETTORI INTERVENTO"</b>	<b>211.000,00</b>				
<b>EROGAZIONI DELIBERATE IN ALTRI SETTORI INTERVENTO - SALDO AL 31.12.2004</b>	<b>333.998,54</b>				

## **1.d Struttura organizzativa**

L'esercizio 2004 ha visto la Fondazione impegnata anche nell'ambito della *ristrutturazione organizzativa* in funzione, soprattutto, di una opportuna diminuzione dei costi operativi.

In questa ottica, si è deciso di gestire, direttamente, la Biblioteca Riposati. In tal modo, l'onere complessivo per la Fondazione (come illustrato al punto 1.b) è passato da €. 97.366,00 del 2003 ad €. 47.595,00 nel 2004.

L'attività diretta della gestione della Biblioteca Riposati ha dato modo alla Fondazione di riprendere il discorso degli *incontri culturali*, definendo un progetto di concreta caratura per il periodo gennaio-giugno 2005.

Con riferimento al personale dipendente, si evidenzia che al 31.12.2004 la Fondazione aveva sette dipendenti di cui quattro con contratto a tempo indeterminato, uno con contratto a tempo determinato (divenuto indeterminato a partire dal 1° febbraio 2005). A tale personale va aggiunto il Segretario Generale ed un impiegato assunto con contratto a progetto per la gestione dell'attività della società strumentale. Dal 1° aprile 2004 si è concluso il contratto di service con la Società conferitaria e, quindi, tutte le attività lavorative sono svolte dal personale della Fondazione.

A completamento del discorso sulla struttura organizzativa della fondazione è importante rilevare che si è provveduto alla revisione dello Statuto dell'ente, apportando le modifiche necessarie per adeguare alle necessità operative attuali il disposto normativo. Il Ministero competente ha approvato il nuovo Statuto con decorrenza 15.03.2005.

Inoltre si è dato corso al piano programmatico per la sicurezza sul lavoro (D. Lgs.626/94), per la privacy (D.Lgs.196/03) e si è definito il sito internet della Fondazione, che sarà molto utile ai fini della conoscenza dell'attività dell'ente.

## **1.e Imprese strumentali**

La Fondazione risulta unico socio di una Società strumentale denominata IN.FO.CARIRI – Investimenti Fondazione Cassa di Risparmio di Rieti, Società a Responsabilità Limitata Unipersonale, costituita il 22.03.2000 con un capitale di € 100.000,00, ed il cui Consiglio di Amministrazione è il medesimo della Fondazione.

La Società ha per oggetto lo svolgimento di tutte quelle attività di impresa considerate "strumentali" per il raggiungimento degli scopi istituzionali nei settori rilevanti individuati nello statuto ed esclusivamente nell'interesse dell'unico socio "FONDAZIONE VARRONE CASSA DI RISPARMIO DI RIETI", così come previsto dal D.lgs 17 maggio 1999 n. 153 e dallo statuto della Fondazione, tra cui l'acquisizione e la gestione, sotto qualsiasi forma, del patrimonio immobiliare, anche se di rilevante valore storico ed artistico ed anche se sottoposto ai vincoli di cui al D.lgs 29 ottobre 1999 n. 490 (Testo Unico delle disposizioni legislative in materia di beni culturali, ambientali, a norma dell'art. 1 della legge 8 ottobre 1997 n. 352).

A tale riguardo, nel rispetto delle normative vigenti, la società può procedere alla loro valorizzazione, trasformazione, ristrutturazione ed utilizzazione, degli immobili, nel rispetto della loro specificità. La società potrà altresì attivare o concedere a terzi la gestione di ogni più opportuna attività al fine della conservazione dei propri beni.

La società per il raggiungimento dello scopo sociale, potrà occuparsi di tutto ciò che possa avere attinenza con l'oggetto sociale, compiendo tutte le operazioni commerciali, industriali, immobiliari, mobiliari, finanziarie sia attive che passive con garanzie reali e bancarie (esclusa la raccolta del risparmio).

Per quanto sopra, in data 16.05.00 e 16.06.01 la Fondazione ha deliberato di effettuare dei finanziamenti in conto "futuro aumento di capitale" per un importo complessivo di € 5.190.598,00 per permettere alla società strumentale di acquistare due immobili di prestigio quali Palazzo Potenziani e Palazzo Dosi.

In relazione a Palazzo Potenziani, lo stesso accoglie all'ultimo piano la sede del "polo di formazione" delle Casse dell'Italia Centrale del Gruppo Intesa, mentre i piani sottostanti ed i locali adiacenti sono destinati agli uffici della Fondazione ed alla Biblioteca Riposati.

La Fondazione, attraverso la propria società strumentale In.Fo.Cariri, ha, inoltre, definito un progetto di ristrutturazione dei locali al piano interrato ed al piano ammezzato del Palazzo Sede, al fine di allestire una sala mostre e, possibilmente, anche una pinacoteca. I lavori relativi sono in via di ultimazione e si spera di inaugurare i nuovi locali, con una importante mostra di pittura, entro il primo semestre del corrente anno.

Per Palazzo Dosi la In.Fo.Cariri ha sottoscritto un contratto di locazione con la società conferitaria per gli uffici al piano terra mentre per quanto concerne il piano superiore si stanno esaminando le possibilità di utilizzo dello stesso.

### **1.f Criteri generali di individuazione e di selezione dei progetti da finanziare**

Per l'esercizio 2004, l'attività della Fondazione si è svolta nel rispetto del Documento Programmatico Previsionale per detto anno.

Per la valutazione delle richieste, la Fondazione ha utilizzato metodi e parametri in grado di consentire la confrontabilità dei progetti e delle iniziative all'interno dello stesso settore. Nello svolgimento dell'attività istruttoria e di selezione delle richieste di contributo, gli uffici della Fondazione, gli organi consultivi e gli organi interni si sono attenuti alla valutazione obiettiva del progetto o dell'iniziativa, avendo come unico scopo il perseguimento dei fini statutari e dei programmi da realizzare e nel rispetto del regolamento per l'attività istituzionale approvato dall'Organo di Indirizzo nel corso del 2002.

Riassumendo, nel corso dell'anno 2004 le richieste/proposte protocollate hanno avuto l'iter descritto nel prospetto di seguito allegato:

<b>RICHIESTE PERVENUTE NEL CORSO DEL 2004</b>			
<b>SETTORE</b>	<b>RICHIESTE PERVENUTE</b>	<b>PRATICHE ACCOLTE</b>	<b>PRATICHE NON ACCOLTE</b>
<b>Settori rilevanti</b>			
ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	46	21	25
EDUCAZIONE, ISTRUZ. E FORMAZIONE	21	8	13
SALUTE PUBBLICA	8	5	3
<b>TOTALE</b>	<b>75</b>	<b>34</b>	<b>41</b>
<b>Altri settori di intervento</b>			
SVILUPPO LOCALE	17	10	7
VOLONTARIATO	14	5	9
ATTIVITA' SPORTIVE	11	4	7
PROTEZIONE AMBIENTALE	3	2	1
PAT. E DISTURBI PSICHICI	1	1	0
RICERCA SCIENTIFICA	5	0	5
<b>TOTALE</b>	<b>51</b>	<b>22</b>	<b>29</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>126</b>	<b>56</b>	<b>70</b>

### **1.g Iniziative a valere sul 2005**

Nel corso dell'esercizio 2004 la Fondazione Varrone ha assunto le seguenti delibere relative ad interventi pluriennali.

INIZIATIVE A VALERE SUL 2005	
SETTORI DI INTERVENTO	impegno di spesa per il 2005
<b>Settori rilevanti</b>	
Educazione, istruzione e formazione	
<i>Università della Tuscia - Polo di Cittaducale - allestimento aula di microscopia</i>	38.000,00
<b>Altri settori di intervento</b>	
Attività sportive	
<i>A.S.A.B. - attività di minibasket 2004-2005</i>	20.000,00
<i>Provincia di Rieti - realizzazione impianto polivalente a Frasso Sabino</i>	25.000,00
Protezione e qualità ambientale	
<i>Club Alpino Italiano - ristrutturazione rifugio M. Rinaldi a Terminillo</i>	4.500,00
Sviluppo locale	
<i>Comune di Rieti - Rieti Danza Festival 2005</i>	5.000,00

### **1.h Fondo di stabilizzazione delle erogazioni**

Come riferito nell'ambito della "gestione economica", si è provveduto ad incrementare il Fondo per la stabilizzazione delle erogazioni. Lo stesso ammonta globalmente a € 607.926,63, dopo l'accantonamento a carico del conto economico dell'importo di € 125.000,00 .

Tale Fondo ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni d'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale. Pertanto, lo stesso, mediante i futuri accantonamenti ed utilizzi, fungerà da "equalizzatore" nel diagramma pluriennale delle erogazioni.

**Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Avv. Innocenzo de Sanctis**

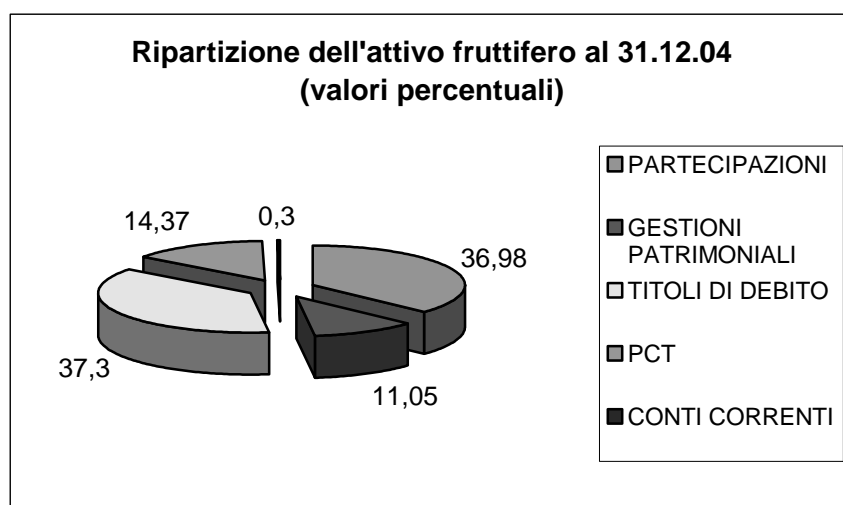
## 2. Relazione economica e finanziaria

### 2.a La situazione finanziaria

Il patrimonio netto della Fondazione è pari ad € 88.388.031,51 ed è costituito come di seguito indicato:

- Fondo di dotazione pari a € 72.720.181,96,
- Riserva da Donazioni di € 29.654,96,
- Riserva da rivalutazioni e plusvalenze di € 11.406.312,98,
- Riserva Obbligatoria di € 2.360.579,89
- Riserva per l'Integrità del Patrimonio di € 1.871.300,72.

Il Patrimonio fruttifero della Fondazione è di € 92.865.567,57 e risulta suddiviso come indicato nel grafico sottostante.



### **Partecipazioni**

Le partecipazioni detenute complessivamente dalla Fondazione sono pari ad € 34.322.271,32 e rappresentano il 36,98% delle attività fruttifere (37,37% nel 2003). Sono suddivise come di seguito indicato:

\* Partecipazioni in società strumentali € 5.290.598,42

Trattasi della partecipazione di assoluto controllo detenuta nella Società unipersonale IN.FO.CARIRI a r.l., che ha per scopo lo svolgimento di tutte le attività di impresa considerate strumentali per il raggiungimento degli scopi istituzionali nei settori rilevanti.

\* Altre Partecipazioni € 29.031.672,90

In tale voce sono inserite le valorizzazioni delle partecipazioni azionarie nella società conferitaria CARIRI Spa (€ 21.678.861,43, pari al 15% del capitale sociale) e nella Intesa Casse del Centro Spa (€ 7.352.811,47, pari al 1,067% capitale sociale). Quest'ultima ha modificato la propria denominazione sociale, passando da Holding Intesa Centro a Intesa Casse del Centro con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 7 aprile 2004. Sempre nel corso del 2004, l'Assemblea Straordinaria di Intesa Casse del Centro ha deliberato un aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione spettante ai soci, al fine di consentire il conferimento dell'Ente Cassa di Risparmio di Viterbo dell'1% del capitale ordinario della Cassa di Risparmio di Viterbo da loro detenuto. Pertanto, la partecipazione in Intesa Casse del Centro, che al 31.12.2003 era dell'1,068%, si è ridotta all'1,067%.

## Titoli di debito

Il portafoglio titoli della Fondazione si compone di titoli di debito per € 34.628.291,58 che rappresentano il 37,3% del patrimonio fruttifero (25% nel 2003), di cui € 27.449.046,88 di titoli immobilizzati ed € 7.179.244,70 di titoli non immobilizzati.

Il portafoglio titoli immobilizzati risulta così composto:

-	Obbligazioni Capitalia Spa scadenza 16.12.2007	€ 500.000,00
-	Obbligazioni CARIRI Spa scadenza 03.02.2008	€ 4.000.000,00
-	Prestito subordinato Banca di Roma Spa scadenza 01.08.2005	€ 1.649.046,88
-	Obbligazioni CARIRI Spa scadenza 13.01.2008	€ 10.000.000,00.
-	Obbligazioni Intesa Spa scadenza 30.06.2009	€ 7.000.000,00.
-	Obbligazioni Capitalia scadenza 09.07.2008	€ 4.300.000,00.

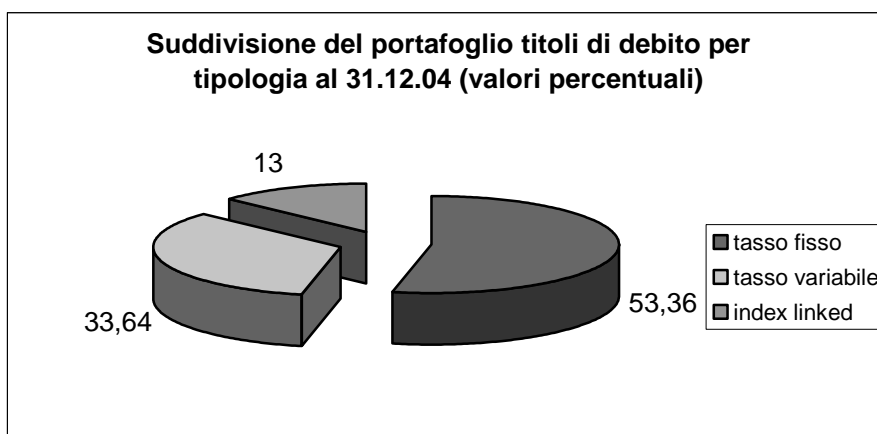
Al riguardo si segnala che l'importo complessivo di detti titoli di debito è stato classificato tra le immobilizzazioni finanziarie, tenendo presente che le stesse saranno mantenute nel portafoglio titoli della Fondazione fino alla loro naturale scadenza.

Il portafoglio dei titoli di debito non immobilizzati risulta così composto:

-	BTP scad. 01.08.2014	€ 2.912.840,80
-	BTP scad. 01.06.2007	€ 2.992.423,90
-	Obbligazioni BEI scad. 15.10.2008	€ 1.273.980,00

All'interno di questa categoria il peso delle obbligazioni index linked è passato dal 19,6% nel 2003 al 13% del 2004, i titoli a tasso variabile che nel 2003 rappresentavano il 57,91% ora costituiscono il 33,64% dell'aggregato, mentre il peso dei titoli a tasso fisso è cresciuto dal 22,49% nel 2003 al 53,36% nel 2004.

La suddivisione delle obbligazioni per tipologia è illustrata nel grafico seguente.



## Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

In tale voce è compresa unicamente la gestione patrimoniale con il Monte Paschi Asset Management SGR, in quanto la gestione con Nextra SGR, attivata anch'essa nei primi mesi del 2003, è stata chiusa a marzo 2004 per i modesti risultati conseguiti. Pertanto al 31 dicembre 2004 gli strumenti finanziari affidati in gestione al Monte Paschi risultavano pari ad € 10.239.163,67 e rappresentavano circa l'11% del patrimonio fruttifero della Fondazione (33,34% nel 2003).

Per ulteriori dettagli relativi alle gestioni si rimanda agli schemi in Nota Integrativa.

## **Operazioni di Pronti Contro Termine**

In tale voce sono presenti le operazioni di pronti contro termine in essere alla data del 31.12.2004, effettuate con obbligazioni di primari istituti di credito quali titoli sottostanti, per complessivi € 13.339.401,32, che rappresentano il 14,37% dell'attivo fruttifero (2,08% nel 2003).

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità finanziarie della Fondazione comprendono una disponibilità sui c/c in essere per € 271.723,68 che rappresentano lo 0,3% del patrimonio investito (2,21% nel 2003) e si completano con una giacenza di cassa di € 275,19 presso gli uffici della Fondazione.

## **2.b La situazione economica**

Il risultato della gestione ha permesso di raggiungere un avanzo d'esercizio di € 2.531.133,61 che è stato così destinato:

- € 506.226,72 alla Riserva Obbligatoria, nella misura del 20% dell'avanzo stesso, come stabilito dall'Autorità di Vigilanza;
- € 134.993,79 al Fondo per il Volontariato, previsto dall'art.15 comma 1 della Legge 266/91;
- € 379.670,04 al Fondo per l'integrità del patrimonio nella misura del 15% dell'Avanzo di esercizio;
- € 125.000,00 al Fondo stabilizzazione delle erogazioni;
- € 1.073.997,53 al Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti, nella misura di oltre il 50% del margine a disposizione per l'attività istituzionale;
- € 250.000,00 al Fondo per le erogazioni negli altri settori statuari.

## **2.c Le strategie di investimento adottate**

Il 2004 ha registrato il secondo anno di ripresa economica internazionale, dopo la recessione americana del 2001 ed un 2002 di assestamento. L'andamento è stato positivo nonostante la situazione geopolitica mondiale abbia ancora vissuto un periodo difficile.

La crescita economica ha favorito, nuovamente, l'area americana e asiatica. In ripresa anche l'area euro, che è l'unica ad aver accelerato il passo rispetto al 2003, partendo però da un livello molto basso. Un discorso analogo vale per l'economia italiana, anche se il suo comportamento non brilla all'interno dell'area europea, di per sé debole. Marcato, invece, il rallentamento della ripresa giapponese, dopo il forte rimbalzo registrato nell'anno precedente.

Nel corso del 2004 l'inflazione si è mantenuta su livelli storicamente contenuti in tutte le principali aree economiche, malgrado le pressioni derivanti dalla forte crescita delle materie prime. I rialzi record del prezzo del petrolio, in particolare, hanno rappresentato un fattore di disturbo per la crescita economica, soprattutto in area euro. Il ribasso degli ultimi due mesi dell'anno, da 55 a circa 45 dollari, ha ridotto le tensioni anche se è probabile che il prezzo del greggio rimarrà a livelli storicamente elevati ancora a lungo. Una variabile ancora più importante per l'andamento futuro dell'inflazione è rappresentata dal costo del lavoro. Su questo fronte non ci sono preoccupazioni particolari al momento, visto che il livello della disoccupazione non è sceso in maniera decisa nei principali paesi sviluppati. Malgrado ciò, si è fortunatamente innescata una ripresa nel numero di nuovi occupati, almeno negli Stati Uniti, dove, nel 2004, sono stati creati 2 milioni di nuovi posti di lavoro.



A fronte dello scenario economico brevemente delineato, si è registrata solo una moderata risposta della politica monetaria internazionale. Tra i paesi principali solo la Gran Bretagna ha aumentato i tassi di interesse in maniera significativa, decisa a rallentare un mercato immobiliare in crescita incontrollata. Anche la Federal Reserve americana ha iniziato ad alzare i tassi, che hanno chiuso il 2004 al 2,25%, partendo dall'1%. Invariata la politica monetaria in area euro, con tassi fermi al 2%.

Malgrado le incertezze politiche internazionali, il rischio terrorismo ed il forte rialzo del prezzo del petrolio, il 2004 è stato un anno positivo per i mercati finanziari: quasi tutte le principali attività hanno fatto registrare, infatti, rendimenti nominali positivi, in valuta locale.

I mercati si sono mossi coerentemente all'evoluzione dello scenario macroeconomico, caratterizzato dalla prosecuzione della fase di crescita, in un contesto di inflazione contenuta. Gli utili aziendali hanno così proseguito la fase di accelerazione ciclica, crescendo ancora del 15-20%, come era già successo nel 2003. In parallelo si sono mosse anche tutte le principali borse, in rialzo tra il 5% ed il 15% in valuta locale, rendimenti che scendono se calcolati in euro, a causa dell'apprezzamento della valuta europea. Per un investitore europeo, che guarda naturalmente in euro, i risultati migliori sono venuti proprio dai mercati europei, superati solo dai paesi emergenti. La rivalutazione dell'euro rispetto a dollaro e yen ha infatti ridotto drasticamente le performance di mercati come gli Stati Uniti che, in valuta locale, hanno ottenuto rendimenti migliori o analoghi a quelli dell'Europa.

Anche i principali indici obbligazionari hanno fatto registrare ritorni positivi, sia per quello che riguarda i titoli di stato che le obbligazioni societarie. I rendimenti migliori sono stati ottenuti sui mercati domestici dell'area euro, mentre a livello di scadenze, il comparto che ha fatto registrare i risultati più brillanti è stato quello dei titoli a lungo termine, che hanno beneficiato del ribasso dei tassi di interesse, a fronte di tassi a breve termine che sono saliti negli Stati Uniti e rimasti stabili nell'area euro

I risultati economici e finanziari della Fondazione Varrone nel 2004, sebbene positivi, sono stati condizionati negativamente da una serie di fattori che hanno investito l'economia a livello globale:

- situazione geo-politica internazionale;
- debolezza del ciclo economico, particolarmente in area Euro;
- tassi reali negativi
- aumento del costo del petrolio
- debolezza del dollaro.

Nel primi mesi dell'esercizio 2004, la Fondazione Varrone, su delibera dell'Organo di Indirizzo, ha provveduto a revocare il mandato di gestione a Nextra Investment Management SGR ed ha ridotto l'importo affidato in gestione a Monte Paschi Asset Management SGR da € 15.277.501,26 ad € 10.239.163,67.

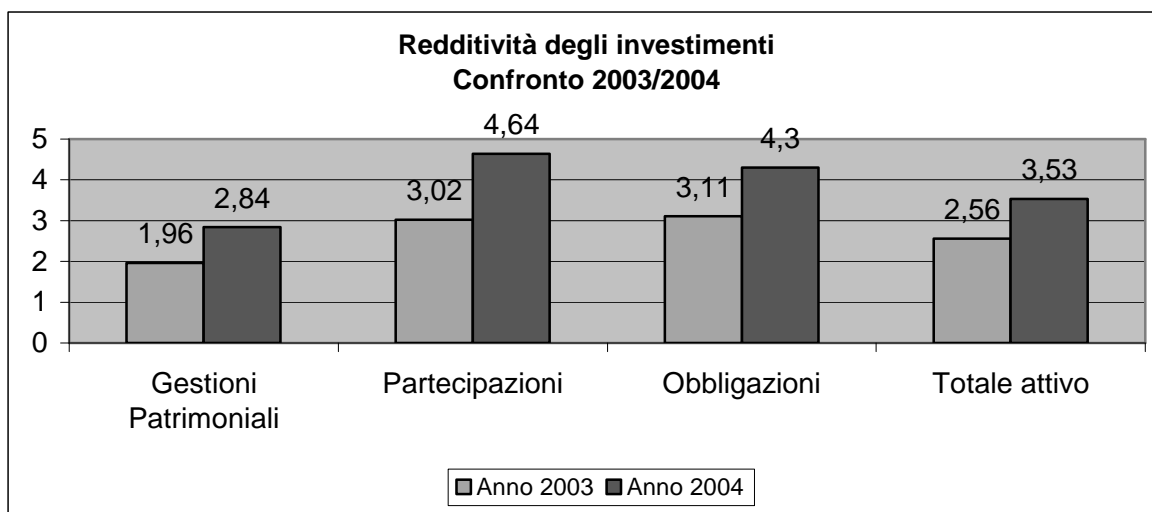
Tale decisione è stata assunta sia sulla base dei risultati modesti conseguiti dai gestori, sia sulla base di necessità operative della Fondazione che, per lo svolgimento della propria attività erogativa, necessita di flussi di cassa periodici.

Le somme derivanti dalle operazioni suddette sono state investite temporaneamente in operazioni di Pronti Contro Termine per dare modo agli Organi della Fondazione di predisporre un piano di investimento adeguato a soddisfare le esigenze di redditività degli investimenti e di periodicità dei flussi finanziari dell'Ente.

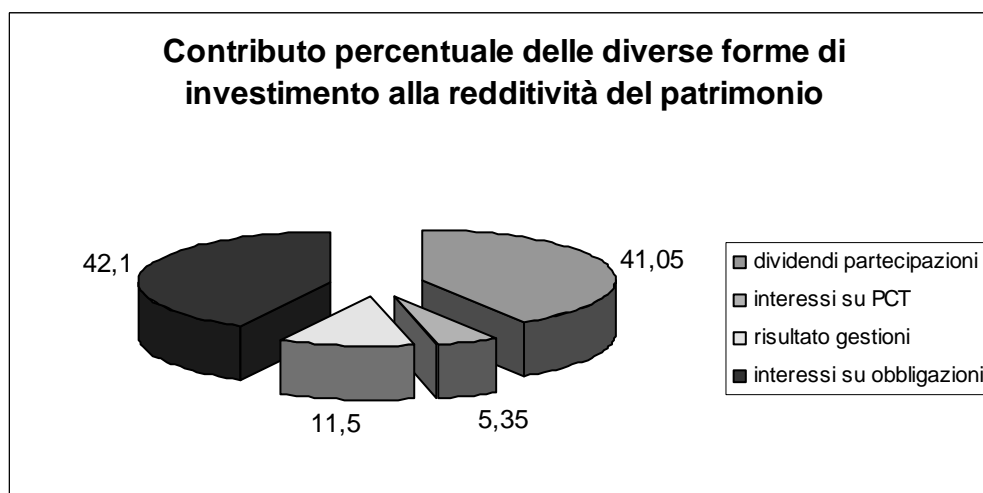
Al termine del processo di valutazione, la Fondazione ha deciso di investire le somme derivanti dalla dismissione delle gestioni in titoli di stato, obbligazioni di enti sovranazionali ed obbligazioni bancarie. Tale determinazione è stata assunta per ottemperare a quanto previsto dal D. Lgs. 153/99 in termini di diversificazione degli investimenti, di prudenzialità nelle scelte gestionali e di pronta liquidabilità dei titoli. In ottemperanza a quest'ultimo punto, una parte dei titoli quotati acquistati è stata inserita nel portafoglio non immobilizzato.

La gestione patrimoniale Monte dei Paschi è stata strutturata secondo il mandato definito nell'esercizio precedente, in particolare si è ravvisata l'opportunità di mantenere nella SICAV i filtri etici nella selezione dei titoli, per ottemperare a quanto previsto nel D.Lgs. 153/99 in relazione ai criteri di moralità e trasparenza nella gestione del patrimonio.

Complessivamente, le entrate finanziarie del 2004 sono state di € 3.282.237,59 , superiori di circa il 27% rispetto al 2003. In particolare la redditività delle partecipazioni nella banca conferitaria e nella Intesa Casse del Centro è passata dal 3,02% del 2003 al 4,64% nel 2004. Nel settore obbligazionario l'aver privilegiato il tasso fisso e titoli governativi o sopranazionali è risultata una scelta premiante, in quanto la redditività media di tale comparto è passata dal 3,11% del 2003 al 4,30% del 2004.



Il contributo dato da ciascuna forma di investimento alla redditività della Fondazione è illustrato nel grafico seguente.



La società conferitaria, CARIRI Spa, ha distribuito un dividendo di € 1.127.344,20, mentre Intesa Casse del Centro ha distribuito un dividendo di € 220.198,73.

I proventi da titoli obbligazionari sono stati di € 1.381.563,90, di cui € 258.524,61 derivanti da operazioni di *trading* su titoli di stato. I risultati delle due gestioni patrimoniali individuali di sono stati pari ad € 377.388,45 e, tenendo conto che il patrimonio medio conferito in gestione è stato di 13,3 mln di Euro, la redditività di tali investimenti è passata dall'1,96% del 2003 al 2,84% del 2004.

Gli interessi derivanti dalle operazioni di Pronti contro Termine effettuate sono pari a € 154.566,41 mentre quelli derivanti dalle disponibilità sui c.c. bancari risultano pari ad € 21.175,90.

Complessivamente, la redditività del patrimonio della Fondazione è passata dal 2,56% del 2003 al 3,53% del 2004.

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

Nel periodo intercorso tra la data di chiusura dell'esercizio in rassegna e quella di redazione del bilancio, la Fondazione Varrone, ha provveduto a stipulare un contratto di gestione patrimoniale con Nextra SGR per un importo di € 9.000.000,00 e di incrementare la gestione già in essere con il Monte Paschi Asset Management SGR di ulteriori € 7.000.000,00.

La decisione di conferire un ulteriore importo al Monte Paschi è stata assunta sia sulla base dei buoni risultati conseguiti nel 2004, sia sulla base dei risultati attesi prospettati dal gestore per il 2005.

La Fondazione ha inoltre valutato conveniente alleggerire le proprie posizioni su titoli a lungo termine e si è ritenuto opportuno, alla luce delle scarse possibilità di acquisto offerte dal mercato obbligazionario, ricorrere alla professionalità di un altro gestore, nel caso specifico Nextra SGR, con l'auspicio che la competizione tra i gestori possa determinare migliori risultati per la Fondazione.

### **2.e Evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria**

Diversamente dal 2004, che era percepito come un anno di svolta per l'economia globale, il prossimo anno profila la continuazione di tendenze già consolidate. In effetti, le principali forze che plasmeranno lo scenario economico del 2005 sono già attive, in particolare: la normalizzazione dei tassi di interesse negli Stati Uniti, la caduta del dollaro, la dislocazione produttiva e la volatilità delle materie prime. Nel loro insieme, queste tendenze dovrebbero condurre a una crescita mondiale più lenta rispetto al 2004 e a pressioni inflazionistiche globali relativamente contenute. D'altra parte, le tensioni competitive generate dal mercato valutario rimarranno significative e, assieme al diverso grado di mobilità delle politiche economiche, potranno condurre a esiti economici parzialmente divergenti nelle varie aree.

Nel corso del 2005 le previsioni indicano un rallentamento dell'economia mondiale rispetto al 2004, anche se contenuto. La crescita economica dovrebbe assestarsi intorno al 3%, dal 4% circa del 2004. A tale andamento contribuiranno sia gli Stati Uniti, che passano dal 4,5% al 3,5%, sia il Giappone, dal 3% all'1,5%, sia le economie emergenti, dal 7% al 5,3%. Nell'area Euro la crescita è prevista stabile, al non brillante livello di 1,8%, con l'Italia ad 1,5%.

Il quadro generale si caratterizza quindi per: un rallentamento fisiologico degli Stati Uniti, dopo la forte accelerazione ciclica del 2003 e del 2004; un marcato rallentamento del Giappone, che arriva però dopo un 2004 superiore ad ogni aspettativa e che non dovrebbe comunque mettere a rischio la fase di ripresa dell'economia nipponica, in atto ormai da più

di due anni. Per quello che riguarda i Paesi Emergenti, la loro crescita, seppure in frenata, rimane molto alta, soprattutto nei due Paesi principali, Cina e India, il cui reddito nazionale dovrebbe crescere dell'8% e 6% rispettivamente.

La crescita continua a rimanere bassa nell'area euro ed in Italia: dopo la stagnazione del 2002 e 2003, il 2004 ha dato qualche segnale incoraggiante di ripresa, che si scontra ora con il rallentamento delle altre aree economiche previsto per il 2005, con i conseguenti impatti negativi sulle esportazioni europee, già penalizzate dalla forza della valuta comunitaria. Il problema principale rimane, comunque, la scarsa domanda interna, anche a causa della debolezza dell'occupazione. Essa è a sua volta il frutto delle difficoltà dell'industria manifatturiera, sempre più pressata dalla concorrenza delle produzioni asiatiche, e dalla contemporanea incapacità di creare nuovi posti di lavoro in settori ad alta innovazione o nei servizi.

Alla luce di questo quadro, l'inflazione per il 2005 non dovrebbe rappresentare un problema. A meno di shock esterni, come una nuova fiammata dei prezzi energetici e delle materie prime, è anzi probabile che la dinamica dei prezzi possa essere anche più contenuta che nel 2004, specialmente in area euro, dove il tasso di inflazione atteso è dell'1,9%, rispetto al 2,1% del 2004.

Con questo quadro economico è probabile che nel corso del 2005 la politica monetaria dei principali paesi non si modifichi sostanzialmente. La Federal Reserve americana dovrebbe continuare nel graduale rialzo dei tassi, già passati dall'1% al 2,25% nel corso del 2004. Al momento il mercato stima che i tassi ufficiali raggiungano il 3,5% per la fine del 2005. Tale scenario non dovrebbe avere ripercussioni sull'economia, la cui crescita prevista rimane comunque solida. Viste le difficoltà dei paesi europei, è altresì probabile che la Banca Centrale Europea lasci ancora invariato per buona parte del 2005 il livello dei tassi all'attuale 2%. Il *decoupling* tra tassi americani e tassi europei, sulla parte più a breve della curva dei rendimenti, dovrebbe rimanere un tema importante per buona parte dell'anno.

Il 2004 è stato un anno negativo per il dollaro, soprattutto perché si è trattato del terzo anno consecutivo di deprezzamento e, complessivamente, la caduta dai massimi del 2002 ha raggiunto il 30%. In effetti i fattori che hanno guidato il deprezzamento quest'anno saranno ancora presenti nel 2005, tuttavia il contemporaneo verificarsi di fattori tecnici, attese di un più rapido rialzo dei tassi d'interesse statunitensi e dati congiunturali migliori delle attese, hanno creato le basi per una correzione, dopo i minimi toccati a fine 2004.

Sui mercati finanziari il 2004 è stato caratterizzato da un'eccezionale resilienza del mercato obbligazionario agli shock negativi (il rialzo dei tassi di interesse negli Stati Uniti, l'aumento delle quotazioni petrolifere), che ha portato a brillanti performances positive in un anno che doveva essere, invece, di crisi. Alla prova dei fatti, gli investitori sono rimasti riluttanti a investire in azioni, ma hanno accettato premi al rischio eccezionalmente bassi sul mercato obbligazionario. Le cause di questa anomalia, che mantiene il mercato ampiamente sopravvalutato rispetto ai livelli stimati dai modelli econometrici, sono ancora dibattute. Questo mutamento potrebbe essere il frutto dell'aspettativa che le banche centrali, approfittando dell'assenza di rilevanti pressioni inflazionistiche, mantengano i tassi reali più bassi rispetto alla norma storica; di pessimismo sulle prospettive di crescita dell'economia.

Crescita moderata ed in rallentamento, bassa inflazione e una modesta restrizione monetaria non costituiscono una tale rottura con lo scenario di fine 2004 da far prevedere, da soli, un significativo rialzo dei rendimenti sui titoli di stato e dei premi al rischio sul mercato del debito corporate ed emergente. D'altra parte, l'appiattimento delle curve attraverso il rialzo dei tassi a breve termine contribuirà a ridurre il potere di attrazione dei titoli a tasso fisso a medio e lungo termine, favorendone un calo rispetto a quotazioni che appaiono ampiamente sopravvalutate e che offrono una remunerazione del capitale inferiore a quella garantita dal solo flusso di dividendi di molti titoli azionari. L'analisi quantitativa mostra che il mercato ha già ampiamente incorporato nei prezzi tutto il rallentamento della crescita previsto per il 2005, che è più ampio di quanto il consenso sta attualmente scontando. Per questo motivo, gli analisti ritengono che lo scenario di medio termine per i titoli di stato sarà negativo.

Con una crescita economica internazionale che, seppure in rallentamento, rimane positiva intorno al 3%, un'inflazione ancorata a livelli storicamente bassi e tassi di interesse contenuti, anche se in marginale rialzo, nel 2005 i mercati con le prospettive migliori sembrano quelli azionari. I ritorni attesi sono comunque inferiori a quelli registrati nel 2004, per la dinamica più moderata dell'economia, che si riflette in una minore crescita attesa anche per gli utili aziendali.

Le aspettative di una continuazione della fase di debolezza strutturale del dollaro inducono, inoltre, a privilegiare gli investimenti sull'area dell'euro, limitando i rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio.

# ***PROSPETTI DI BILANCIO***

**FONDAZIONE VARRONE CASSA DI RISPARMIO DI RIETI**  
**Stato Patrimoniale**

Attivo	Euro		Euro	
	al 31/12/2004		al 31/12/2003	
<b>1 Immobilizzazioni materiali e immateriali</b>		<b>69.140</b>		<b>46.441</b>
b) beni mobili d'arte	48.905		29.655	
c) beni mobili strumentali	20.235		16.786	
<b>2 Immobilizzazioni finanziarie:</b>		<b>61.771.317</b>		<b>57.284.933</b>
a) partecipazioni in Società strumentali	5.290.598		5.290.598	
<i>di cui: partecipazioni di controllo</i>	5.290.598		5.290.598	
b) altre partecipazioni	29.031.672		29.031.672	
<i>di cui: partecipazioni di controllo</i>	-		-	
c) titoli di debito	27.449.047		22.962.663	
<b>3 Strumenti finanziari non immobilizzati</b>		<b>17.418.409</b>		<b>30.617.619</b>
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	10.239.164		30.617.619	
b) strumenti finanziari quotati	7.179.245		-	
<i>di cui: titoli di debito</i>	7.179.245			
<b>4 Crediti</b>		<b>13.403.842</b>		<b>2.228.147</b>
<i>di cui: esigibili entro l'esercizio successivo</i>	13.339.401		2.163.706	
<b>5 Disponibilità liquide</b>		<b>271.999</b>		<b>2.033.352</b>
disponibilità su c/c	271.724		2.033.298	
cassa e valori bollati	275		54	
<b>6 Altre attività</b>		<b>3</b>		<b>2</b>
<b>7 Ratei e risconti attivi</b>		<b>609.907</b>		<b>246.854</b>
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>93.544.617</b>		<b>92.457.348</b>

**FONDAZIONE VARRONE CASSA DI RISPARMIO DI RIETI**  
**Stato Patrimoniale**

Passivo	Euro		Euro	
	al 31/12/2004		al 31/12/2003	
<b>1 Patrimonio netto</b>		<b>88.388.031</b>		<b>87.502.134</b>
a) fondo di dotazione	72.720.182		72.720.182	
b) riserva da donazioni	29.655		29.655	
c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	11.406.313		11.406.313	
d) riserva obbligatoria	2.360.580		1.854.353	
e) riserva per l'integrità del patrimonio	1.871.301		1.491.631	
<b>2 Fondi per l'attività dell'Istituto</b>		<b>3.052.748</b>		<b>1.163.018</b>
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	607.927		482.927	
b) fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	2.191.573		420.667	
c) fondo per le erogazioni negli altri settori statutari	253.248		259.424	
<b>4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>2.432</b>		<b>332</b>
<b>5 Erogazioni deliberate</b>		<b>830.543</b>		<b>2.919.178</b>
a) nei settori rilevanti	496.544		2.412.771	
b) negli altri settori statutari	333.999		506.407	
<b>6 Fondo per il volontariato</b>		<b>674.317</b>		<b>539.323</b>
<b>7 Debiti</b>		<b>596.276</b>		<b>333.095</b>
<i>di cui: esigibili entro l'esercizio successivo</i>	596.276		333.095	
<b>8 Ratei e risconti passivi</b>		<b>270</b>		<b>268</b>
<b>Totale del passivo</b>		<b>93.544.617</b>		<b>92.457.348</b>
<b>Conti d'Ordine</b>		<b>78.297.595</b>		<b>78.032.428</b>
Impegni di erogazione	830.543		2.919.178	
Altri conti d'ordine	77.374.552		74.715.250	
Impegni erogazione futuri	92.500		398.000	



**FONDAZIONE VARRONE CASSA DI RISPARMIO DI RIETI**  
**Conto economico**

	al 31/12/2004		al 31/12/2003	
<b>1 Risultato delle gestioni patrimoniali individuali</b>		<b>377.388</b>		<b>589.639</b>
<b>2 Dividendi e proventi assimilati :</b>		<b>1.347.543</b>		<b>1.113.074</b>
b) da altre immobilizzazioni Finanziarie	1.347.543		879.466	
- Credito d'imposta su dividendi	-		233.608	
<b>3 Interessi e proventi assimilati</b>		<b>1.298.782</b>		<b>883.239</b>
a) da immobilizzazioni finanziarie	926.810		715.606	
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	196.230		-	
c) da crediti e disponibilità liquide	175.742		167.633	
<b>5 Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati</b>		<b>258.525</b>		-
<b>8 Risultato d'esercizio imprese strumentali direttamente esercitate</b>		<b>26.246</b>		-
<b>9 Altri proventi</b>		<b>6.228</b>		-
<b>10 Oneri</b>		<b>-740.065</b>		<b>-586.764</b>
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	311.266		301.024	
b) per il personale	133.583		64.211	
c) per consulenti e collaboratori esterni	28.236		32.409	
d) per servizi di gestione del patrimonio	17.840		23.758	
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	175		193	
f) commissioni di negoziazione	20.716		23	
g) ammortamenti	5.685		3.750	
i) altri oneri	222.564		161.396	
<b>11 Proventi straordinari</b>		<b>3.745</b>		<b>1.029.691</b>
<b>12 Oneri straordinari</b>		<b>-1.804</b>		<b>-1.020.925</b>
<b>13 Imposte</b>		<b>-45.454</b>		<b>-252.570</b>
<b>Avanzo dell'esercizio</b>		<b>2.531.134</b>		<b>1.755.384</b>
<b>14 Accantonamento alla riserva obbligatoria</b>		<b>506.227</b>		<b>351.077</b>
<b>15 Erogazioni deliberate in corso d'esercizio</b>		<b>61.246</b>		<b>282.000</b>
a) nei settori rilevanti	26.246		282.000	
b) negli altri settori statutari	35.000		-	
<b>16 Accantonamento al fondo per il volontariato</b>		<b>134.994</b>		<b>93.620</b>
<b>17 Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto</b>		<b>1.448.997</b>		<b>765.379</b>
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	125.000		125.000	
b) fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	1.073.997		420.154	
c) f.do per le erogazioni negli altri settori statutari	250.000		220.225	
<b>18 Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio</b>		<b>379.670</b>		<b>263.308</b>
<b>Avanzo residuo</b>		<b>-</b>		<b>-</b>

# ***NOTA INTEGRATIVA***

## **Parte A) - Criteri di valutazione**

Il Bilancio è predisposto sulla base degli schemi previsti dalla Legge e, in particolare, recepisce le indicazioni di cui all'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro datato 19 aprile 2001. Lo stesso è riferito al periodo 01/01/2004 - 31/12/2004 ed è espresso all'unità di Euro.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali di prudenza e competenza, impartiti dal Codice Civile e condivisi dal Collegio dei Revisori.

### ***Immobilizzazioni materiali e immateriali***

Le immobilizzazioni materiali e immateriali alla voce "beni mobili strumentali" sono iscritte al costo di acquisto e sono ammortizzate adottando le aliquote previste dalla normativa fiscale, che si ritengono congrue.

I beni che presentino un costo di modesta entità sono iscritti tra le immobilizzazioni ma sono ammortizzati interamente nell'esercizio in cui sono effettuati gli acquisti.

Per i "beni mobili d'arte", non essendo suscettibili di diminuzione di valore, non è stato applicato il processo di ammortamento.

### ***Immobilizzazioni finanziarie***

Le "partecipazioni in società strumentali" sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, incrementato dei finanziamenti in conto futuri aumenti di capitale.

La partecipazione nella società bancaria conferitaria è iscritta in bilancio al suo valore di conferimento.

Le "altre partecipazioni" sono valutate al costo di acquisto.

I "titoli di debito" considerati "investimento durevole" sono iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie al prezzo di acquisto comprensivo delle commissioni di negoziazione e delle altre spese bancarie. Gli stessi sono destinati a permanere nel portafoglio titoli della Fondazione fino alla loro naturale scadenza.

### ***Strumenti finanziari non immobilizzati***

Gli strumenti finanziari non immobilizzati includono il valore al 31.12.2004 della gestione patrimoniale in essere con la società Monte Paschi Asset Management.

Il risultato della gestione è esposto in bilancio al netto delle ritenute fiscali ed al lordo delle commissioni di gestione e negoziazione.

Le suddette commissioni sono iscritte nel Conto Economico alla voce "oneri per servizi di gestione del patrimonio".

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

### ***Crediti e debiti***

I crediti e debiti sono esposti al loro valore nominale.

La voce crediti comprende le operazioni di Pronti contro termine in essere alla data di chiusura del bilancio.

Le stesse sono effettuate con sottostanti obbligazioni emesse da primari enti creditizi.

### ***Disponibilità liquide***

Comprendono i saldi dei c/c accesi presso Istituti di credito espressi al loro valore nominale nonché il denaro contante ed i valori bollati presenti in cassa.

### ***Ratei e risconti***

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio, ed iscritti con il consenso del Collegio dei Revisori.

### ***Patrimonio***

#### ***- Fondo di dotazione -***

Il Fondo comprende le riserve diverse da rivalutazione e plusvalenze e aventi effettiva natura patrimoniale.

#### ***- Riserve da donazione -***

La riserva riflette il valore della donazione di una collezione di medaglie papali e di tre importanti quadri da parte della Cassa di Risparmio di Rieti S.p.a.

#### ***- Riserva Obbligatoria -***

Il Fondo comprende l'accantonamento a carico dell'anno, determinato nella misura del 20% dell'avanzo dell'esercizio.

#### ***- Riserva per l'integrità del patrimonio -***

L'accantonamento a carico dell'anno a detta riserva, al fine di conservare il valore del patrimonio, è determinato nella misura del 15% dell'avanzo dell'esercizio.

### ***Fondi per l'attività di Istituto***

#### ***- Fondo di stabilizzazione delle erogazioni -***

Il Fondo di stabilizzazione delle erogazioni ha la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni di esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

#### ***- Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti -***

Il Fondo accoglie le somme accantonate per l'effettuazione delle erogazioni per le quali, alla fine del periodo, non è stata ancora assunta la relativa delibera di erogazione.

#### ***- Fondo per le erogazioni negli altri settori statuari -***

Il Fondo accoglie le somme accantonate per l'effettuazione delle erogazioni per le quali, alla fine del periodo, non è stata ancora assunta la relativa delibera di erogazione.

### ***Fondo di fine rapporto di lavoro subordinato***

Rappresenta il debito maturato nei confronti del personale dipendente a titolo di trattamento di fine rapporto in conformità alle legislazioni vigenti, depurato della quota di TFR versata al Fondo Pensioni.

### ***Erogazioni deliberate***

La voce accoglie le somme accantonate per l'effettuazione delle erogazioni per le quali, alla fine del periodo, è già stata assunta la relativa delibera di erogazione.

### ***Fondo per il volontariato***

La voce comprende l'accantonamento previsto dall'art.15 comma 1 della Legge 266/91. Per quanto concerne le modalità di calcolo si rinvia a quanto descritto nella parte C della nota integrativa.

## Parte B) – Informazioni sull'attivo di Stato Patrimoniale

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	
<b>Beni mobili d'arte:</b>	
saldo al 01.01.2004	29.655
Incrementi:	
per acquisto	19.250
Decrementi:	
<b>saldo al 31.12.2004</b>	<b>48.905</b>
<b>Beni mobili strumentali:</b>	
saldo al 01.01.2004	16.786
Incrementi:	
per acquisto	8.540
Decrementi:	
ammortamenti	5.091
<b>saldo al 31.12.2004</b>	<b>20.235</b>
<b>Immobilizzazioni immateriali:</b>	
saldo al 01.01.2004	0
Incrementi:	
per acquisto	593
Decrementi:	
ammortamenti	593
<b>saldo al 31.12.2004</b>	<b>0</b>
<b>Totale complessivo della voce</b>	<b>69.140</b>

La variazione della sottovoce **"beni mobili d'arte"** è dovuta all'acquisto di tre quadri di valore collocati presso gli uffici di rappresentanza della Fondazione ed al completamento della collezione di medaglie papali esposte presso il Palazzo Sede.

**MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI**

<b>1 IN.FO.CARIRI - Investimenti Fondazione Cassa di Risparmio di Rieti s.r.l.</b>	
valore di bilancio al 01.01.2004	5.290.598
rivalutazioni	-
vendite	-
svalutazioni	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>5.290.598</b>

**MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE QUOTATE****Titoli di debito**

<b>1 Obbligazioni Banca di Roma S.p.a.</b>	
<i>codice titolo: 1394560 - scadenza 02.12.2009</i>	
valore di bilancio al 01.01.2004	5.164.569
acquisti	-
rivalutazioni	-
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite	-
rimborsi (per esercizio opzione rimb.anticipato emittente 02.12.04)	5.164.569
svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>-</b>

**MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE NON QUOTATE,  
DIVERSE DALLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI****Altre Partecipazioni**

<b>1 Cassa di Risparmio di Rieti S.p.a.</b>	
<i>partecipazione nella società conferitaria</i>	
valore di bilancio al 01.01.2004	21.678.861
rivalutazioni	-
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite	-
rimborsi	-
svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>21.678.861</b>
<b>2 Intesa Casse del Centro S.p.a.</b>	
valore di bilancio al 01.01.2004	7.352.811
rivalutazioni	-
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite	-
rimborsi	-
svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>7.352.811</b>

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI

### Operanti nei settori rilevanti

*Settore "Conservazione e valorizzazione dei beni e delle attività culturali e dei beni ambientali"*

#### 1 IN.FO.CARIRI - Investimenti Fondazione Cassa di Risparmio di Rieti srl

sede: Piazza Vittorio Emanuele II n.17 - 02100 RIETI

scopo: svolgimento di tutte le attività di impresa considerate strumentali per il raggiungimento degli scopi istituzionali nei settori rilevanti

data di costituzione: 22 marzo 2000

risultato d'esercizio chiuso al 31.12.2004: € 26.246

capitale sociale: € 100.000

quota capitale sociale posseduta: 100%

Il capitale sociale è interamente posseduto dalla Fondazione.

La stessa costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 del D.Lgs. 17 maggio 1999 n.153

valore attribuito in bilancio: € 5.290.598

All'importo del capitale sociale sottoscritto sono stati sommati

"finanziamenti in conto futuri aumenti di capitale" per € 5.190.598

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' NON STRUMENTALI

#### 1 Cassa di Risparmio di Rieti Spa

sede: Via Garibaldi n.262 - 02100 RIETI

scopo: raccolta del risparmio ed esercizio del credito nelle sue varie forme (trattasi della società conferitaria)

risultato d'esercizio chiuso al 31.12.2004: € 12.242.785

ultimo dividendo percepito: € 1.127.344,20 riferito all'esercizio 2003

capitale sociale: € 47.339.291

n. azioni possedute: 137.481 valore nominale € 51,65

quota capitale sociale posseduta: 15%

La stessa non costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 del D.Lgs. 17 maggio 1999 n.153

valore attribuito in bilancio: € 21.678.861

#### 2 Intesa Casse del Centro Spa

sede: Piazza Mentana n.3 - 06049 Spoleto

scopo: assunzione, gestione e cessione di partecipazioni in società bancarie, finanziarie, assicurative, strumentali, nonché coordinamento e direzione delle stesse in qualità di sub-holding del Gruppo creditizio IntesaBci

risultato d'esercizio chiuso al 31.12.2004: € 24.083.722

ultimo dividendo per capite: € 220.198,73 riferito all'esercizio 2003

capitale sociale: € 665.881.722

n. azioni possedute 7.103.185 valore nominale € 1,00

quota capitale sociale posseduta: 1,067%

La stessa non costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 del D.Lgs. 17 maggio 1999 n.153

valore attribuito in bilancio: € 7.352.811

**MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE NON QUOTATE,  
DIVERSE DALLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI**

**Titoli di debito**

<b>1 Obbligazioni Cassa di Risparmio di Rieti S.p.a.</b>	
<i>Codice: 341541 - scadenza 03.02.2008</i>	
valore di bilancio al 01.01.2004	4.000.000
acquisti e rivalutazioni	-
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite, rimborsi e svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>4.000.000</b>
<b>2 Obbligazioni Capitalia S.p.a.</b>	
<i>Codice: 3390490 - scadenza 16.12.2007</i>	
valore di bilancio al 01.01.2004	500.000
acquisti e rivalutazioni	-
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite, rimborsi e svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>500.000</b>
<b>3 Obbligazioni subordinate Banca di Roma S.p.a.</b>	
<i>Codice: 00554890 - scadenza 01.08.2005</i>	
valore di bilancio al 01.01.2004	3.298.094
acquisti e rivalutazioni	-
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
rimborsi (per ammortamento 01.08.2004)	1.649.047
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>1.649.047</b>
<b>4 Obbligazioni Cassa di Risparmio di Rieti S.p.a.</b>	
<i>Codice: 342145 - scadenza 13.01.2008</i>	
valore di bilancio al 01.01.2004	10.000.000
acquisti e rivalutazioni	-
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite, rimborsi e svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>10.000.000</b>
<b>5 Obbligazioni Capitalia S.p.a.</b>	
<i>Codice: 3691270 - scadenza 09.07.2008</i>	
valore di bilancio al 01.01.2004	-
acquisti 09.07.2004	4.300.000
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite, rimborsi e svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>4.300.000</b>
<b>6 Obbligazioni Banca Intesa S.p.a.</b>	
<i>Codice: 3689236 - scadenza 30.06.2009</i>	
valore di bilancio al 01.01.2004	-
acquisti 30.06.2004	7.000.000
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite, rimborsi e svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>7.000.000</b>



## MOVIMENTAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI NON IMMOBILIZZATI

### Titoli di debito

<b>1 BTP 01.08.2013 - cod.347233</b>	
valore di bilancio al 01.01.2004	-
acquisti (29.06.2004)	6.960.800
rivalutazioni	-
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite (18.11.2004)	6.960.800
rimborsi	-
svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	-
<b>2 BEI 15.10.2008 - cod.1164902</b>	
valore di bilancio al 01.01.2004	-
acquisti (06.08.2004)	1.273.980
rivalutazioni	-
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite	-
rimborsi	-
svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di mercato al 31.12.2004</b>	1.298.588
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>1.273.980</b>
<b>3 BTP 01.08.2014 - cod.361838</b>	
valore di bilancio al 01.01.2004	-
acquisti (09.08.2004 e 11.08.2004)	2.912.841
rivalutazioni	-
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite	-
rimborsi	-
svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di mercato al 31.12.2004</b>	3.039.953
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>2.912.841</b>
<b>4 BTP 01.06.2007 - cod.367423</b>	
valore di bilancio al 01.01.2004	-
acquisti (06.07.2004)	2.992.424
rivalutazioni	-
trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite	-
rimborsi	-
svalutazioni	-
trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di mercato al 31.12.2004</b>	3.026.400
<b>valore di bilancio al 31.12.2004</b>	<b>2.992.424</b>

## GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI

<b>Monte Paschi Asset Management Sgr</b>	
Patrimonio al 01.01.2004	15.277.501
Conferimenti	50.941
Prelievi	5.367.000
Risultato di gestione al netto delle imposte ed al lordo delle commissioni	294.407
Risultato di gestione al lordo delle imposte e delle commissioni	334.082
Risultato di gestione al netto delle imposte e delle commissioni	277.722
Commissioni di gestione	16.686
Commissioni di negoziazione	
Imposte	39.675
Valore di bilancio del portafoglio al 31.12.2004	10.239.164
Valore di mercato del portafoglio al 31.12.2004	10.239.164
Parametro di riferimento (inflazione italiana escluso tabacco rilevata a gennaio 2004)	2,20%
Rendimento netto della gestione	2,515%
Rendimento lordo della gestione	3,025%
Variazione del parametro di riferimento	-

<b>Nextra Investment Management Sgr</b>	
Patrimonio al 01.01.2004	15.340.118
Conferimenti	-
Prelievi	-
Risultato di gestione al netto delle imposte ed al lordo delle commissioni	82.981
Risultato di gestione al lordo delle imposte e delle commissioni	87.591
Risultato di gestione al netto delle imposte e delle commissioni	81.827
Commissioni di gestione	274
Commissioni di negoziazione	880
Imposte	5.764
Valore di mercato del portafoglio alla data di dismissione (18.03.2004)	15.421.945
Valore di bilancio del portafoglio al 31.12.2004	-
Valore di mercato del portafoglio al 31.12.2004	-

Le suddette operazioni relative agli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale a soggetti abilitati ai sensi del D.Lgs.58/98 sono contabilizzate con scritture riepilogative riferite alla data di chiusura dell'esercizio ed effettuate in conformità ai rendiconti redatti e trasmessi da detti soggetti.

## Composizione della voce Crediti

	Importi	Esigibili entro esercizio successivo
<b>Crediti</b>	<b>13.403.842</b>	<b>13.339.401</b>
<b>A) Pronti c/ termine</b>		
* P/T Cariri S.p.a. scadenza 07.02.2005	5.800.329	5.800.329
* P/T Monte Paschi S.p.a. scadenza 18.02.2005	7.499.658	7.499.658
<b>B) Altri Crediti</b>		
* Crediti d'imposta per cassa (liquid. FINCARI)	64.441	-
* Erario c/acconti IRAP	11.603	11.603
* Erario c/acconti IRES	12.457	12.457
* Erario c/ritenute subite	8.422	8.422
* Crediti diversi	6.932	6.932
- Note di debito per rimborsi spese	6.228	
- altri	704	

La sottovoce **"crediti d'imposta per cassa"** evidenzia l'importo, di competenza della Fondazione, dei crediti vantati dalla società Fincari nei confronti dell'Amministrazione finanziaria a seguito della procedura di liquidazione.

La sottovoce **"erario c/acconti IRES"** rappresenta l'importo dell'acconto IRES versato dalla Fondazione a novembre 2004. Tale acconto, previsto dal D.L.168/2004 è stato calcolato secondo il c.d. metodo previsionale come suggerito dall'ACRI, operando cioè una simulazione della tassazione dei redditi 2004.

## Composizione delle altre principali voci dell'attivo

<b>Disponibilità liquide</b>	<b>271.999</b>
* saldo c/c CARIRI	205.412
* saldo c/c BANCA ROMA	66.312
* denaro in cassa	262
* valori bollati	13

<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>609.907</b>
* ratei attivi su interessi pronti contro termine	25.005
* ratei attivi su interessi titoli obbligazionari	566.078
* risconti attivi	18.824
- canoni passivi software	4.562
- premi assicurativi	4.198
- altri	10.064

<b>Altre attività</b>	<b>3</b>
-----------------------	----------

Per le obbligazioni bancarie indicizzate, il rateo è stato calcolato solo per la parte certa (fissa) della cedola.

La voce "**altre attività**" accoglie le differenze di arrotondamento ex art.2423 c.c.. L'art.16, comma 8, lett. a) del D.Lgs. n.213/98, nel novellare il quinto comma dell'art.2423 c.c., stabilisce che "il bilancio è redatto in unità di euro, senza cifre decimali, ad eccezione della nota integrativa che può essere redatta in migliaia di euro."

Si è reso necessario procedere ad un arrotondamento delle voci e dei "di cui" del bilancio, sia dello Stato Patrimoniale che del Conto Economico, al fine di eliminare i decimali; tale arrotondamento non ha formato oggetto di rilevazione nella contabilità, rimanendo limitato ai soli prospetti di bilancio.

Successivamente, ai fini dell'esposizione in bilancio delle voci arrotondate, si è proceduto ad una quadratura del Totale Attivo e del Totale Passivo dello Stato Patrimoniale e la differenza risultante è stata appostata, in relazione al segno, alla voce 6 dell'Attivo dello Stato Patrimoniale, come suggerito dall'ACRI con lettera del 29 novembre 2001, prot.614.

## Parte C) – Informazioni sul passivo di Stato Patrimoniale

RISERVA OBBLIGATORIA	
<b>Totale Fondo al 01.01.2004</b>	1.854.353
<b>Accantonamento per l'esercizio 2004</b>	506.227
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2004</b>	<b>2.360.580</b>

L'accantonamento alla riserva obbligatoria, nel rispetto di quanto disposto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 15 marzo 2005 è stato determinato nella misura del venti per cento dell'avanzo di esercizio.

RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO	
<b>Totale Fondo al 01.01.2004</b>	1.491.631
<b>Accantonamento per l'esercizio 2004</b>	379.670
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2004</b>	<b>1.871.301</b>

Si tratta della riserva facoltativa prevista dal punto 14.8 del provvedimento ministeriale del 19 aprile 2001 al fine di conservare il valore del Patrimonio.

L'accantonamento per il 2004, nel rispetto di quanto disposto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 15 marzo 2005 è stato determinato nella misura del quindici per cento dell'avanzo di esercizio.

FONDO PER EROGAZIONI SETTORI RILEVANTI	
<b>Totale Fondo al 01.01.2004</b>	420.667
<b>Incrementi</b>	2.174.321
<b>Utilizzo</b>	403.415
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2004</b>	<b>2.191.573</b>

L'incremento del fondo pari ad € 2.174.321 è costituito da:

- € 5.324 per reintroiti di delibere assunte nel corso degli esercizi precedenti;
- € 1.095.000 per revocche di contributi deliberati negli esercizi precedenti;
- € 1.073.997 per accantonamento dell'esercizio 2004 calcolato come specificato nella scheda di ripartizione dell'avanzo.

Il decremento del fondo pari ad € 403.415 si riferisce alle delibere assunte nel corso dell'esercizio mediante utilizzo del fondo.

<b>FONDO PER EROGAZIONI ALTRI SETTORI INTERVENTO</b>	
<b>Totale Fondo al 01.01.2004</b>	<b>259.424</b>
<b>Incrementi</b>	<b>375.167</b>
<b>Utilizzo</b>	<b>381.343</b>
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2004</b>	<b>253.248</b>

L'incremento del fondo pari ad € 375.167 è costituito da:

- € 1.610 per reintroiti di delibere assunte nel corso di esercizi precedenti;
- € 123.557 per revoche di contributi deliberati negli esercizi precedenti;
- € 250.000 per accantonamento dell'esercizio 2004 calcolato come specificato nella scheda di ripartizione dell'avanzo.

Il decremento del fondo pari ad € 381.343 si riferisce alle delibere assunte nel corso dell'esercizio mediante utilizzo del fondo.

<b>FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	
<b>Totale Fondo al 01.01.2004</b>	<b>332</b>
<b>Accantonamento per l'esercizio 2004</b>	<b>2.100</b>
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2004</b>	<b>2.432</b>

Il Fondo è costituito dalle passività a carico della Fondazione per gli oneri di quiescenza spettanti ai dipendenti in forza al 31.12.2004.

COMPOSIZIONE EROGAZIONI DELIBERATE		
		al 31.12.2004
<i>Erogazione deliberate nei settori rilevanti:</i>		<b>496.543</b>
assunti con delibera dell'anno 2000	52.308	
assunti con delibera dell'anno 2002	13.190	
assunti con delibera dell'anno 2003	243.223	
assunti con delibera dell'anno 2004	187.822	
<i>Erogazioni deliberate negli altri settori statuari:</i>		<b>333.999</b>
assunti con delibera dell'anno 2002	50.000	
assunti con delibera dell'anno 2003	72.999	
assunti con delibera dell'anno 2004	211.000	

EROGAZIONI DELIBERATE SETTORI RILEVANTI	
<b>Consistenza iniziale al 01.01.2004</b>	2.412.771
<b>Incrementi</b>	187.822
<b>Utilizzo</b>	2.104.049
<b>Consistenza finale al 31.12.2004</b>	<b>496.544</b>

Gli incrementi riguardano le delibere assunte nel corso dell'esercizio e non ancora erogate al 31.12.2004.

L'utilizzo del conto pari ad € 2.104.049 comprende:

- € 1.003.725 di erogazioni effettuate nel 2004 per delibere assunte negli anni precedenti;
- € 1.095.000 stornate al "Fondo erogazioni settori rilevanti" per revoche di contributi deliberati negli anni precedenti;
- € 5.324 stornate al "Fondo erogazioni settori rilevanti" per reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti.

EROGAZIONI DELIBERATE ALTRI SETTORI INTERVENTO	
<b>Consistenza iniziale al 01.01.2004</b>	506.407
<b>Incrementi</b>	211.000
<b>Utilizzo</b>	383.408
<b>Consistenza finale al 31.12.2004</b>	<b>333.999</b>

Gli incrementi riguardano le delibere assunte nel corso dell'esercizio e non ancora erogate al 31.12.2004.

L'utilizzo del conto pari ad € 383.408 comprende:

- € 258.241 di erogazioni effettuate nel 2004 per delibere assunte negli anni precedenti;
- € 123.557 stornate al "Fondo erogazioni altri settori intervento" per revocche di contributi deliberati negli anni precedenti;
- € 1.610 stornate al "Fondo erogazioni altri settori intervento" per reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti.

FONDO PER IL VOLONTARIATO - LEGGE 266/91	
<b>Totale Fondo al 01.01.2004</b>	539.323
<b>Accantonamento per l'esercizio 2004</b>	134.994
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2004</b>	<b>674.317</b>

La costituzione del fondo per il volontariato è stata effettuata in ottemperanza al disposto dell'art.15 della legge n.266 del 1991.

L'accantonamento per il 2004 è stato calcolato nella misura di un quindicesimo dell'avanzo di esercizio al netto degli accantonamenti alla riserva obbligatoria.

L'importo del fondo al 31.12.2004 è così composto:

- quota accantonata esercizio 2000: € 152.419
- quota accantonata esercizio 2001: € 104.107
- quota accantonata esercizio 2002: € 189.177
- quota accantonata esercizio 2003: € 93.620
- quota accantonata esercizio 2004: € 134.994
- **TOTALE: € 674.317**

Nelle more del contenzioso in essere presso il TAR del Lazio inerente alle modalità di calcolo del suddetto fondo, gli accantonamenti di seguito indicati risultano al momento indisponibili:

- esercizio 2000: € 76.209
- esercizio 2001: € 52.054
- esercizio 2002: € 94.588
- esercizio 2003: € 46.810
- esercizio 2004: € 67.497
- **TOTALE: € 337.158**

Per quanto sopra risulta che:

- le somme effettivamente disponibili per le organizzazioni di volontariato ammontano ad € 337.159;
- le somme accantonate in via prudenziale e disponibili solo dopo il definitivo acclaramento delle modalità di calcolo ammontano ad € 337.158.



## COMPOSIZIONE DELLA VOCE DEBITI

Debiti diversi	596.276
* Erario c/IRES	21.005
* Erario c/IRAP	13.064
* INAIL da versare	337
* Imposta sostitutiva capital gain da versare	74.570
* fatture da ricevere	12.034
* fatture da ricevere In.Fo.Cariri	21.629
* debiti verso MPS Sgr	2.095
* altri debiti	731
* debiti verso fornitori	450.811

La sottovoce **"imposta sostitutiva capital gain da versare"** rappresenta gli importi delle imposte, liquidate nel 2005, relative al risultato della gestione patrimoniale in essere con Monte Paschi Sgr ed alle plusvalenze realizzate dalla vendita di titoli del portafoglio non immobilizzato.

La sottovoce **"debiti verso fornitori"** include l'importo di € 439.999,60, liquidato a marzo del 2005 e relativo all'acquisto delle attrezzature mediche donate alla ASL di Rieti per la realizzazione del centro di emodinamica.

## Parte D) – Informazioni sui Conti d'Ordine

COMPOSIZIONE CONTI D'ORDINE		
	al 31.12.2004	
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
<i>Impegni di erogazione nei settori rilevanti:</i>		<b>496.543</b>
assunti con delibera dell'anno 2000	52.308	
assunti con delibera dell'anno 2002	13.190	
assunti con delibera dell'anno 2003	243.223	
assunti con delibera dell'anno 2004	187.822	
<i>negli altri settori statutari:</i>		<b>333.999</b>
assunti con delibera dell'anno 2002	50.000	
assunti con delibera dell'anno 2003	72.999	
assunti con delibera dell'anno 2004	211.000	
<i>Impegni di erogazione futuri nei settori rilevanti</i>		<b>38.000</b>
assunti nel 2004 a valere sul 2005	38.000	
<i>Impegni di erogazione futuri negli altri settori</i>		<b>54.500</b>
assunti nel 2004 a valere sul 2005	54.500	
<i>Altri Conti d'ordine</i>		<b>77.374.552</b>
depositari azioni Cassa di Risparmio di Rieti Spa	7.100.894	
depositari azioni Intesa Casse del Centro Spa	7.103.185	
depositari quote IN.FO.CARIRI	5.290.598	
depositari obbligazioni e titoli di Stato	34.649.047	
depositari operazioni di pronti contro termine	13.230.828	
depositari gestione Monte Paschi sgr	10.000.000	

## Parte E) – Informazioni sul Conto Economico

<b>Composizione delle principali voci del Conto Economico</b>		
<b>RICAVI</b>		
<b>Dividendi e proventi assimilati</b>		<b>1.347.543</b>
* Cassa di Risparmio di Rieti S.p.a. anno 2003	1.127.344	
* Intesa Casse del Centro S.p.a. anno 2003	220.199	
<b>Interessi e proventi assimilati</b>		<b>1.298.782</b>
* da immobilizzazioni finanziarie		926.810
- interessi obblig. CARIRI scad. Gennaio 2008	208.340	
- interessi obblig. CARIRI scad. Febbraio 2008	231.959	
- interessi obblig. B. Roma scad agosto 2005	56.393	
- interessi obblig. Sub. Capitalia scad. Dic.2007	16.871	
- interessi obblig. B. Roma scad dicembre 2009	241.277	
- interessi obblig. Intesa scad.giugno 2009	114.244	
- interessi obblig. Capitalia scad. luglio 2008	57.726	
* da strum.finanziari non immobilizzati		196.230
- interessi BTP scad.agosto 2013	100.703	
- interessi BTP scad.agosto 2014	42.451	
- interessi BTP scad.giugno 2007	38.335	
- interessi BEI scad.ottobre 2008	14.741	
* da crediti e disponibilità liquide		175.742
- PCT Cariri Spa	137.134	
- PCT Monte Paschi S.g.r.	17.432	
- interessi attivi c.c. CARIRI	19.158	
- interessi attivi c.c. Banca Roma	2.018	
<b>Risultato negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati</b>		<b>258.525</b>
* Plusvalenze su titoli	258.525	
* Minusvalenze su titoli	0	
<b>Risultato d'esercizio imprese strumentali direttamente esercitate</b>		<b>26.246</b>
* Utile esercizio 2004 In.Fo.Cariri non distribuito	26.246	
<b>Altri proventi</b>		<b>6.228</b>
* Rimborso spese per servizi resi	6.228	
<b>Proventi straordinari</b>		<b>3.745</b>
* Riduzione oneri IRAP anno 2003	3.625	
* Altri	111	
* Arrotondamenti attivi	9	

I dividendi azionari sono iscritti al lordo della ritenuta subita a titolo di acconto.

La voce **"altri proventi"** rappresenta l'esatto importo dei rimborsi per il servizio di portineria svolto da un dipendente della Fondazione per l'attività della società Intesa Formazione presso il Palazzo sede.

La voce **"risultato di esercizio di imprese strumentali direttamente esercitate"** è stata utilizzata per rappresentare in bilancio l'importo dell'utile di esercizio conseguito dalla società strumentale In.Fo.Cariri nell'esercizio 2004.

Sebbene, la società strumentale, in fase di approvazione del bilancio, abbia deliberato di non distribuire il suddetto utile, il D.Lgs. 153/99 all'art.8, ultimo comma prevede che: "concorrono in ogni caso alla determinazione del reddito le quote di utili realizzati dalle società strumentali controllate dalla Fondazione ai sensi dell'articolo 6 comma 1, ancorché non distribuiti".

Al fine di non allocare tra le disponibilità della Fondazione per l'attività erogativa un importo di natura prettamente figurativa si è ritenuto opportuno sterilizzare l'incidenza di tale posta movimentando la voce 15 del Conto Economico "Erogazioni deliberate in conto esercizio nei settori rilevanti" per un pari importo.

## Composizione delle principali voci del Conto Economico

### COSTI

Spese per il personale		133.583
* Spese per Segretario Generale		21.556
- Stipendi	19.062	
- Oneri previdenziali INPS	1.909	
- Rimborsi spese	585	
* Spese per il personale dipendente		102.589
- Stipendi	71.847	
- Oneri previdenziali e assicurativi	22.287	
- Accantonamento a fondo TFR	4.628	
- Formazione personale	2.260	
- Rimborsi spese	1.567	
* Spese per collaboratori a progetto		4.781
- Stipendi	4.275	
- Oneri previdenziali INPS	506	
* Spese personale lavoro interinale		4.657

Spese per consulenti e collaboratori esterni		28.236
* Spese per consulenza fiscale		6.240
* Spese per gestione buste paga		4.521
* Spese legali e notarili		1.228
* Altre consulenze professionali		16.247
- Sito Internet Fondazione	2.400	
- Normativa privacy e sicurezza	6.652	
- Diverse	7.195	

Commissioni di negoziazione		20.716
* Commissioni CARIRI S.p.a.		19.399
* Commissioni Banca Roma S.p.a.		1.313
* Commissioni Monte Paschi S.p.a.		4

La voce "**commissioni di negoziazione**" rappresenta gli oneri sostenuti per la negoziazione di Pronti contro Termine e di strumenti finanziari non immobilizzati.

## Composizione delle principali voci del Conto Economico

### COSTI

Altri oneri	222.564
* Spese per contratto di service con CARIRI Spa	5.400
* Spese per vigilanza	2.142
* Spese per pulizia/facchinaggio	17.395
* Spese postali	8.205
* Spese di cancelleria	11.069
* Spese abbonamento riviste e quotidiani	1.784
* Spese di comunicazione ed immagine	14.960
* Spese telefoniche	5.051
* Premi assicurativi	3.915
* Spese elettricità	7.204
* Spese riscaldamento	6.578
* Spese manutenzione sede	6.913
* Manutenzione ordinaria hardware	1.121
* Spese di rappresentanza	9.236
* Contributi associativi	12.117
* Fitti passivi macchine	2.714
* Canoni passivi software	26.492
* Fitti passivi locali Palazzo Sede	75.000
* Spese diverse	5.268

Oneri straordinari	1.804
* Oneri non contabilizzati anno 2002	1.755
* Imposte anno 2003	40
* Arrotondamenti passivi	9

La sottovoce **"spese di comunicazione ed immagine"**, non presente nei precedenti esercizi, include gli oneri relativi:

- alla presenza sugli elenchi telefonici e pagine gialle;
- alle riprese televisive di eventi e convegni realizzati dalla Fondazione;
- alla apposizione del logo della Fondazione su striscioni ed automezzi donati;
- alla realizzazione di una brochure divulgativa dell'attività dell'Ente.

Nel corso del 2004, la società conferitaria ha provveduto a restituire alla Fondazione i locali del Palazzo Sede occupati dai propri uffici. Pertanto, le sottovoci relative alla manutenzione della sede ed alle altre utenze hanno subito un incremento rispetto all'esercizio precedente in quanto la quota di ripartizione delle stesse è salita per la Fondazione dal 35% al 75%.

La sottovoce **"fitti passivi locali Palazzo Sede"** rappresenta l'importo dei canoni corrisposti alla società strumentale In.Fo.Cariri, proprietaria dell'immobile, a seguito della stipula, a partire dal 1 gennaio 2004, del contratto di locazione per gli uffici utilizzati dalla Fondazione come sede.

<b>COMPENSI E RIMBORSI SPESE ORGANI STATUTARI</b>		
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	n. 7 membri	156.669
Compensi e medaglie di presenza		131.284
Rimborsi e altre spese		16.186
Contributo INPS e Cassa Previdenza		9.199
<b>Collegio dei Revisori</b>	n.3 membri	59.738
Compensi e medaglie di presenza		56.451
Rimborsi e altre spese		3.011
Contributo INPS e Cassa Previdenza		276
<b>Organo di Indirizzo</b>	n.20 membri	87.013
Medaglie di presenza		80.635
Rimborsi e altre spese		873
Contributo INPS e Cassa Previdenza		5.505
<b>Collegio di Presidenza</b>	n.3 membri	2.940
Medaglie di presenza		2.686
Contributo INPS e Cassa Previdenza		254
<b>Commissioni</b>		4.906
Medaglie di presenza		4.906
	<b>totale</b>	<b>311.266</b>

### Composizione della voce Imposte

<b>Imposte</b>	<b>45.454</b>
* IRES	21.005
* IRAP	13.064
* Tributi locali - TARSU	7.082
* Bolli su c.c. e dossier titoli	363
* Tasse su contratti di borsa	3.595
* Altre imposte indirette	345

L'IRAP di competenza dell'esercizio è stata calcolata secondo le modalità previste per gli enti privati non commerciali ai sensi dell'art.10 del d.lgs.446 del 1997. La base imponibile è determinata dall'ammontare delle retribuzioni spettanti al personale dipendente, dei compensi erogati per collaborazioni coordinate e continuative e dei compensi erogati per prestazioni di lavoro autonomo non esercitate abitualmente.

A partire dal 1 gennaio 2004 è stato soppresso il credito di imposta sui dividendi.

Il d.l.168/04 ha, inoltre, abrogato la norma che riconosceva l'applicazione per le Fondazioni della riduzione al 50% dell'aliquota IRES.

Per quanto sopra, l'IRES di competenza del 2004 è stata calcolata applicando l'aliquota del 33% sui redditi di capitale conseguiti, ad esclusione di quelli soggetti a ritenuta alla fonte a titolo di imposta o ad imposta sostitutiva. Sono state, altresì, applicate le deduzioni e detrazioni spettanti ai sensi degli art.146 e 147 del TUIR.

## Parte F) – Altre informazioni

SCHEDA TECNICA PER LA RIPARTIZIONE DELL'AVANZO			
A	<b>Avanzo di gestione</b>	<b>2.531.134</b>	
B	<b>Riserva obbligatoria</b>	<b>506.227</b>	pari al 20% di A
C	Margine a disposizione per l'attività istituzionale	2.024.907	A - B
	<b>Importo destinato all'attività nei settori rilevanti</b>	<b>1.012.454</b>	50% di C
	Erogazioni deliberate in c/esercizio nei settori rilevanti nel 2004	26.246	
	Importo assegnato al Fondo per interventi nei settori rilevanti	986.208	
	Accantonamento al Fondo per il volontariato	134.994	pari ad 1/15 di C
	Accantonamento al Fondo per l'integrità del patrimonio	379.670	pari al 15% di A
	Assegnazione al Fondo Stabilizzazione Erogazioni	125.000	
	Erogazioni deliberate in c/esercizio negli altri settori nel 2004	35.000	
	<b>Assegnazione al Fondo per gli altri settori statuari</b>	<b>250.000</b>	
	Avanzo residuo	87.789	assegnato a Fondo per interventi settori rilevanti

### Numero dei dipendenti ripartito per categoria ed attività

Categorie	al 31.12.2004	al 31.12.2003
	N°	N°
DIRIGENTI	0	0
QUADRI	0	0
IMPIEGATI	5	2
<b>TOTALE PERSONALE DIPENDENTE</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
ALTRO PERSONALE	2	3
<b>TOTALE</b>	<b>7</b>	<b>5</b>

Al 31.12.2004 la Fondazione contava n.5 dipendenti di cui:

- 4 con contratto a tempo indeterminato;
- 1 con contratto a tempo determinato (dedicato alla gestione della Biblioteca Riposati).

La voce "altro personale" comprende:

- il Segretario Generale,
- un impiegato assunto con contratto a progetto (che si occupa della gestione dell'attività della società strumentale).

Si precisa che, a far data dal 1 aprile 2004, si è concluso il contratto di service con la società conferitaria e tutte le attività sono svolte dal personale della Fondazione.

## RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI SUL BILANCIO CONSUNTIVO AL 31.12.2004 PER IL CONSIGLIO DI INDIRIZZO

Signori componenti il Consiglio di Indirizzo,

il Collegio dei Revisori della Fondazione Varrone – Cassa di Risparmio di Rieti, esaminato il Rendiconto dell'esercizio chiuso al 31.12.2004, accompagnato dalla Relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione, effettuati gli opportuni riscontri e le necessarie verifiche redige la presente Relazione, anche alla luce dei nuovi compiti affidati al Collegio in virtù delle modifiche statutarie recentemente approvate ed oggi vigenti.

### FUNZIONI DI CONTROLLO CONTABILE

Nell'ambito della nostra attività di controllo contabile abbiamo verificato:

- nel corso dell'esercizio e con periodicità trimestrale, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;
- la corrispondenza del bilancio di esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

Il procedimento di controllo contabile ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

I dati di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2004 si possono così sintetizzare:

Immobilizzazioni materiali e strumentali	€ 69.140
Immobilizzazioni finanziarie	€ 61.771,317
Strumenti finanziari non immobilizzati	€ 17.418.409
Disponibilità liquide	€ 271.999
Crediti	€ 13.403.842
Altre attività	€ 3
Ratei e risconti attivi	€ 609.907
<b>Totale attivo</b>	<b>€ 93.544.617</b>
Patrimonio netto	€ 88.388.031
Debiti	€ 596.276
Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	€ 2.191.573
Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari	€ 253.248
Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	€ 607.927



Fondo per il volontariato	€	674.317
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	€	2.432
Erogazioni deliberate	€	830.543
Ratei e risconti passivi	€	270
<b>Totale passivo</b>	<b>€</b>	<b>93.544.617</b>
Impegni di erogazione	€	830.543
Altri conti d'ordine	€	77.374.552
Impegni di erogazione futuri	€	92.500
<b>Conti d'ordine</b>	<b>€</b>	<b>78.297.595</b>
il conto economico reca:		
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	€	377.388
Dividendi e proventi assimilati	€	1.347.543
Interessi e proventi assimilati	€	1.298.782
Risultato negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati	€	258.525
Risultato esercizio imprese strumentali direttamente esercitate	€	26.246
Altri proventi	€	6.228
Oneri	€	740.065
Proventi straordinari	€	3.745
Oneri straordinari	€	1.804
Imposte	€	45.454
Accantonamenti	€	2.531.134

Il bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico della Fondazione. Le relazioni che lo accompagnano, Bilancio di missione e Relazione economica e finanziaria redatte dal Consiglio di Amministrazione, esprimono in maniera esauriente e fedele il quadro dei fatti di gestione dell'esercizio 2004.

Il Collegio giudica adeguato l'accantonamento al Fondo di riserva obbligatoria, come previsto da DM del 15.3.2005, e corretta l'iscrizione dei ratei e risconti attivi e passivi.

## **FUNZIONI DI VIGILANZA**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2004 il Collegio, nella sua totalità o a maggioranza dei suoi componenti, ha partecipato a tutte le sedute del Consiglio di Amministrazione e del Consiglio di Indirizzo.

In tal modo, ha potuto constatare il rispetto delle norme statutarie e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento. Al tempo stesso, il Collegio può assicurare ragionevolmente che le azioni deliberate sono state conformi alla Legge e allo Statuto e non sono state mai imprudenti, azzardate o in conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Durante le sue visite periodiche il Collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, ed a tale riguardo esprime il proprio positivo giudizio sull'applicazione delle procedure adottate.

Tutte le volte che è stato sollecitato, il Collegio ha espresso il suo motivato parere nelle materie sottoposte al suo esame.

In considerazione di quanto in precedenza esposto, il Collegio non formula rilievi sui risultati di gestione dell'esercizio 2004 e, pertanto, propone al Consiglio di Indirizzo di approvare il bilancio così come redatto dagli amministratori.

Rieti, 13 aprile 2005

#### **IL COLLEGIO DEI REVISORI**

Dott. Francesco Alicicco  
(Presidente)

Sig. Angelo Bellosono  
(Revisore)

Rag. Alido Tozzi  
(Revisore)