



FONDAZIONE VARRONE  
CASSA DI RISPARMIO DI RIETI

# BILANCIO DELL'ESERCIZIO

01.01.2008 – 31.12.2008

## **INTRODUZIONE**

Nel corso del 2008 la Fondazione ha proseguito la propria attività istituzionale con costante attenzione alle esigenze del territorio e tenendo fermi i principi guida stabiliti con il Documento Programmatico Previsionale approvato dal Consiglio di Indirizzo in data 30 ottobre 2007.

I risultati dell'esercizio presentano concreti miglioramenti rispetto all'esercizio precedente e l'attività è stata piena di importanti iniziative sostenute dal fattivo impegno di tutti i componenti gli organi amministrativi e del personale dipendente che ha permesso la realizzazione di rilevanti progetti nel rispetto degli scopi istituzionali.

Si è operato nei settori di intervento rilevanti senza disattendere le necessità di quelli non rilevanti, nella consapevolezza che anche questi ultimi riflettono necessità connesse con lo sviluppo socio-economico del territorio.

In tale contesto, i fatti principali che hanno riguardato l'attività della Fondazione fanno riferimento, in particolare:

- all'aumento delle erogazioni, sia in termini assoluti, che per la rilevanza degli interventi. L'importo medio erogato è stato pari ad € 13.913,00, rispetto a quello di € 12.437,00 del 2007. Un'attenta gestione della liquidità che, evitando l'inquinamento del nostro portafoglio con i cosiddetti "titoli tossici" ha salvaguardato la integrità del nostro patrimonio, ha permesso il massimo accantonamento possibile alle riserve patrimoniali ed un concreto rafforzamento dei fondi disponibili per la stabilizzazione delle erogazioni. La redditività media del patrimonio fruttifero, al netto di commissioni e di fiscalità è stata pari al 5,35% rispetto al 4,55% del 2007;
- all'importante progetto di restauro di Palazzo Dosi che, effettuato tramite la società strumentale, ha permesso di restituire alla città, nel suo antico splendore, un immobile di grande valenza storico artistica e, nel contempo, di avere a disposizione, con la locazione del palazzo ad un ente istituzionale, le risorse finanziarie necessarie, per contingenti e conclamate esigenze sociali della provincia reatina. Agli inizi del 2009, infatti, è stato costituito un "Fondo Sociale" di iniziali € 100.000,00 da utilizzare per la erogazione di contributi a studenti universitari figli di disoccupati e di cassaintegrati;
- ad altri progetti di restauro di beni immobili strumentali per l'attività consistenti nella ex chiesa di S. Giorgio, in due immobili ad essa collegati e di un fabbricato adiacente, acquistato nei primi mesi del corrente esercizio. Tali immobili sono destinati alla creazione di un "Polo Socio Culturale Polifunzionale";
- alla fusione per incorporazione della "Fondazione Cassa di Risparmio di Rieti per Opere di Beneficenza e Pubblica Utilità" nella Fondazione Varrone. La fusione ha avuto lo scopo di concentrare:
  - o gli organi amministrativi (i due enti avevano lo stesso Consiglio di Amministrazione e lo stesso Collegio dei Revisori);
  - o la potenzialità patrimoniale;
  - o il know how necessario per implementare le aree di intervento, integrando quelle attualmente impegnate dalla Fondazione, assumendo, per l'effetto, una maggiore presenza sul territorio ed una rinnovata visibilità.

Gli altri motivi che hanno indotto a realizzare la fusione si riconducono alle seguenti fattispecie:

- o la riduzione generalizzata dei costi;

- l'integrazione delle finalità statutarie, con lo scopo di migliorare l'efficienza tecnico-economica della gestione;
  - la possibilità di diversificare la propria attività, dal punto di vista territoriale;
  - la valorizzazione delle proprie strategie di intervento.
- alla fusione per incorporazione della società strumentale "In.Fo.Cariri - Investimenti Fondazione Cassa di Risparmio di Rieti srl unipersonale" nella Fondazione Varrone. L'atto di fusione, dopo il complesso iter procedurale iniziato nel 2008 è stato definito in data 13 febbraio 2009 con l'intento di reintegrare e riallineare il processo operativo della Fondazione alle mutate condizioni normative. Infatti, la funzione della gestione degli immobili della In.Fo. Cariri è stata notevolmente ridimensionata dalla legge di conversione del D. Lgs. 24 giugno 2003, n.143, che, con il comma 3 bis, aggiunto all'art.7, ha stabilito che le Fondazioni possono investire una quota non superiore del 10% del proprio patrimonio in beni immobili diversi da quelli strumentali. Le suddette mutate condizioni legislative consentono oggi alle Fondazioni di detenere immobili sia per scopi istituzionali che reddituali. Pertanto con la fusione si sono concentrati in capo alla Fondazione:
- l'assunzione in proprio della gestione degli immobili di proprietà, non possibile, alla epoca della costituzione della società strumentale e che è fondamentale anche in funzione dei canoni di locazione relativi agli immobili, che producono risorse finanziarie per l'attività erogativa;
  - la riunione degli organi amministrativi (il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio dei Revisori della società strumentale erano gli stessi della Fondazione Varrone);
  - la riduzione dei costi di amministrazione, in quanto il personale della società strumentale può essere utilizzato per tutte le attività della Fondazione Varrone;
  - la completa attività istituzione nel settore Arte, Attività e Beni Culturali (delegata in parte alla società strumentale);
  - la possibilità di implementare le aree di intervento prima impegnate dalla In.Fo.Cariri per le quali la Fondazione doveva erogare contributi in conto esercizio per salvaguardare l'attività di impresa della stessa società strumentale;
  - l'impegno costante degli uffici della Fondazione per la preparazione, la gestione e la realizzazione di importanti progetti culturali propri, per i quali la Fondazione già forniva il supporto tecnico, infrastrutturale e di personale alla In.Fo.Cariri.

## ***1. Bilancio di Missione***

Durante l'esercizio 2008 sono pervenute complessivamente 270 richieste di contributo presentate da terzi.

L'importo complessivo deliberato dalla Fondazione nell'anno 2008 è stato di € 2.003.481,25, rispetto alla somma di € 1.877.995,07 del 2007. L'aumento è stato pari al 5%.

L'importo complessivo erogato dalla Fondazione nell'anno 2008 è stato di € 1.381.625,76 rispetto alla somma di € 1.303.859,15 del 2007. L'aumento è stato pari al 6%.

Nei settori rilevanti sono stati erogati € 1.290.025,76, negli altri settori ammessi € 91.600,00.

Nei settori rilevanti le richieste pervenute sono state 192 e ne sono state accolte 107. nel 2007, quelle pervenute sono state 183 ed accolte 102.

Negli altri settori ammessi le richieste pervenute sono state 78 ne sono state accolte 37. Nel 2007 quelle pervenute sono state 101 ed accolte 49.

Delle 270 richieste pervenute complessivamente nel 2008 ne sono state accolte quindi 144, con un percentuale del 53,3% rispetto a quella del 53,1% 2007.

Rilevanza particolare, assume, inoltre, la decisione di creare, in aggiunta agli altri settori di intervento stabiliti, uno stanziamento di € 197.280,00 per il comparto della salute pubblica, al fine di donare alla AUSL di Rieti la strumentazione necessaria per l'adeguamento del "Centro di Emodinamica Fondazione Varrone" e la realizzazione della nuova unità operativa di Cardiologia che ha preso sempre il nome di "Fondazione Varrone". Allo scopo, la Fondazione ha implementato lo stanziamento suddetto con il contributo di € 200.000,00 concesso alla Fondazione stessa dalla società conferitaria nell'ambito dei rapporti di reciproca collaborazione.

Per i progetti di iniziativa propria sono stati deliberati € 970.293,67. In particolare, € 600.000,00 sono stati destinati al Fondo Immobili strumentali, destinati alla realizzazione di un centro culturale stabile per la nostra città.

Per i progetti relativi agli Enti Pubblici, scuole ed Università sono stati destinati € 995.540,58, e per quelli riguardanti Enti ed Associazioni Privati € 637.647,00.

### **1.a Principali interventi nei settori rilevanti.**

#### **1. EDUCAZIONE, ISTRUZIONE e FORMAZIONE**

Anche nel 2008, interventi importanti hanno riguardato il settore dell'Istruzione. I contributi deliberati sono stati pari ad € 693.644,76. Le iniziative di maggiore rilievo fanno riferimento all'Università reatina, alle scuole di ogni ordine e grado ed agli enti che operano nel campo della formazione.

##### **1.1 Università**

La Fondazione, costante punto di riferimento per la evoluzione della Università reatina, ha deliberato nel corso del 2008 a favore del Consorzio Universitario l'importo di € 561.044,99.

Il Polo Universitario Reatino, grazie al fattivo impegno delle Fondazione, sta ottenendo la spinta necessaria per diventare idoneo strumento operativo ai fini della crescita produttiva della nostra Provincia. Da tenere presente che la Fondazione ha provveduto anche ad attrezzare il "Laboratorio per il DNA Forestale" per la Facoltà di Scienze Forestali a Cittaducale.

L'attenzione nei confronti dell'Università reatina si riflette concretamente anche nella importante decisione della Fondazione di creare uno stanziamento di iniziali € 100.000,00 per l'erogazione di contributi a studenti universitari, figli di disoccupati e cassaintegrati.

## **1.2 Borse di Studio Intercultura**

Nel settore dell'Istruzione, la formazione assume aspetti preponderanti strettamente connessi alla futura vita professionale dei nostri giovani.

Proprio per questo, la Fondazione, preso atto degli ottimi risultati riscontrati negli esercizi precedenti, ha deliberato di aumentare il numero di borse di studio per l'anno scolastico 2009-20, da 15 a 16. Tredici borse di studio sono riferite agli Stati Uniti, due alla Cina ed una alla Danimarca.

## **1.3 Certamen Varronianum**

La 6° edizione del Certamen Varronianum ha confermato i risultati eccellenti delle precedenti edizioni. Gli studenti che partecipano alla competizione studentesca sono sempre più numerosi e riflettono positive ricadute anche a beneficio del movimento turistico della nostra città.

La Fondazione, come per le precedenti edizioni, si è fatta carico dell'intero budget finanziario, pari per il 2008, ad € 21.820,00.

## **1.4 Scuola**

La Fondazione, sempre attenta ai progetti riguardanti il miglioramento organizzativo delle scuole, nel 2008 ha erogato contributi:

- all'Istituto tecnico Commerciale L. Di Savoia per la pubblicazione del giornale Il Mirino;
- all'Istituto comprensivo G. Pascoli per il convegno "La Fabbrica della Lettura", per l'acquisto di costumi teatrali e per il progetto "Parliamo Inglese";
- all'Istituto Professionale per il Commercio N.Strampelli per una rappresentazione teatrale;
- all'Istituto Comprensivo di Casperia , per il Progetto Cinema e TV a Scuola;
- all'Istituto Comprensivo S. Sasseti, per corsi L.I.S. per gli insegnanti";
- all'Istituto professionale Alberghiero, per l'acquisto di attrezzature per disabili;
- alla Direzione Didattica di Poggio Mirteto, per il Corso di Educazione Stradale ed Alimentare;
- alla Direzione Didattica I Circolo, per il corso di Canto Corale.

## **1.5 Enti ed istituzioni che operano nel campo della Istruzione-Formazione**

La Fondazione, anche nel 2008, è stata attenta alle esigenze di alcuni enti che operano con ottimi risultati nel campo della formazione istruttiva.

Per questo sono stati erogati i seguenti contributi:

- alla Associazione Il Filo Rosso per il progetto Impariamo Insieme;
- alla Associazione Culturale Il Ventaglio per il Sabina Musica Festival 2008;
- al Comune di Frasso, per il Festival FrassoMusica 2008;
- al Comune di Rieti, per i saggi musicali dell'Associazione Secondo Cecilia;

- alla Provincia di Rieti, per la Manifestazione Arte Contemporanea in Sabina 2008;
- al Comune di Rieti, per il Premio Letterario Centro d'Italia;
- a Rieti da Scoprire snc, per il progetto "Conosco Rieti Giocando".

## **2. ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI.**

La Fondazione, nel 2008 ha ottenuto, in questo settore, ottimi risultati, riguardanti, in particolare, il recupero e la valorizzazione del patrimonio storico-artistico del nostro territorio.

I finanziamenti deliberati sono stati pari ad € 617.491,73. Nel 2007 sono stati pari ad € 370.798,00, l'aumento è stato del 67%.

Di particolare rilievo, sempre in questo settore, l'acquisto, avvenuto nei primi mesi del 2009, di un nuovo immobile adiacente alla ex Chiesa di S. Giorgio. Il nuovo complesso immobiliare sarà destinato a completare le necessità di un Polo Culturale permanente che sarà creato in una zona della nostra città fra le più suggestive del centro storico.

### **2.1 Restauri**

Nel 2008, oltre all'importante restauro di palazzo Dosi, si è provveduto anche ai seguenti restauri:

- Diocesi di Rieti- Restauro Arco Bonifacio VIII;
- Chiesa di S. Scolastica- Restauro Organo Catarinozzi;
- Parrocchia di S. Agostino – Restauro Portale e Cappella Madonna della Cintura;
- Comune di Rieti – Restauro film "Ali di Seta"

L'attività delle Fondazione nel settore specifico è stata arricchita anche dagli importanti contributo per la costruzione dell'Organo Monumentale Dom Bedos presso la chiesa di S. Domenico a Rieti.

### **2.2 Esposizioni**

Dal 18 ottobre 2008 all'11 gennaio 2009 le sale espositive del Palazzo Sede hanno ospitato la mostra di arte contemporanea "Da Modigliani a Fontana". Quasi 3.500 visitatori hanno ammirato le tele dei maggiori esponenti di arte contemporanea (Modigliani, de Chirico, De Pisis, Balla, Carrà, Rosari, Fontana, Campigli, Guidi e Sironi).

Il 32% dei visitatori è venuto da fuori Provincia, compresi i visitatori dall'estero (5% da USA, Svizzera, Austria, Inghilterra, Francia, Polonia, Spagna e Turchia).

Anche questa mostra è stata una iniziativa importante per far conoscere la nostra città. E' indubbio, infatti, che attraverso l'arte un territorio può crescere culturalmente e avere una maggiore visibilità.

Con lo stesso obiettivo la Fondazione ha sostenuto finanziariamente la "Mostra Numismatica sulla Lira" promossa dal Comune di Rieti che ha ottenuto ottimi risultati anche in funzione dell'incremento turistico nell'ambito della nostra città.

### **2.3 Musica**

Come sempre, particolare attenzione è stata riservata a questo settore, tenuto conto dei riflessi positivi anche per lo Sviluppo Locale.

Le erogazioni hanno riguardato:

- l'Associazione Voci che Chiamano, per il Festival della Canzone d'autore;
- l'organizzazione del Concorso Lirico Mattia Battistini, consolidata iniziativa che annualmente porta alla ribalta i giovani cantanti più promettenti. Il vincitore del concorso ha ricevuto dalla Fondazione un premio artistico;
- il Comune di Rieti –Concerto Lirico Sinfonico;
- l'Accademia Musicale Città dell'Amatrice – Masterclasses Musicali;
- il Comune di Fara in Sabina – Fara Music Festival 2008;
- la Parrocchia S. Maria in Cattedrale –concerto Festeggiamenti Giugno Antoniano;
- l'Associazione Musikologiamo – Estate in Musica 2008;
- il Comune di Borbona – Festival del Canto a Braccio
- l'Associazione Culturale Eleuthera – Settembre in Musica
- la Pro Loco di Colli sul Velino – Concerto di Natale
- la Scuola Diocesana di Formazione Teologia – Organizzazione concerto
- l'Associazione Musica Insieme – Settimana Musicale Mirtense
- il Comune di Mompeo – Festival dei Giovani Musicisti.

Molto importanti, in tale settore, sono state le iniziative proprie con le quali la Fondazione ha inteso dare risalto a momenti e ricorrenze particolari.

Presso il Santuario di S. Giuseppe di Leonessa si è organizzato il Concerto per il restauro dell'Organo Settecentesco Werlè, tenuto dal Maestro di fama internazionale Gustav Leonhardt.

In data 14 marzo 2008, presso la Chiesa di S. Agostino, si è organizzato il Concerto di Pasqua, con l'Orchestra Roma Sinfonietta ed il Nuovo Coro Lirico Sinfonico Romano. Sempre presso la Chiesa di S. Agostino, in data 30 dicembre 2008, si è organizzato il Concerto di Capodanno, con l'Orchestra Sinfonica della Radiotelevisione di Mosca.

Un nutrito programma di concerti, tenuti dall'Ensemble I Virtuosi dell'Opera, ha interessato, inoltre, i paesi più popolosi della nostra Provincia (Amatrice, Cittaducale, Poggio Mirteto, Poggio Moiano e Fiamignano).

Momenti e aspetti particolari ha assunto il Concerto della Memoria organizzato in data 8 settembre presso la Chiesa di S. Agostino, in ricordo delle vittime dell'attentato alle Twin Towers dell'11 settembre 2001. Il concerto è stato tenuto dall'Orchestra del Conservatorio di S. Cecilia di Roma e dall'Orchestra del Cleveland Institute of Music, accompagnate dal Coro Lirico Giuseppe Verdi di Roma. Al concerto hanno presenziato due persone di altissimo spessore morale e di immagine, come il Cardinale Tonini e Thomas Von Essen, Comandante dei Vigili del Fuoco di New York.

Tutti i concerti organizzati dalla Fondazione, con ingresso gratuito tramite prenotazione, hanno riscosso consensi unanimi da parte della cittadinanza tanto da rendere necessaria la ripresa televisiva in diretta da parte della rete locale. Tutto questo a conferma di come la valenza artistica e culturale delle manifestazioni possono rappresentare il giusto volano anche ai fini dello sviluppo socio – economico del nostro territorio.

## **2.4 Pubblicazioni**

La pubblicazione del volume "Fondazione Varrone – I restauri", dato alle stampe dalla Fondazione Varrone, ha avuto ritorni positivi anche in termini di conoscenza del patrimonio artistico della nostra Provincia.

## **2.5 Biblioteca della Fondazione**

La Biblioteca della Fondazione ha gestito con concreti risultati gli Incontri Culturali programmati dalla Fondazione nel corso del 2008.

Gli incontri, proposti dalla Commissione Cultura, hanno fatto registrare un numero di presenze considerevoli, riflettendo un interesse sempre maggiore negli ambienti culturali del nostro territorio.

La Biblioteca avrà senz'altro la possibilità di consolidare il proprio punto di riferimento degli studenti e dei ricercatori una volta che sarà trasferita nel nuovo Centro Culturale che la Fondazione sta predisponendo in un quartiere fra i più caratteristici del centro storico reatino.

## **3. SVILUPPO LOCALE.**

Nell'esercizio 2008 gli stanziamenti deliberati in questo settore sono stati pari ad € 361.564,76.

Fra i più importanti interventi, oltre a quelli già ricordati nel settore della musica, si evidenziano i seguenti contributi:

- al Comune di Rieti per la manifestazione Internazionale "Rieti Danza Festival";
- alla Atletica Studentesca CARIRI per l'organizzazione dei Campionati Italiani Allievi;
- al Comune di Poggio Bustone per il premio "Poggio Bustone";
- al Comune di Mompeo per il Festival del Cortometraggio;
- all'Automobile Club di Rieti per l'organizzazione della annuale Coppa Carotti, corsa automobilistica in salita Rieti - Terminillo, valida per il gran premio Europeo della Montagna;
- alla Associazione Configno di Amatrice per l'organizzazione della corsa podistica internazionale "Amatrice Configno";
- al Comune di Poggio Moiano per l'organizzazione annuale dell'Infiorata;
- al Comune di Poggio Mirteto per l'organizzazione del Premio "Il Mirto d'Oro";
- al Comune di Pescorocchiano per la Festa della Castagna;
- alla A.S. Atletica Rieti per l'organizzazione del Meeting Internazionale di Atletica leggera, inserito nella elite del circuito mondiale di tali manifestazioni;
- al Comitato Memorial Scopigno per l'organizzazione del Torneo di Calcio Internazionale Città di Rieti;
- all'Associazione S. Barbara nel Mondo per le relative celebrazioni;
- all'Università Agraria di Longone per la pubblicazione "Guida al Castello";
- al Comune di Rieti per l'acquisto di costumi tradizionali per le manifestazioni;
- alla Parrocchia di S. Michele Arcangelo per la realizzazione di un parco giochi.

Per il settore dello Sviluppo Locale è importante evidenziare che la Fondazione ha sostenuto l'organizzazione del 61° Congresso Nazionale Intercultura, svoltosi per la prima volta a Rieti. Il Congresso si è svolto nella cornice del prestigioso Auditorium della Fondazione Varrone ed i numerosi partecipanti, provenienti da ogni parte d'Italia, hanno avuto l'opportunità di sviluppare ulteriormente il progetto di collaborazione con le istituzioni ed il mondo della scuola, per contribuire alla formazione internazionale delle nuove generazioni.



**RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE ED EFFETTUATE  
NEL 2008 A VALERE SUL FONDO EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI**

Fondo erogazioni nei settori rilevanti - saldo al 01/01/2008	352.564,08	Erogazioni deliberate nel 2008 finanziate		di cui erogate nel 2008
		esclusivamente dalla Fondazione	congiuntamente ad altri Enti	
<b>Arte, attività e beni culturali</b>	<b>149.811,73</b>			
Parrocchia di S.Agostino-restauro portale		12.000,00		
Parrocchia S.Agostino- acquisto sedie in noce per Sagrestia		5.700,00		5.700,00
Ass.Produzione Culturale Regionale-Concorso Lirico Mattia Battistini 2008		8.244,00		8.244,00
Confraternita S.Giuseppe di Leonessa- Concerto per restauro Organo Settecentesco		8.325,71		8.325,71
Comune di Rieti- Restauro film "Ali di Seta"		5.674,00		5.674,00
Auditorium S.Scolastica- eventi culturali		11.798,59		11.798,59
Provincia di Rieti- Arte Contemporanea in Sabina			5.000,00	5.000,00
Parrocchia S.Maria Assunta di Antrodoto- Restauro		22.363,00		
Chiesa SS.Immacolata di Mompeo- restauro		9.240,00		
Concerto di Capodanno 2008		42.807,13		30.450,67
Pro Loco di Greccio-Rievocazione Storica Primo Presepe			2.000,00	
Abbazia di Farfa-Simposio sul Beato P.Riccardi			1.000,00	
Comune di Rieti-Concerto sinfonico		14.159,30		
Circolo Fotografico Reatino-Mostra per 75° Anniversario		1.500,00		1.500,00
<b>Educazione, istruzione e formazione</b>	<b>96.219,77</b>			
Associazione Il Filo Rosso-Progetto Impariamo Insieme 2007		2.000,00		2.000,00
Istituto Statale d'Arte A.Calcagnadoro- Presentazione cortometraggio Laurea		999,00		999,00
Istituto Tecn.Comm. L.Di Savoia-Pubblicazione giornale Il Mirino a.s. 2007-08		2.000,00		2.000,00
Istituto Comprensivo G.Pascoli- Convegno La Fabbrica della Lettura		1.324,00		1.324,00
Comune di Antrodoto-Quaderno didattico su pittore C.Cesi			5.200,00	
Liceo Classico M.T.Varrone- Certamen Varronianum 2008		21.820,00		21.820,00
Ordine Provinciale dei Medici - convegno		1.028,00		1.028,00
Istituto Professionale per il Commercio N.Strampelli- rappresentazione teatrale		1.500,00		1.500,00
Istituto Comprensivo di Casperia - Progetto Cinema e TV a scuola- attrezzature		3.600,00		3.600,00
Direzione Didattica di Poggio Mirteto- Corso di educazione stradale e d alimentare		1.500,00		1.500,00
Consulta Provinciale Studentesca- Festa dello Studente		500,00		500,00
Comune di Rieti- Saggi Musicali Associazione Secondo Cecilia		2.092,00		2.092,00
Associazione Il Filo Rosso-Progetto Impariamo Insieme 2008		1.000,00		
A.F.S. Intercultura- Integrazione Borse di Studio USA anno scolastico 2008-09		47.656,77		47.656,77
Comune di Frasso-festival FrassoMusica 2008			2.000,00	
Associazione Culturale Il Ventaglio-Sabina Musica Festival 2008			2.000,00	2.000,00
<b>Sviluppo Locale</b>	<b>157.003,18</b>			
Arcadia Soc. Coop. Culturale- DVD Turistico su Rivodutri		500,00		
Comune di Rieti- Associazione Porta d'Arce- Manifestazione I cavalli Infocchettati			1.000,00	1.000,00
Associazione Una Bandiera per la Vita- Concorso saranno Numeri Uno		1.000,00		
Officina Zone Umane- rassegna Incontri sul Margine 2008			1.000,00	
Circolo Ricreativo La Fonte- attività di socializzazione		1.000,00		1.000,00
Comitato Feriae Matricularum-Integrazione contributo volume "Festa della Matricola"			1.000,00	1.000,00
Comune di Mompeo-Festival del Cortometraggio 2008		3.000,00		
Comune di Amatrice- Concorso Musicale Internazionale			2.000,00	
Associazione Arte 2000- Premio Oliva D'Oro 2008			1.000,00	1.000,00
Rieti World Gliding- Campionati Mondiali di Volo a Vela			25.000,00	
Associazione S.Barbara nel Mondo-celebrazioni			3.000,00	
Gruppo Cinofilo Sabino-mostra canina			1.000,00	1.000,00
Università Agraria di Longone- pubblicazione Guida al Castello			1.000,00	1.000,00
Parrocchia S.Giovanni Evangelista a Monteleone-ristrutturazione oratorio			1.000,00	1.000,00
Concerto di Pasqua			31.357,83	31.357,83
Concerti in Provincia		32.315,00		32.315,00
Comune di Rieti-I Giorni di Francesco		1.912,00		912,00
Comune di Poggio Bustone- Premio Poggio Bustone ed altre iniziative			8.048,00	5.048,00
AFS Intercultura-Congresso Nazionale		6.952,35		6.952,35
Comune di Rieti- acquisto costumi tradizionali per manifestazioni			5.000,00	5.000,00
Accademia Musicale Città dell'Amatrice- Masterclasses			2.000,00	2.000,00
Comune di Fara in Sabina- Fara Music Festival			5.000,00	
Parrocchia S.Maria in Cattedrale- Concerto festeggiamenti giugno antoniano			8.928,00	8.928,00
Associazione Musikologiamo-Estate in Musica 2008			740,00	740,00
Consorzio Reate Antiqua Civitas- Luce dai secoli bui			1.000,00	1.000,00
Parrocchia S.Michele Arcangelo - creazione parco giochi		11.250,00		11.250,00
<b>Totale</b>	<b>403.034,68</b>	<b>286.760,85</b>	<b>116.273,83</b>	<b>277.215,92</b>
<b>Revoche e reintrotti erogazioni deliberate anni precedenti</b>	<b>131.425,76</b>			
<b>Giroconto da extraccantonamento Progetto Sud anno 2007</b>	<b>25.096,16</b>			
<b>Destinazione cinque per mille anno 2006</b>	<b>2.945,02</b>			
<b>Giroconto a Fondo per interventi negli altri settori statuari</b>	<b>-97.280,00</b>			
<b>Residuo Fondo per interventi nei settori rilevanti al 31/12/08</b>	<b>11.716,34</b>			
<b>Accantonamento al 31/12/08</b>	<b>149.669,50</b>			
<b>FONDO PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI - SALDO AL 31/12/08</b>	<b>161.385,84</b>			

**RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE ED EFFETTUATE NEL 2008  
A VALERE SUL CONTO EROGAZIONI IN C/ESERCIZIO NEI SETTORI RILEVANTI**

		Erogazioni deliberate nel 2008 finanziate		di cui erogate nel 2008
		esclusivamente dalla Fondazione	congiuntamente ad altri Enti	
<b>Arte, Attività e Beni Culturali</b>	<b>467.680,00</b>			
Diocesi di Rieti-Restauro Arco Bonifacio VIII		157.000,00		55.854,54
Chiesa di S.Scolastica- Restauro organo		39.020,00		20.020,00
In.Fo.Cariri- gestione Biblioteca Riposati		50.000,00		50.000,00
In.Fo.Cariri- gestione mostre ed attività culturali		50.000,00		50.000,00
In.Fo.Cariri - mostra "Da Modigliani a Fontana"		85.000,00		85.000,00
Comune di Rieti-Mostra numismatica sulla Lira			15.000,00	15.000,00
In.Fo. Cariri-pubblicazione volume restauri		20.560,00		20.560,00
Comitato Recupero S.Domenico-Costruzione Organo Dom Bedos			20.000,00	20.000,00
Parrocchia di S.Agostino- Acquisto sedie		17.100,00		17.100,00
Parrocchia di S.Agostino-restauro Cappella Madonna della Cintura		14.000,00		
<b>Educazione, Istruzione e Formazione</b>	<b>597.424,99</b>			
Soc. Consortile Polo Universitario di Rieti-quota budget 2008-09			561.044,99	466.133,72
Provincia Rieti - Arte Contemporanea in Sabina 2008			15.000,00	15.000,00
Università Tuscia - Polo Cittaducale - attrezz.Laboratorio DNA Forestale		5.000,00		5.000,00
ASCOM Rieti-Progetto Bimbovisione			1.500,00	
CESV -SPES Rieti -Trasporto studenti		380,00		380,00
Istituto Comprensivo S.Sassetti-Corso L.I.S. per insegnanti		1.800,00		
Istituto Prof. Alberghiero-acquisto cucina per disabili		5.000,00		
Istituto Comprensivo G.Pascoli-acquisto costumi teatrali		600,00		
Istituto Tecn.Commerciale L.Di Savoia -pubblicazione Il Mirino		2.000,00		
Comune di Rieti-Premio Letterario Centro d'Italia			3.000,00	
Istituto Comprensivo G.Pascoli- progetto Parliamo Inglese		1.000,00		1.000,00
Rieti da Scoprire s.n.c. Conosco Rieti Giocando		600,00		600,00
Direzione Didattica I Circolo- Corso di canto corale		500,00		500,00
<b>Sviluppo Locale</b>	<b>204.561,58</b>			
Automobil Club Rieti- Coppa Carotti 2008			25.000,00	25.000,00
A.S. Atletica Rieti-Meeting Internazionale di Atletica 2008			25.389,60	25.389,60
Pro Loco di Poggio Moiano- Rassegna Nazionale dell'Infiolata			15.000,00	15.000,00
Associazione Configno-Gara Podistica Amatrice Configno 2008			15.261,98	15.261,98
Comitato per il recupero di S.Domenico- Organo Dom Bedos Ruobo			20.000,00	20.000,00
Concerto della Memoria (per 11 settembre)		41.000,00		41.000,00
Comitato Memorial Scopigno- Torneo Internazionale Città di Rieti 2008			3.160,00	3.160,00
Comune di Poggio Mirteto- Premio Il Mirto d'Oro			5.000,00	5.000,00
Compagnia degli Zanni di Pescorocchiano-Festival del Folklore		3.000,00		
Club Alpino Italiano-Sez.di Rieti- celebrazioni 75° Anniversario		1.000,00		1.000,00
Pro Loco di Casaprota- Premio Fausto Tozzi		2.000,00		2.000,00
Circolo ARCI-Inkiostarci		2.000,00		
Comune di Monte S.Giovanni-Volume I Martiri del tancia		1.000,00		1.000,00
Associazione Start-Glitter Vintage		500,00		500,00
Ass.ne Voci che Chiamano-Festival della Canzone d'Autore		5.000,00		5.000,00
Comune di Borbona-Festival del canto a Braccio		5.000,00		
Associazione Culturale Eleuthera-Settembre in musica		3.500,00		3.500,00
Comune di Pescorocchiano-Festival della Castagna 2008		1.000,00		
Pro Loco di Colli sul Velino-Concerto di Natale		400,00		
Parrocchia S.Michele Arcangelo-Comitato per il monumento		2.000,00		
Comune di Rieti- Rieti Danza Festival 2008			10.650,00	10.650,00
Atletica Studentesca CARIRI- Campionati Italiani Allievi 2008			15.000,00	15.000,00
Centro Diurno di Contigliano-Streetchallenge		500,00		500,00
Club Alpino di Rieti- Gruppo corale		500,00		500,00
Scuola Diocesana di Formazione Teologica- concerto		500,00		500,00
Associazione Musica Insieme- concerto Settimana Musicale Mirtense 2008			700,00	700,00
Comune di Mompeo-Festival Giovani Musicisti			500,00	
<b>Totale</b>	<b>1.269.666,57</b>	<b>518.460,00</b>	<b>751.206,57</b>	<b>1.012.809,84</b>
<b>Accantonamento a Fondo per immobili strumentali</b>	<b>600.000,00</b>			
<b>EROGAZIONI DELIBERATE IN C/ESERCIZIO SETTORI RILEVANTI</b>	<b>1.869.666,57</b>			

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

		Importi delle erogazioni deliberate dal 2004 al 2006	Importi delle erogazioni deliberate nel 2007	di cui revocate e reintroitate nel 2008	di cui erogate nel 2008
<b>Erogazioni deliberate nei settori rilevanti - Saldo al 01.01.2008</b>	<b>472.975,91</b>				
<b>Arte, attività e beni culturali</b>					
Comune di Torricella Sabina - restauro affreschi Sala Consiliare		5.000,00			
Santuario S. Giuseppe di Leonessa - Restauro antico organo		5.760,00			5.760,00
Prefettura di Rieti - restauro antichi mobili Salone Vincentini		8.000,00			8.000,00
Comune di Antrodoto - Pubblicazione sugli Alpini		1.000,00			1.000,00
Provincia di Rieti - Pubblicazione Manuale di Toponomastica delle Vie Reatine			7.280,00	7.280,00	
Comune di Mompeo - Festival Nazionale della Fisarmonica			750,00		750,00
Comune di Salisano - Festival Nazionale della Fisarmonica			750,00		750,00
Comune di Antrodoto - Restauro dipinti del pittore C. Cesi			7.800,00		7.800,00
Parrocchia Poggio S.Lorenzo - Restauro dipinti			2.500,00		2.500,00
Officina Zone Umane - Rassegna Cinematografica Incontri sul Margine			1.000,00		1.000,00
Amminis. Beni Civici di Gioverotondo - Allestimento Museo Funghi e Castagne			1.000,00		1.000,00
Parrocchia S.Maria del Popolo a Cittaducale - pubblicazione opuscolo su restauro			500,00		500,00
Comitato per il recupero di S.Domenico - costruzione organo Dom Bedos-Ruobo			10.000,00		10.000,00
Prefettura di Rieti - completamento restauro mobili antichi del salone Vincentini			1.680,00		1.680,00
Associazione D.Petrini - pubblicazione volume su Angelucci e Petriani			1.000,00		
<b>Educazione, istruzione e formazione</b>					
Consultorio Familiare Sabino - Corso Formazione Consulenti familiari - III Anno			5.000,00		5.000,00
Istituto Statale d'Arte "A.Calcagnadoro" - presentazione cortometraggio Laurea			1.000,00		
Comunità Montana del Velino - Allestimento Asilo Nido ad Antrodoto			6.000,00		6.000,00
Questura di Rieti - Progetto "Educazione alla Legalità" - premi per studenti			1.800,00		1.800,00
Polo Universitario Reatino - quota budget 2006-2007			111.186,99	24.516,28	37.670,71
Liceo Classico M.T.Varrone - Certamen Varronianum 2007			7.627,30		7.627,30
A.F.S.Intercultura - n.12 Borse di Studio per USA per studenti reatini 2008			80.000,00		80.000,00
<b>Salute pubblica</b>					
Provincia di Rieti - spese di funzionamento Centro Alzheimer di Cantalice		40.000,00		40.000,00	
AUSL Rieti - Centro Diurno di Salute Mentale - attività riabilitative		7.000,00			7.000,00
Confrat. S.Giovanni Battista a Torricella - progetto abbatt.barriere archit.		4.800,00			4.800,00
<b>Sviluppo Locale</b>					
Comune di Mompeo - Festival del Cortometraggio			3.000,00		3.000,00
Comunità Montana Salto-Cicolana - Pubblicazione Guida del Cicolano			5.000,00	5.000,00	
Provincia di Rieti - realizzazione filmati e foto aeree della Provincia			50.000,00	50.000,00	
In.Fo.Cariri - allestimento stand presso Fiera del Turismo di Roma			50.000,00		50.000,00
Circolo Ricreativo S. Elia - Manifestazione Il Medioevo			500,00		500,00
Concerto di Capodanno - Orchestra televisione di S.Pietroburgo			15.841,62	4.629,48	11.212,14
Comune di Rieti - Notte di S.Lorenzo ai Pozzi			1.000,00		1.000,00
Comune di Rieti - Progetto Le Vie di Francesco			5.000,00		
Associazione Amici del Museo - Settimana Musicale Mirtense 2008			2.000,00		2.000,00
Consorzio Sabina DOP - Corsi di formazione			2.000,00		2.000,00
Associazione Culturale Eleuthera - masterclass musicali			1.500,00		1.500,00
Centro Giovanile del Comune di Rieti - Concorso Write and Sing			3.000,00		3.000,00
Comune di Pescorocchiano - Festa della Castagna 2007			1.500,00		1.500,00
Comune di Rieti - Pubblicazione volume Panfilo Gatto Archeologico			1.200,00		1.200,00
Associazione della Unione di Poggio Mirteto - convegni e iniziative culturali			5.000,00		5.000,00
Pro Loco di Greccio - Rievocazione storica Primo Presepe Vivente			2.000,00		2.000,00
Centro Studi O.Pitoni - concerto			6.000,00		6.000,00
<b>Totale</b>		<b>71.560,00</b>	<b>401.415,91</b>	<b>131.425,76</b>	<b>280.550,15</b>
<b>RESIDUO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI</b>	<b>61.000,00</b>				
<b>INCREMENTO PER DELIBERE ASSUNTE NEL CORSO DEL 2008 E NON EROGATE</b>	<b>382.675,49</b>				
<b>EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI - SALDO AL 31.12.2008</b>	<b>443.675,49</b>				

## **1.b Principali interventi negli altri settori statuari.**

### **1. ATTIVITA' SPORTIVE.**

Le delibere assunte nel 2008 sono state pari ad € 82.950,00. I contributi più importanti sono stati rivolti:

- alla Atletica Studentesca CARIRI per le importanti attività nel settore giovanile, rivolta, in particolare, al mondo della scuola;
- alla F.C. Calcio Rieti per il settore giovanile;
- alla Federazione Italiana Tennis- Sezione di Rieti per l'organizzazione dei corsi giovanili di tennis;
- alla U.S.D. Sabina Calcio per la propria attività;
- al Basket Club La Foresta per l'attività giovanile;
- alla Federazione Italiana Pallavolo – Sezione di Rieti per l'attività giovanile;
- all'Associazione Rieti in Corsa per l'organizzazione della Mezza Maratona Città di Rieti;
- al Comune di Rieti per la realizzazione di un campo di calcetto;
- al Circolo Bocciofilo di Forano per l'organizzazione delle gare regionali;
- all'Associazione Monte Terminillo Sky Race per l'organizzazione della gara podistica in altura;
- al Comune di Greccio per l'organizzazione dell'8° Autoslalom Città di Greccio;
- al Circolo Ricreativo S. Elia per l'acquisto dei canestri

### **2. VOLONTARIATO.**

Nell'esercizio 2008 gli stanziamenti deliberati in questo settore sono stati pari ad € 50.550,00. I contributi sono stati rivolti:

- alla Caritas Diocesana di Rieti per l'attività di beneficenza;
- alla Associazione Musikologiamo per la Musica in Ospedale;
- al Comune di Cittaducale per l'abbattimento delle barriere architettoniche della mensa scolastica;
- alla Associazione Sportiva "La Farfalla" per l'attività sportiva a favore dei bambini disabili;
- alla Lega Italiana Lotta Contro i Tumori- per l'attività di prevenzione contro il melanoma;
- al Comune di Poggio S. Lorenzo per il progetto Chernobyl di accoglienza bambini;
- al Comando dei Vigili del Fuoco di Rieti per attività di beneficenza;
- alla pro Loco di Amatrice per il torneo di basket in carrozzina;
- all'Associazione a Ruota Libera per l'attività di basket in carrozzina;
- all'ALCLI per l'attività di beneficenza;
- alla Croce Rosse Italiana Sezione Femminile per l'attività di beneficenza;
- all'Associazione El Caracul Onlus per i soggiorni estivi in colonia per bambini sordi.

Sempre con riferimento al volontariato, la Fondazione nel rispetto dell'art.15 della legge 266/1991 e del paragrafo 9.7 dell'Atto di Indirizzo del Ministero del tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001, ha provveduto ad accantonare un importo complessivo pari ad 1/15 dell'avanzo di esercizio, al netto della riserva obbligatoria

e dell'importo minimo destinato ai settori rilevanti, da destinare al funzionamento dei Centri Servizi del Volontariato (CSV) della Regione Lazio.

Inoltre, a seguito dell'accordo fra l'ACRI ed i Centri di Servizio per il Volontariato che ha portato alla costituzione della Fondazione per il Sud, la Fondazione Varrone accantona annualmente un ulteriore importo, pari a quello destinato ai CSV, da destinare parte al funzionamento dei CSV stessi e parte alla gestione della Fondazione per il SUD.

### 3. SALUTE PUBBLICA.

Il settore Salute Pubblica non era stato inserito fra i settori ammessi nel Documento Programmatico Annuale approvato dal Consiglio di Indirizzo.

Le concrete esigenze sottoposte all'esame della Fondazione e riguardanti, in particolare, l'implementazione delle strutture sanitarie del Centro di Emodinamica finanziato, a suo tempo, per intero dal nostro ente, e la creazione della nuova Unità Operativa di Cardiologia, hanno giustamente indotto il Consiglio di Indirizzo, a ricomprendere la Salute Pubblica fra i settori ammessi per la conseguente attività erogativa.

In tale contesto è stato deliberato uno stanziamento di € 197.280,00 al fine di donare alla AUSL di Rieti, la strumentazione necessaria per completare il Centro di Emodinamica e per la creazione della nuova Unità Operativa di Cardiologia. Lo stanziamento è stato completato con un ulteriore importo di € 200.000,00 che la Fondazione nell'ambito dei rapporti di collaborazione con la società conferitaria, ha ottenuto come contributo proprio da quest'ultima.

RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE ED EFFETTUATE NEL 2008 A VALERE SUL FONDO PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI				
Fondo erogazioni negli altri settori statutari - saldo al 01/01/2008	143.360,78	Erogazioni deliberate nel 2008 finanziate		di cui erogate nel 2008
		esclusivamente dalla Fondazione	congiuntamente ad altri Enti	
<b>Volontariato</b>	<b>43.550,00</b>			
Associazione Musikologiamo- Musica in ospedale 2008			2.000,00	2.000,00
El Caracol Onlus- soggiorni estivi per bambini sordi		2.000,00		
Istituto Comprensivo G.Pascoli- soggiorno di istruzione alunno disabile		700,00		
Comune di Cittaducale- abbattimento barriere architettoniche mensa scolastica		10.000,00		10.000,00
Comune di Poggio S.Lorenzo- Progetto Chernobyl -accoglienza bambini			500,00	500,00
Lega Italiana Lotta Contro i Tumori- Campagna Screening sul melanoma a Rieti		4.000,00		4.000,00
Comando Vigili del Fuoco di Rieti- "Batti il 5"- partita di beneficenza			5.000,00	5.000,00
Pro Loco di Amatrice- IV Memorial A.Serva- Toreno di basket in carrozzina			2.000,00	2.000,00
Consulterio Familiare Sabino- II Edizione Corso Per Consulenti Familiari- Primo anno		5.000,00		
Associazione A Ruota Libera- attività di Basket in Carrozzina 2008-09		5.000,00		2.500,00
Associazione La Farfalla-nuoto per disabili 2008-09		5.000,00		2.500,00
ALCLI-attività di beneficenza		1.200,00		
Croce Rossa Italiana-Sezione femminile-Beneficenza		1.000,00		1.000,00
LILT-Spettacolo di beneficenza			150,00	150,00
<b>Salute Pubblica</b>	<b>197.280,00</b>			
AUSL Rieti - Acquisto attrezz.Reparto Cardiologia ed Emodinamica Ospedale De Lellis		197.280,00		
<b>Totali</b>	<b>240.830,00</b>	<b>231.180,00</b>	<b>9.650,00</b>	<b>29.650,00</b>
Revoche erogazioni deliberate anni precedenti	3.699,14			
Giroconto da Fondo per interventi nei settori rilevanti	97.280,00			
Residuo Fondo per interventi negli altri settori statutari al 31/12/08	3.509,92			
Accantonamento al 31/12/08	0,00			
<b>Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari - Saldo al 31/12/08</b>	<b>3.509,92</b>			

**RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE ED EFFETTUATE NEL 2008  
A VALERE SUL CONTO EROGAZIONI IN C/ESERCIZIO NEGLI ALTRI SETTORI DI INTERVENTO**

		Erogazioni deliberate nel 2008 finanziate		di cui erogate nel 2008
		esclusivamente dalla Fondazione	congiuntamente ad altri Enti	
<b>Volontariato</b>	<b>7.000,00</b>			
Caritas Diocesana di Rieti- attività di beneficenza		7.000,00		7.000,00
<b>Attività sportiva</b>	<b>82.950,00</b>			
F.C.Calcio Rieti-attività giovanile 2007-08		7.500,00		7.500,00
Basket Club La Foresta-attività giovanile 2007-08			2.000,00	2.000,00
Federazione Italiana Pallavolo-sezione di Rieti- attività giovanili 2007-08		1.000,00		1.000,00
Atletica Studentesca CARIRI-attività giovanile 2008			25.000,00	20.000,00
Associazione Rieti in Corsa-Mezza Maratona Città di Rieti 2008			750,00	750,00
Associazione Noi Con Voi-Special Olympics 2008			1.000,00	1.000,00
Associazione Amici del Burraco-II Torneo Città di Rieti			500,00	500,00
ATER Rieti- Gare di sci			500,00	500,00
A.S.D. Pallavolo Cittaducale- attività giovanile 2007-08		500,00		500,00
U.S.D. Sabinia Calcio-attività giovanile 2007-08		5.000,00		5.000,00
A.S.D.Nuova Olimpia Rieti 2007-Memorial di calcio S.Grillo 2008			1.000,00	1.000,00
Federazione Tennis Rieti- Corsi giovanili 2007-08			7.000,00	7.000,00
Gruppo Staffetta Pentathlon Terminillo-II Edizione staffetta			2.000,00	2.000,00
Comune di Rieti- realizzazione campo da calcetto		20.000,00		
Circolo Scacchistico Reatino- Torneo Provinciale 2008		1.000,00		1.000,00
Circolo Bocciofilo di Forano- gare regionali		500,00		
Associazione Monte Terminillo Sky Race- Terminillo Sky Race 2008			1.000,00	1.000,00
Federazione Italiana Tennis- Corsi Giovanili 2006-2007 - integrazione			2.000,00	2.000,00
CONI- Sezione di Rieti- Produzione DVD sullo Sport a Rieti		1.500,00		
Comune di Greccio-8° Autoslalom Città di greccio		1.000,00		
A.S.Motorame - Campionato di velocità in montagna		500,00		500,00
Circolo Ricreativo S.Elia-Acquisto canestri		1.700,00		1.700,00
<b>EROGAZIONI DELIBERATE IN C/ESERCIZIO ALTRI SETTORI INTERVENTO</b>	<b>89.950,00</b>	<b>47.200,00</b>	<b>42.750,00</b>	<b>61.950,00</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 2005 al 2006	Importi delle erogazioni deliberate nel 2007	di cui revocate e reintroitate nel 2008	di cui erogate nel 2008
<b>Erogazioni deliberate altri settori intervento - Saldo al 01.01.2008</b>	<b>179.799,15</b>				
<b>Volontariato</b>					
ANOLF - acquisto medicinali per casa accoglienza donne immigrate		579,14		579,14	
Associazione La Farfalla Onlus - Corsi di nuoto per disabili			3.500,00		3.500,00
Associazione Scouts d'Europa - Sezione di Rieti - acquisto attrezzature			1.000,00		
Lega Italiana Lotta Contro Tumori - contributo campagna prevenzione melanoma			2.000,00		2.000,00
UNICEF - Sezione di Rieti - contributo attività per l'infanzia			700,00		700,00
<b>Attività sportive</b>					
Comune di Rieti - Festeggiamenti per Andrew Howe			3.000,00	3.000,00	
Comune di Rieti - lavori di sistemazione della piscina scoperta			7.500,00		7.500,00
Comune di Rieti - Summer Village e Sport in Show 2007			2.000,00		2.000,00
Associazione Sabina Amici del Basket - attività giovanile 2007-2008			20.000,00		20.000,00
Associazione Culturale Danza Immagine - corsi per ragazzi down			500,00		500,00
Atletica Sport e Terapia - atletica ragazzi con disabilità - stagione 2007-08			6.000,00		6.000,00
A.S.D. Terminillo - Convegno su Sport e Volontariato			300,00		300,00
A.S. Volley Ball Team - attività 2007-2008			1.000,00		
Spes Pallacanestro Rieti - attività giovanile 2007-2008			1.000,00		1.000,00
Feder. Italiana Bocce - Sezione di Rieti - 3° Memorial Mauro Ascani			500,00		500,00
A.S.D. Calcio Venus - calcio femminile a 11 - stagione 2007-2008			1.500,00		1.500,00
ALCLI Giorgio e Silvia - Rieti grande Cuore - partita di calcio per beneficenza			600,00		600,00
<b>Protezione e qualità ambientale</b>					
Comune di Rieti - Illuminazione Parco Pubblico in Largo La Rossa		6.500,00			6.500,00
Università Tuscia - Prog.ricerca Eradicazione Mal d'Inchiostro castagnei reatini			12.000,00		
<b>Salute Pubblica</b>					
Croce Rossa Sezione di Rieti - corso di primo soccorso			500,00		500,00
AUSL Rieti - acquisto televisori per pazienti dializzati reparto di Nefrologia			6.120,00	120,00	6.000,00
CARITAS Diocesana di Rieti - acquisto medicinali			3.000,00		3.000,00
AUSL Rieti - Completamento Centro Emodinamica presso Ospedale Provinciale			100.000,01		50.000,00
<b>Totale</b>		<b>7.079,14</b>	<b>172.720,01</b>	<b>3.699,14</b>	<b>112.100,00</b>
RESIDUO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE IN ALTRI SETTORI	<b>64.000,01</b>				
INCREMENTO PER DELIBERE ASSUNTE NEL CORSO DEL 2008 E NON EROGATE	<b>239.180,00</b>				
<b>EROGAZIONI DELIBERATE IN ALTRI SETTORI INTERVENTO - SALDO AL 31.12.2008</b>	<b>303.180,01</b>				

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

Per l'esercizio 2008, l'attività della Fondazione si è svolta nel rispetto del Documento Programmatico Previsionale per detto anno.

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto all'esame dei progetti nel rispetto del regolamento previsto per lo svolgimento dell'attività istituzionale approvato dal Consiglio di Indirizzo nel corso del 2002.

I richiedenti non possono essere enti o soggetti con scopo di lucro e debbono presentare una completa documentazione relativa alla natura del soggetto proponente ed a tutti gli aspetti del progetto sottoposto all'esame della Fondazione.

La liquidazione del contributo avviene soltanto dopo la certificazione della realizzazione del progetto e dietro idonea documentazione attestante le spese sostenute.

Riassumendo, nel corso dell'anno 2008 le richieste/proposte protocollate hanno avuto l'iter descritto nel prospetto di seguito allegato:

<b>RICHIESTE PERVENUTE NEL CORSO DEL 2008</b>		
	2008	
<b>SETTORE</b>	<b>PRATICHE ACCOLTE</b>	<b>RICHIESTE PERVENUTE</b>
ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	24	62
EDUCAZIONE, ISTRUZ. E FORMAZIONE	29	45
SVILUPPO LOCALE	53	80
VOLONTARIATO	15	34
ATTIVITA' SPORTIVE	22	35
PROTEZIONE AMBIENTALE	0	5
RICERCA SCIENTIFICA	0	4
SALUTE PUBBLICA	1	5
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>144</b>	<b>270</b>

**1.d Fondo di stabilizzazione delle erogazioni.**

Come verrà illustrato in nota integrativa, si è provveduto ad incrementare il Fondo per la stabilizzazione delle erogazioni. Lo stesso ammonta globalmente a € 1.107.926,63 dopo l'accantonamento a carico del conto economico 2008 dell'importo di € 125.000,00.

**1.e Considerazioni finali.**

L'attività operativa della Fondazione nel corso del 2008 ha confermato la volontà degli organi amministrativi di creare i necessari presupposti per un adeguato sviluppo del nostro territorio. In tale contesto più di un terzo dei Comuni sono stati interessati dagli interventi della Fondazione, che riflettendo interessi generali, apportano benefici a tutti i residenti. Il costante qualificato impegno del personale, che merita i ringraziamenti più sentiti, ha consentito di operare, nell'ambito dei progetti propri e delle numerose iniziative, in maniera efficace e tempestiva.

Anche per il futuro, le esigenze della nostra Provincia non saranno disattese dalla Fondazione che provvederà a consolidare l'iter procedurale che, fino ad oggi, ha dato ottimi risultati.

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



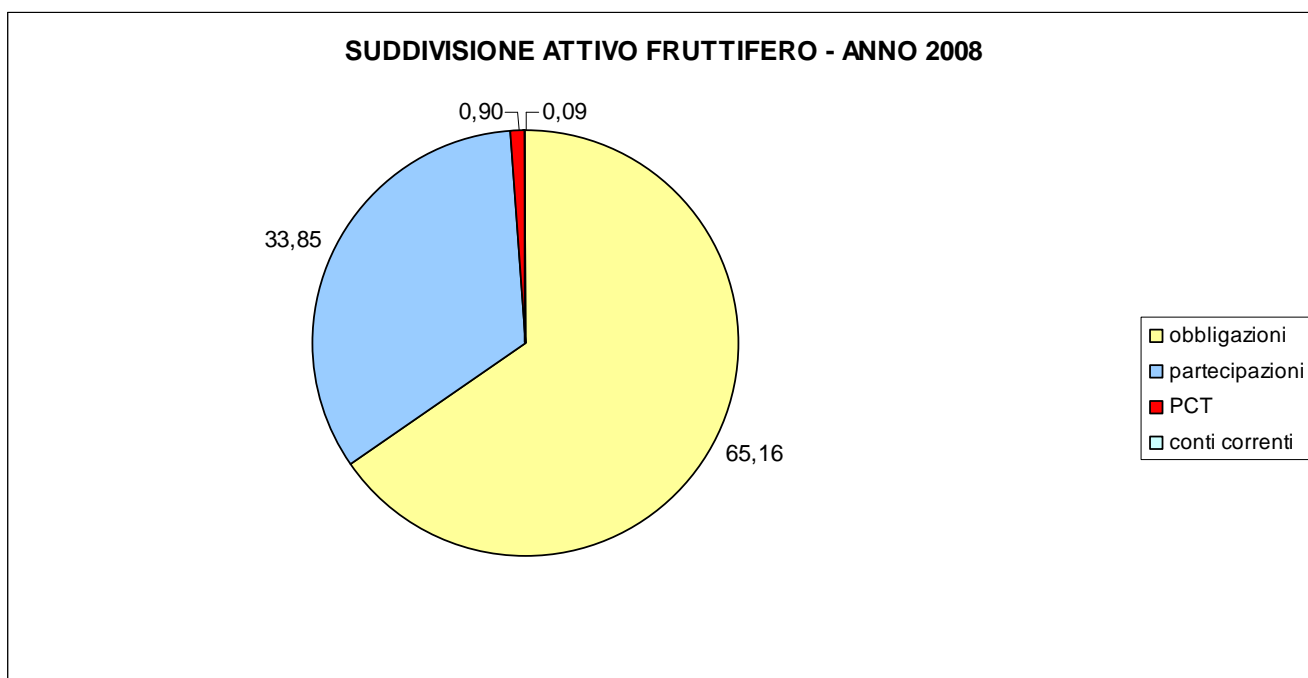
## **2. Relazione economica e finanziaria**

### **2.a La situazione finanziaria**

Il patrimonio netto della Fondazione è pari ad € 92.510.741,26 ed è costituito come di seguito indicato:

- Fondo di dotazione pari a € 72.720.181,96,
- Riserva da Donazioni di € 31.654,96,
- Riserva da Rivalutazioni e Plusvalenze di € 11.406.312,98,
- Riserva Obbligatoria di € 4.715.271,75,
- Riserva per l'Integrità del Patrimonio di € 3.637.319,61.

Il Patrimonio fruttifero della Fondazione è di € 88.817.549,04<sup>1</sup> e risulta suddiviso come indicato nel grafico sottostante.



### **Partecipazioni**

Le partecipazioni detenute complessivamente dalla Fondazione sono pari ad € 37.569.594,89 e, al loro interno, le partecipazioni ad investimento del patrimonio rappresentano il 33,85% delle attività fruttifere. Sono suddivise come di seguito indicato:

\* Partecipazioni in società strumentali € 6.890.598,42

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.

<sup>1</sup> Il patrimonio fruttifero della Fondazione è stato calcolato includendo tutte quelle voci dell'attivo che generano un rendimento finanziario: sono pertanto escluse le immobilizzazioni materiali ed immateriali, la partecipazione nella società strumentale In.Fo.Cariri, le partecipazioni relative all'attività istituzionale (Società Consortile per Azioni Polo Universitario di Rieti e Fondazione per il Sud), i ratei ed i risconti attivi.

\* Partecipazioni relative all'attività istituzionale € 617.158,57

Si tratta delle partecipazioni:

- per € 280.000,00 nella Società Consortile per Azioni Polo Universitario di Rieti "Sabina Universitas", costituitasi l'8 agosto 2005, nella quale la Fondazione detiene una quota pari al 26,047% del capitale sociale. Finalità della Società sono la creazione di corsi universitari, corsi di perfezionamento e master riconosciuti nella Provincia di Rieti;
- per € 337.158,57 quale quota di pertinenza della Fondazione Varrone nella "Fondazione per il Sud" costituita il 22 novembre 2006 nel rispetto dell'accordo raggiunto dall'Associazione di Categoria (ACRI) con il mondo del volontariato a seguito della sentenza del T.A.R. del Lazio del 1 giugno 2005 in merito alle modalità di calcolo degli accantonamenti al Fondo per il Volontariato.

Finalità della Fondazione per il Sud è la promozione ed il sostegno dello sviluppo economico e sociale del Sud Italia con particolare attenzione alle Regioni che rientrano nell'obiettivo prioritario 1 di cui al Regolamento CE n. 1260 del 21.06.1999.

\* Partecipazioni ad investimento del patrimonio € 30.061.837,90

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);
- nella società bancaria conferitaria Casse del Centro Spa (€ 8.382.976,47 pari all' 1,05% del capitale sociale).

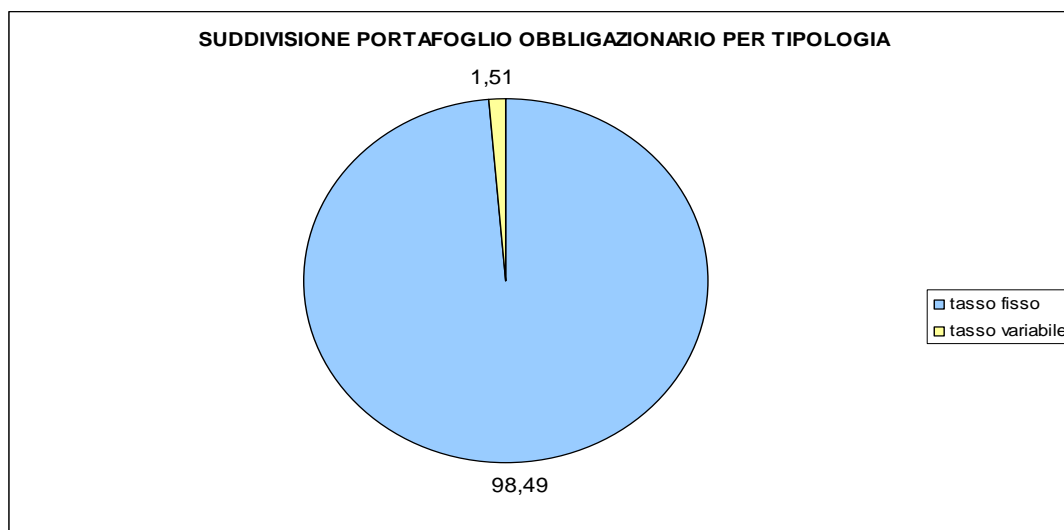
### Titoli di debito

Il portafoglio titoli della Fondazione si compone di titoli di debito per € 57.871.328,58 che rappresentano il 65,16% del patrimonio fruttifero (50,18% nel 2007), tutti inseriti nel portafoglio immobilizzato, che risulta così composto:

-	Obbligazioni CARIRI Spa scadenza 25.07.2010	€ 50.000.000,00
-	Obbligazioni Intesa Spa scadenza 30.06.2009	€ 7.000.000,00
-	Obbligazioni Rep. Of Austria scadenza 15.06.2015	€ 473.408,34
-	Obbligazioni Dexia Crediop scadenza 15.12.2009	€ 397.921,24

All'interno di questa categoria il peso delle obbligazioni a tasso variabile è passato dal 26,21% nel 2007 all'1,51% nel 2008, mentre il peso dei titoli a tasso fisso è passato dal 64,65% nel 2007 al 98,49% nel 2008.

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



## **Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale**

A chiusura dell'esercizio non risultano gestioni patrimoniali in essere, dopo la chiusura della gestione patrimoniale con CAAM SGR nell'agosto 2007, non sono state aperte nuove gestioni esterne.

## **Operazioni di Pronti Contro Termine**

In tale voce sono presenti le operazioni di pronti contro termine in essere alla data del 31.12.2008, effettuate con obbligazioni di primari istituti di credito quali titoli sottostanti, per complessivi € 800.620,88 che rappresentano lo 0,90% dell'attivo fruttifero (15,26% nel 2007).

## **Disponibilità liquide**

Le disponibilità finanziarie della Fondazione comprendono una disponibilità sui c/c in essere per € 83.760,88 che rappresentano lo 0,09% del patrimonio investito (0,10% nel 2007) e si completano con una giacenza di cassa di € 552,86 presso gli uffici della Fondazione.

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

Il risultato della gestione ha permesso di raggiungere un avanzo d'esercizio di € 3.744.613,53 che è stato così destinato:

- € 748.922,71 alla Riserva Obbligatoria, nella misura del 20% dell'avanzo stesso, come stabilito dall'Autorità di Vigilanza;
- € 99.856,36 al Fondo per il Volontariato, previsto dall'art. 15 comma 1 della Legge 266/91;
- € 99.856,36 al Fondo per la realizzazione del Progetto Sud;
- € 561.692,03 al Fondo per l'integrità del patrimonio nella misura del 15% dell'Avanzo di esercizio;
- € 125.000,00 al Fondo stabilizzazione delle erogazioni;
- € 149.669,50 al Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti, nella misura di oltre il 50% del margine a disposizione per l'attività istituzionale, al netto delle erogazioni in C/Esercizio deliberate nel 2008 per € 1.869.666.57;

## **2.c La congiuntura economica e le strategie di investimento adottate**

La crisi finanziaria globale che ha avuto origine nel 2007 nel mercato statunitense dei mutui *subprime*, dopo un periodo di relativa calma nei primi mesi del 2008, si è molto aggravata a partire da settembre colpendo alcune delle più grandi istituzioni finanziarie americane ed europee, provocando fortissime cadute dei corsi azionari, suscitando timori di collasso dei sistemi finanziari e di recessione delle economie avanzate. Il deterioramento era iniziato a luglio, con il crescere dei dubbi sulla capacità di Fannie Mae e Freddie Mac, le due principali società di rifinanziamento dei mutui, di sopravvivere alla erosione del capitale che stavano subendo a causa della crisi del mercato immobiliare. Il climax si è raggiunto in settembre con il fallimento della banca d'investimento Lehman Brothers, il salvataggio da parte del Tesoro di Fannie Mae, Freddie Mac e del colosso assicurativo AIG, gli interventi per evitare il tracollo dei fondi monetari e, infine, l'annuncio della costituzione di un fondo pubblico da 700 miliardi per acquistare dalle istituzioni finanziarie mutui e titoli collegati ai mutui. Dalla crisi di altri importanti banche per le quali le autorità non hanno ritenuto necessario intervenire direttamente, è scaturito un

consolidamento del sistema bancario statunitense: Merrill Lynch è stata acquistata da Bank of America e Wachovia da Wells Fargo, mentre le attività di Washington Mutual, fallita, sono state rilevate da J.P. Morgan Chase, che già a maggio 2008 aveva acquisito la banca d'affari Bear Stearns; inoltre le banche d'affari Goldman Sachs e Morgan Stanley hanno avviato la propria trasformazione in gruppi bancari: in tal modo, venendo assoggettate ad una più stringente supervisione da parte della Federal Reserve, esse potranno accedere ai canali di liquidità riservati alle banche.

Di fronte ad eventi di questa gravità, ma comunque con un certo ritardo, la reazione dei governi e delle autorità monetarie ha acquisito via via forza e capacità di coordinamento internazionale. Le banche centrali hanno sopperito al blocco dei mercati interbancari nazionali con iniezioni di liquidità senza precedenti, nell'ammontare e nelle modalità di erogazione. L'8 ottobre la BCE, la Federal Reserve, la Banca d'Inghilterra, la Banca del Canada, la Banca di Svezia e la Banca Nazionale Svizzera, con l'appoggio della Banca del Giappone, hanno effettuato una riduzione concertata dei tassi di interesse, di mezzo punto percentuale, un evento mai accaduto prima. Il governo statunitense e di alcuni paesi europei, tra cui l'Italia, hanno approntato misure straordinarie volte a ricapitalizzare le banche con fondi pubblici, o anche ad acquisire da esse attività illiquide di difficile valutazione, al tempo stesso estendendo e rafforzando le garanzie per i depositanti. Le quotazioni nelle principali borse del mondo, che tra l'inizio di settembre e la fine della prima decade di ottobre avevano segnato flessioni dell'ordine del 30%, nei giorni successivi hanno recuperato parte delle perdite.

Le previsioni formulate dagli analisti lo scorso anno delineavano, nonostante la crisi finanziaria scoppiata ad agosto 2007, il 2008 come un anno di rallentamento dell'economia globale, c.d. *Soft Landing*, con effetti limitati sull'economia reale, sia in termini di impatto che di durata temporale. Gli effetti negativi avrebbero dovuto essere più evidenti nell'Eurozona che negli Stati Uniti e toccare solo marginalmente le nuove forze economiche asiatiche (Cina ed India).

Ad oggi, dopo aver accertato che, indubbiamente, le previsioni hanno tardato a riflettere le conseguenze della crisi finanziaria per lo sviluppo dell'attività economica, è doveroso chiedersi quanto grave sia stato il fallimento dell'analisi economica, e con questa dei modelli di previsione, ma anche perché sia stata così lenta e poco tempestiva la risposta della politica economica, nelle sue diverse dimensioni, ai segnali di allarme che venivano avanzati dall'analisi e dalle previsioni degli economisti. Basti pensare che nei primi mesi del 2008, quando già da un semestre permanevano nei mercati interbancari tensioni eccezionalmente elevate che stavano gradualmente contagiando altri comparti, secondo la media delle valutazioni formulate dagli operatori professionali censiti da Consensus Economics il tasso di crescita previsto per il 2008 sarebbe stato del 2,5% negli Stati Uniti, del 2% nell'area euro e dell'1% in Italia.

Gli indicatori dell'ultimo trimestre 2008 hanno mostrato un aggravamento ed una maggiore sincronizzazione dell'economia internazionale, risentendo della forte caduta dei prezzi delle attività finanziarie, della riduzione della disponibilità di credito, del peggioramento del clima di fiducia di famiglie ed imprese, oltre che del persistere, in alcuni paesi, di una depressione del mercato immobiliare. Anche i mercati emergenti, - uno dei pilastri della crescita mondiale negli ultimi anni - hanno iniziato a risentire in modo notevole l'effetto della crisi. Ciò per due ordini di ragioni:

- la riduzione della domanda mondiale e la caduta della produzione industriale, che hanno determinato una contrazione degli scambi internazionali;

- il deflusso di capitali esteri, conseguente alla liquidazione di investimenti azionari ed obbligazionari da parte di banche e fondi internazionali; questi sviluppi hanno posto in evidenza la vulnerabilità dei paesi con più ampi disavanzi esterni, divenuti improvvisamente di difficile finanziamento.

Complessivamente la crescita globale è stata del 3,8% nel 2008 contro un 4,9% nel 2007. Le spinte inflazionistiche a livello mondiale hanno continuato ad attenuarsi nell'ultimo trimestre 2008, soprattutto a causa degli effetti base derivanti dal calo dei corsi delle materie prime, nonché al ristagno della domanda mondiale ed alle più deboli condizioni sul mercato del lavoro. L'inflazione 2008 è stata del 3,5% nelle economie avanzate e del 9,5% nelle economie emergenti, con una variazione mondiale dei prezzi di circa il 6%. Con il rientro delle tensioni inflazionistiche ed in un contesto di deterioramento dell'economia reale, le banche centrali hanno inoltre operato un deciso allentamento delle condizioni monetarie. Il Fondo Monetario Internazionale ha offerto assistenza finanziaria ad alcune economie emergenti colpite dall'arresto dei flussi di finanziamento dall'estero, stanziando fondi per circa 50 miliardi di dollari.

\*\*\*\*\*

Negli Stati Uniti il PIL in termini reali è cresciuto ad un tasso dell'1,1% nel 2008, evidenziando un marcato rallentamento rispetto al tasso medio di crescita degli anni precedenti. Mentre il tasso di crescita è stato positivo nella prima metà dell'anno, l'intensificarsi delle tensioni nei mercati finanziari, le condizioni restrittive sul mercato creditizio ed un'indebolita domanda estera hanno concorso a determinare una vera e propria contrazione del prodotto durante tutta la seconda parte del 2008. Le stime preliminari del Bureau of Economic Analysis indicano che nel quarto trimestre del 2008 il PIL in termini reali si è contratto del 6,2% in ragione d'anno, contro una flessione dello 0,5% nel trimestre precedente. A tale flessione hanno contribuito in maniera determinante i consumi personali e gli investimenti fissi privati, mentre l'effetto positivo del commercio estero, che aveva fornito uno dei maggiori contributi alla crescita nei trimestri precedenti, è svanito verso la fine dell'anno, allorché la brusca decelerazione di vari partner commerciali degli Stati Uniti si è riflessa sulla domanda estera e sulle esportazioni. Gli effetti sul mercato del lavoro sono stati subito evidenti, con il peggior dato di occupati degli ultimi 34 anni e con una perdita di posti di lavoro di più di 1 milione di unità negli ultimi tre mesi. Soprattutto in funzione di ciò, i consumi personali sono scesi in corso d'anno del 3,5%, registrando la peggior performance dal dopoguerra.

Circa l'andamento dei prezzi, il tasso medio annuo di variazione dell'indice dei prezzi al consumo è stato del 3,8%, in rialzo dal 2007. Nell'arco dell'anno trascorso il tasso di variazione dell'indice ha oscillato all'interno di un intervallo più ampio del consueto, riflettendo la volatilità dei prezzi del petrolio e di altre materie prime. Tuttavia verso la fine del 2008, l'inflazione ha segnato una brusca flessione, per scendere ulteriormente allo 0,0% nel gennaio 2009. La recente disinflazione è attribuibile ai rapidi cali dei corsi delle materie prime, nonché alla crescente debolezza dei mercati dei prodotti e del lavoro statunitensi dovuta all'aggravarsi della recessione. Al netto delle componenti alimentare ed energetica il tasso di inflazione al consumo medio del 2008 è stato del 2,3%.

La Federal Reserve ha reagito alla crisi del mercato interbancario, determinata dalla reciproca sfiducia da parte degli operatori finanziari, articolando la propria azione in diverse direzioni. In ottobre ha ridotto il tasso sui Fed Funds dello 0,50%, portandolo all'1%. Nella stessa riunione, inoltre, ha specificato che il focus rimaneva quello fornire

liquidità e stabilizzare i mercati, mentre la variazione dei tassi appariva, a questo punto, uno strumento relativamente poco efficace per far fronte alla crisi del credito. Pertanto è intervenuta a più riprese per:

- alleviare le tensioni sul mercato della *commercial paper*;
- per sostenere l'offerta di mutui ipotecari: a fine novembre ha annunciato l'intenzione di acquistare titoli derivanti dall'attività di cartolarizzazione delle principali agenzie governative, da esse garantiti, per complessivi 500 miliardi di dollari;
- al fine di sostenere altre categorie di prestiti a famiglie e a piccole e medie imprese, ha messo a punto uno schema per concedere finanziamenti con durata triennale per un ammontare complessivo di 200 miliardi di dollari a fronte di titoli emessi dal 1 gennaio 2009 risultanti dalla cartolarizzazione di tali categorie di prestiti;
- ha accordato alle banche centrali di quattro importanti economie emergenti (Brasile, Corea del Sud, Messico e Singapore) linee di swap di rilevante ammontare che si aggiungono a quelle già concesse alle banche centrali delle economie avanzate.

Nella riunione del 16 dicembre la FED ha chiuso definitivamente la stagione della politica monetaria tradizionale, stabilendo un tasso – obiettivo sui Fed Funds entro un intervallo tra lo zero e lo 0,25% (quindi azzerando i tassi), indicando che i tassi sui Fed Funds sarebbero rimasti "eccezionalmente bassi per un certo periodo e che la politica monetaria sarebbe stata condotta con operazioni di espansione del bilancio della banca centrale attraverso acquisti di titoli delle agenzie e forse del Tesoro.

Gli interventi straordinari della FED – come per altre banche centrali – si sono riflessi in un forte incremento delle attività iscritte nei propri bilanci; tra settembre 2008 ed gennaio 2009 le attività della FED sono aumentate del 140% circa e rappresentavano circa il 16% del PIL americano.

\*\*\*\*\*

L'attività economica nell'area dell'euro è diminuita marcatamente verso la fine del 2008, allorché nuove tensioni si sono propagate dal settore finanziario all'economia reale. La crescita del PIL nell'area, che aveva segnato una modesta diminuzione nel secondo e terzo trimestre del 2008, ha evidenziato una consistente flessione nell'ultimo, diminuendo dell'1,5% sul trimestre precedente. Complessivamente il tasso di crescita annuale si è collocato allo 0,8%, il più basso dall'inizio degli anni novanta. Il deteriorarsi della domanda ha interessato tutte le sue componenti. La domanda esterna ha rallentato nel momento in cui sia le economie avanzate sia le economie emergenti si sono indebolite. Anche la domanda interna si è affievolita, a seguito del netto calo degli investimenti ed ella contrazione dei consumi. Le decisioni di spesa delle famiglie sono state influenzate anche dalle attese sui redditi dell'intera vita (ossia, il reddito permanente) ricavati dai rendimenti della ricchezza finanziaria e non finanziaria e dalle remunerazione del lavoro attesa in futuro. Nel 2008 la valutazione delle famiglie circa la propria condizione finanziaria ha toccato i minimi storici, in quanto le condizioni del mercato del lavoro e le prospettive economiche più generali sono peggiorate bruscamente dall'autunno. Infatti le attese circa l'andamento del mercato del lavoro, che ancora a settembre erano relativamente ottimistiche, sono peggiorate rapidamente negli ultimi mesi: il tasso di

disoccupazione a fine 2008 risultava pari all'8%, un punto percentuale in più rispetto al 2007.

I timori riguardo l'andamento del mercato del lavoro e le turbolenze finanziarie hanno probabilmente acuito l'incertezza delle famiglie circa la prospettive economiche, inducendole a ridurre la spesa e ad accrescere il risparmio a scopo precauzionale in previsione di possibili fluttuazioni del reddito in futuro. Ulteriori indicazioni della crescente cautela e dell'avversione al rischio dei consumatori risultano evidenti anche nella composizione degli investimenti finanziari: le famiglie hanno ridistribuito gli investimenti finanziari in attività meno rischiose, accrescendo le consistenze detenute in depositi e titoli di debito, e diminuendo le disponibilità in titoli più rischiosi, come le azioni.

Nella media del 2008 l'Indice Armonizzato dei Prezzi al Consumo (IACP) nell'area Euro è aumentato del 3,3%, contro il 2,1% dell'anno precedente. Comunque negli ultimi mesi del 2008 lo IACP è sceso fortemente dal valore del 4% registrato a giugno e a luglio 2008, infatti a dicembre ha registrato un 1,6% dopo il 2,1% toccato a novembre. Questa rapida diminuzione degli ultimi mesi è principalmente ascrivibile alla consistente flessione dei corsi delle materie prime (soprattutto petrolio e alimentari) nei mercati internazionali, dopo un incremento senza precedenti delle pressioni esterne sui prezzi che aveva sospinto l'inflazione fino al massimo toccato a metà anno. Contemporaneamente negli ultimi mesi sempre più numerosi sono stati i segnali di una riduzione più generalizzata delle spinte inflazionistiche.

Dopo aver preso parte alla discesa concertata dei tassi di inizio ottobre, sulla scorta del forte calo delle pressioni inflazionistiche e nel contesto di prospettive di crescita in rapido deterioramento, la BCE ha ulteriormente diminuito il tasso di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali in due occasioni: di 50 punti base il 6 novembre e di 75 punti base il 4 dicembre. Inoltre ha confermato il proprio impegno a sostegno della liquidità deliberando nella riunione del Consiglio Direttivo del 18 dicembre di continuare a condurre, almeno sino a fine marzo 2009, le operazioni di rifinanziamento principali mediante la formula, introdotta in ottobre, dell'asta a tasso fisso con piena aggiudicazione degli importi richiesti.

\*\*\*\*\*

In Giappone la recessione si è ulteriormente aggravata nel corso dell'ultimo trimestre, di riflesso al netto calo della domanda estera e all'indebolimento di quella interna. Nel quarto trimestre del 2008 il prodotto interno lordo del Giappone è calato tre volte di più di quello americano, con la peggior contrazione dai tempi della prima crisi petrolifera del 1974: meno 12,7% su base annua (meno 3,3% reale rispetto al trimestre precedente), segnando la terza flessione consecutiva. Di conseguenza la crescita del PIL per l'intero anno è risultata anch'essa negativa, pari a - 0,7%. La contrazione dell'ultimo trimestre 2008 è principalmente ascrivibile al calo delle esportazioni nette. Infatti, benché le esportazioni fossero state il principale fattore di traino dell'espansione giapponese negli ultimi anni, il crollo del 13,9% segnato nel quarto trimestre ha reso negativo il loro contributo alla crescita del PIL, che è passato a -3 punti percentuali. In aggiunta la contrazione degli investimenti societari si è aggravata (-5,3%) e la crescita dei consumi privati è passata in territorio negativo (-0,4%).

L'inflazione al consumo ha continuato a ridursi a dicembre: a causa della moderazione dei prezzi dei beni energetici e dell'ampliamento dell'output gap, l'inflazione sui dodici mesi è diminuita allo 0,4% a dicembre, dall'1,0% di novembre; nell'arco dell'intero 2008 l'inflazione al consumo si è collocata all'1,4%.

La Banca del Giappone ha reagito riducendo in due riprese il tasso di riferimento per la politica monetaria, per complessivi 40 punti base, allo 0,10%. Ha inoltre annunciato il varo di misure volte ad attenuare le difficoltà di finanziamento per le piccole e medie imprese, di misure a sostegno delle famiglie e di interventi volti a rafforzare il sistema finanziario.

\*\*\*\*\*

Rispetto al 2007, l'anno passato il PIL dell'Italia è calato di 12 miliardi di euro, attestandosi a quota 1.273 miliardi, registrando un -0,9% rispetto al 2007. La frenata è stata particolarmente significativa – ben superiore alle stime – nel quarto trimestre 2008: -1,8% rispetto al trimestre precedente (-1,5% la media UE, -2,1% la Germania) ed addirittura -2,6% rispetto allo stesso trimestre del 2007. I dati sulla produzione industriale di dicembre hanno confermato che l'Italia sta cadendo in una recessione profonda. Dopo i crolli di novembre (-3,5% m/m) e ottobre (-2,5% m/m) nell'ultimo mese dell'anno la produzione è scesa più del previsto (-2,5% m/m). Su base annua l'output è crollato al -14,3% a/a (corretto per i giorni lavorativi). La crisi non ha risparmiato alcun settore: particolarmente colpiti sono i beni capitali, mentre hanno reagito meglio i beni di consumo non durevoli e l'energia. E' crollato il settore auto (-47,7% a dicembre a/a, -18,3% per la media del 2008), influenzato dal rinvio delle decisioni di spesa legato alle aspettative di incentivi, mentre ha tenuto quello dell'energia (+0,4% media 2008).

I consumi delle famiglie hanno registrato un -0,5% nel 2008, a fronte di un +1,4% nel 2007. La contrazione della spesa è stata una conseguenza dell'indebolimento del reddito disponibile reale delle famiglie: infatti a fronte dell'accelerazione del reddito nominale, come riflesso soprattutto dei rinnovi contrattuali, il potere di acquisto delle famiglie è stato frenato soprattutto dal forte aumento dell'inflazione al consumo interrottosi solo sul finire della scorsa estate. Inoltre la profonda incertezza sulla durata e sulla profondità della fase recessiva, congiuntamente al deteriorarsi delle condizioni occupazionali, hanno reso più incerte le famiglie sulla propria capacità reddituale nel corso dell'intera vita, ciò le ha indotte a rinviare gli acquisti soprattutto dei beni durevoli.

Nel corso del 2008 l'indice nazionale dei prezzi al consumo per l'intera collettività nazionale è aumentato del 3,3%, dall'1,8% dell'anno precedente. Come nel resto dell'area, in corso d'anno l'inflazione ha seguito un profilo in ascesa fino all'estate e poi si è sensibilmente ridotta (2,2% in dicembre), riflettendo l'andamento dei corsi delle materie di base.

Nel 2008 il livello dei tassi di interesse bancari è progressivamente aumentato, incorporando la manovra restrittiva della base monetaria realizzata a luglio dalla BCE ma, soprattutto, l'esacerbarsi della crisi finanziaria internazionale che ha spinto i rendimenti del mercato monetario a livelli record. A partire da ottobre, il deciso allentamento della politica monetaria e la conseguente contrazione dei tassi di mercato hanno cominciato ad esercitare un forte impatto sui livelli dei tassi bancari. Nella rilevazione di fine anno i tassi praticati dalle banche a famiglie e ad imprese si sono ridotti ben oltre le previsioni, toccando i minimi dell'anno; tale circostanza è coincisa con la discesa dei tassi di mercato a livelli non più visti dal 2006, infatti nel solo mese di dicembre l'Euribor 3m ha perso quasi 100 punti base. Complessivamente la dinamica del credito, che si era mantenuta su discreti livelli nella prima parte del 2008, ha subito una forte flessione negli ultimi mesi, scontando l'effetto congiunto del peggioramento del quadro congiunturale e l'atteggiamento prudentiale delle banche nella concessione del credito.



L'anno appena concluso è stato un annus horribilis per la raccolta indiretta, per i fondi comuni e per le polizze assicurative. Dopo un 2007 già molto negativo, nei dodici mesi del 2008 la raccolta netta dei fondi comuni ha contabilizzato un saldo negativo di oltre 140 miliardi di euro ed il patrimonio in gestione ha perso circa il 30% del proprio valore.

La redditività dei principali gruppi bancari italiani si è fortemente ridotta nel 2008. L'espansione dei rendimenti derivanti dall'attività bancaria tradizionale non ha compensato la riduzione delle commissioni nette e l'azzeramento dei proventi dell'attività di negoziazione. Il calo sarebbe stato ancora maggiore in mancanza della revisione dei principi contabili internazionali, che ha consentito alle banche di iscrivere a bilancio al valore di mercato un ammontare di strumenti finanziari più contenuto che in passato. Il peggioramento del quadro congiunturale si è tradotto in una crescita rilevante degli accantonamenti e rettifiche di valore, quasi interamente ascrivibile alla componente relativa al deterioramento dei crediti, aumentata di quasi il 40%.

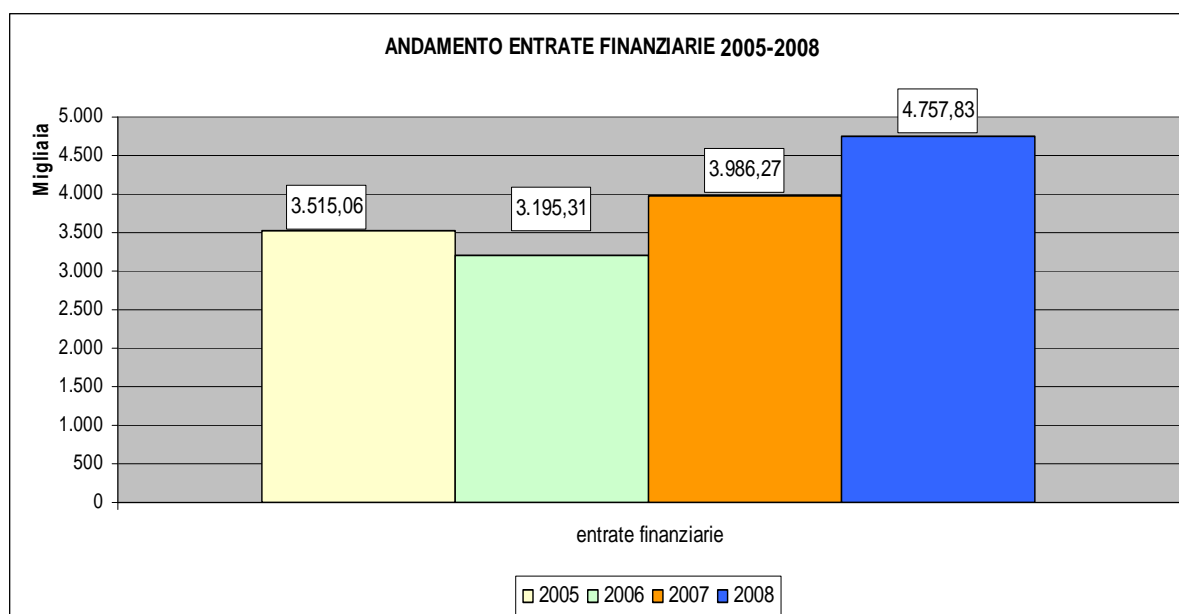
Nel complesso il sistema bancario italiano ha sinora risentito meno di altri dell'impatto della crisi, grazie anche ad un modello di intermediazione orientato prevalentemente verso attività di prestito e di raccolta al dettaglio: dall'inizio delle turbolenze i maggiori gruppi bancari hanno registrato svalutazioni connesse con la crisi per circa 4,5 miliardi di euro, un ammontare relativamente contenuto se confrontato con quello delle principali banche internazionali, alcune delle quali avevano chiuso il primo semestre in perdita.

L'indice generale della borsa italiana è calato del 23% nell'ultimo trimestre 2008, in concomitanza con l'acuirsi della crisi finanziaria internazionale; la flessione è stata in linea con quella registrata negli altri principali listini dell'area. Il calo delle quotazioni è ascrivibile sia ad un ulteriore aumento del premio per il rischio richiesto dagli investitori per detenere azioni sia ad un'ampia contrazione degli utili correnti e attesi delle società quotate. Oltre al comparto bancario (dove i corsi sono scesi del 30%), sono stati penalizzati in misura marcata settori molto esposti al deterioramento del quadro macroeconomico internazionale, quali quelli dei materiali di base (-44%) e dei beni di consumo (-34%); meno colpite sono state le azioni delle compagnie petrolifere (-14%), nonostante il calo del prezzo del greggio. Nel complesso dell'anno i valori di borsa si sono pressoché dimezzati (-49%).

\*\*\*\*\*

## **2.d Gestione finanziaria Fondazione Varrone**

Complessivamente, le entrate finanziarie della Fondazione Varrone per il 2008 sono state di € 4.757.834,73, superiori del 20% circa rispetto al 2007 e rappresentano comunque il valore più alto raggiunto negli ultimi cinque esercizi. Il risultato è attribuibile alla crescita dei dividendi distribuiti dalla conferitaria ed all'aumento dei tassi di interesse sulle operazioni di pronti contro termine.



La società conferitaria, CARIRI Spa, ha distribuito un dividendo di € 2.062.215,00 (€ 1.787.253,00 nel 2007), mentre i dividendi di Casse del Centro sono stati pari ad € 374.134,10 (€ 244.000,50 nel 2007); nella voce Dividendi sono inoltre compresi € 4.681,13 di dividendi e *tax refund*, corrisposti, post-revoca, dalla gestione CAAM Sgr. I proventi da titoli obbligazionari sono stati di € 1.710.491,56, in crescita del 10% circa rispetto al 2007.

A fine 2007 non risultano gestioni patrimoniali in essere, in quanto l'unica gestione rimasta aperta nel corso del 2007, quella con CAAM SGR è stata chiusa ad agosto 2007.

Nel corso del 2008 sono scaduti investimenti in titoli obbligazionari per complessivi € 35.300.000,00, a partire da gennaio 2008 fino a luglio 2008, contestualmente la Fondazione ha deliberato di vendere l'obbligazione BERS, scadenza 2017, iscritta in bilancio per € 516.835,00, per l'intero importo e di vendere una parte delle obbligazioni Republic of Austria scadenza 2015, per un importo di € 85.542,41. Tali vendite sono state ritenute opportune alla luce dell'azzeramento dei rendimenti dei titoli in discorso, anche se tale cessione ha comportato una minusvalenza di € 71.824,37, che comunque non ha mutato l'assetto estremamente positivo della situazione finanziaria dell'ente nel 2008.

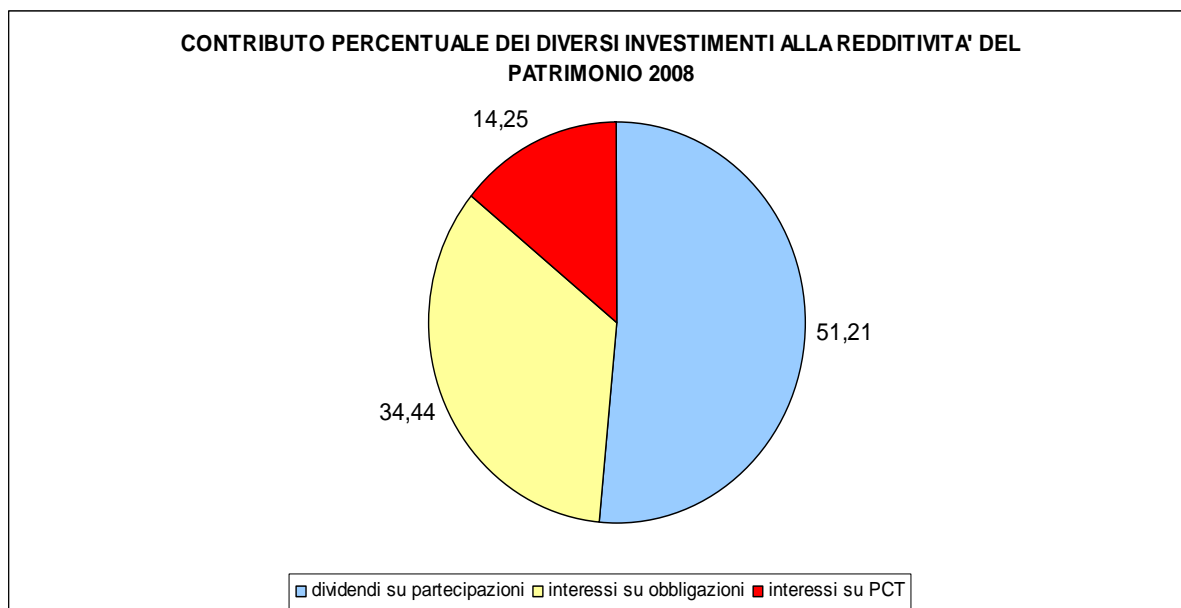
A fronte della crescente incertezza sui mercati finanziari e nel contesto economico generale, le somme che si sono rese via via disponibili alla scadenza dei diversi titoli obbligazionari e risultanti dalla vendita delle obbligazioni suddette, sono stati investiti in operazioni di Pronti Contro Termine. Ciò in quanto lo scenario estremamente mutevole rendeva difficile - e comunque rischioso - assumere una decisione di investimento con un orizzonte temporale più lungo.

La strategia attendista adottata è risultata premiante in quanto, dopo aver attentamente vagliato le proposte provenienti da banche e società di investimento italiane ed estere, il

CDA della Fondazione ha sottoscritto un'obbligazione con la banca conferitaria, con durata pari a due anni, per un importo di 50 milioni di euro, ad un tasso fisso del 5,56%, nel mese di luglio, di fatto cogliendo l'apice nei tassi praticati dalle banche per la raccolta.

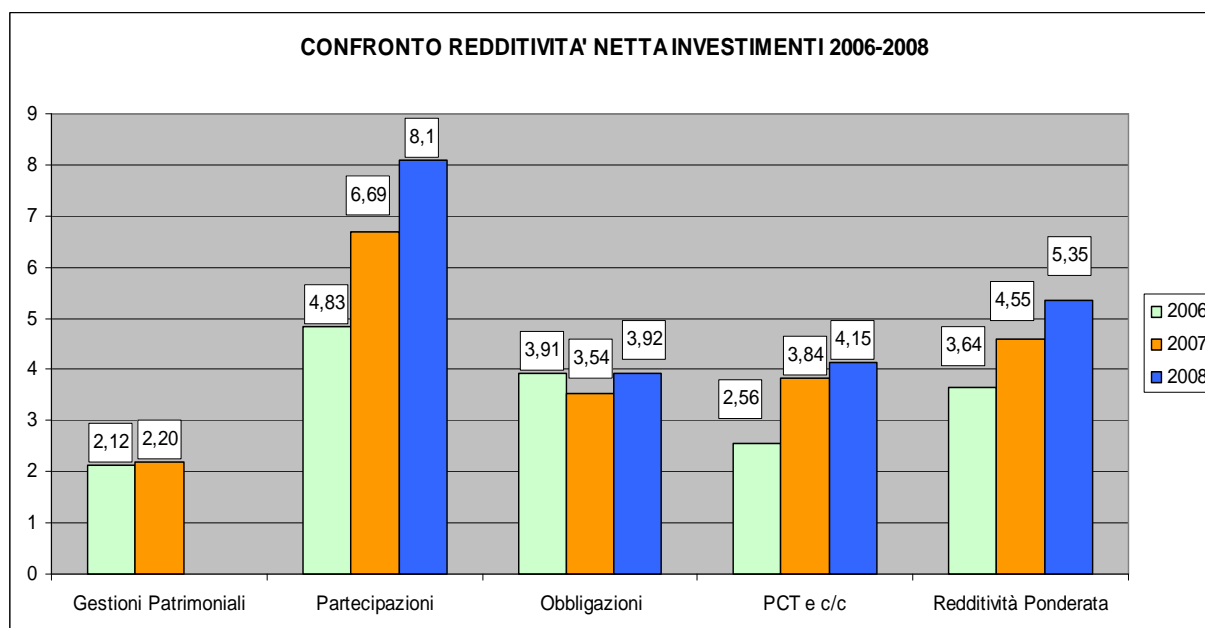
La redditività delle partecipazioni nella società conferitaria ed in Casse del Centro è passata dal 6,7% del 2007 all'8,1% circa nel 2008. Nel settore obbligazionario la redditività è passata dal 3,91% al 3,92%.

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



Gli interessi derivanti dalle operazioni di Pronti Contro Termine effettuate sono pari a € 643.906,30 (€ 228.304,32 nel 2007) mentre quelli derivanti dalle disponibilità sui c.c. bancari risultano pari ad € 34.231,01 (€ 18.025,22 nel 2007).

Complessivamente, la redditività netta ponderata del patrimonio della Fondazione è passata dal 4,55% del 2007 al 5,35% del 2008.



## **2.e 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, non sono avvenuti fatti di rilievo.

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

Il peggioramento del quadro economico fra fine 2008 ed inizio 2009 ha superato ogni previsione: la recessione globale si rivelata molto più profonda del previsto e negli ultimi mesi ha colpito duramente i grandi paesi esportatori. Ne sono prova gli ampi tagli operati alle stime sulla variazione media annua del PIL 2009 dal panel di istituti di previsione sondati da Consensus Economics. Le revisioni più significative riguardano i paesi esportatori dell'Europa occidentale e dell'Asia, nonché paesi emergenti caratterizzati da forti squilibri di bilancia dei pagamenti o dipendenti dalla domanda di Europa e Stati Uniti. L'aspetto più sconvolgente è, infatti, la contrazione che si è verificata nei flussi commerciali, che non ha precedenti negli ultimi cinquant'anni e che probabilmente dipende anche dalla frammentazione dei processi produttivi dovuta alla globalizzazione: -40/45% per il Giappone; -25% per la Cina, zona euro e principali paesi dell'est Europa; -16% per gli Stati Uniti. La violenza del calo che sta avendo luogo nei livelli di produzione è amplificata dal fenomeno di riduzione degli stoccaggi di input produttivi e prodotti finiti, a sua volta conseguenza prima di sopravvalutazione della domanda e poi (dopo Lehman) di pessimismo sui tempi della ripresa e ridimensionamento dei piani di investimento.

La previsione di marzo 2009 contenuta nell'Economic Outlook Interim Report dell'OCSE è di una contrazione del PIL mondiale del 2,7% nel 2009 (a novembre 2008 la stima dell'OCSE era di -0,3%) ed una crescita dello 0,1% nel 2010 (a novembre la stima 2010 era +1,5%).

All'indebolirsi dell'attività economica ha corrisposto un brusco rientro dei corsi internazionali delle materie di base, segnatamente di quelle energetiche, tornate ai prezzi della fine del 2004. Ne è derivato un calo repentino dell'inflazione al consumo nelle maggiori economie, che dovrebbe proseguire nel 2009. Al recedere dell'inflazione ed al peggiorare della congiuntura internazionale si è accompagnata una decisa riduzione dei tassi di interessi ufficiali negli Stati Uniti (dove sono pressoché azzerati), nell'area euro ed in altri paesi. Nei bilanci pubblici sono stati previsti, o sono in via di definizione, importanti programmi di sostegno alla domanda aggregata. Secondo le stime del Fondo Monetario Internazionale gli interventi discrezionali intrapresi dai vari paesi potrebbero contribuire quanto meno alla stabilizzazione della domanda nel corso del 2009 e saranno pari all'1,1% del PIL nel 2009 ed all'1,1% nel 2010. Anche in questo caso le misure approvate non sono state ancora implementate integralmente: il piano Obama, per esempio, non produrrà effetti che dalla metà del 2° trimestre, mentre gli incentivi alla rottamazione delle auto introdotti in Europa hanno appena iniziato a trasmettersi agli ordini.

La recessione si è sviluppata così rapidamente che le misure discrezionali di sostegno incideranno poco sulla profondità della contrazione, e forse di più sui tempi della stabilizzazione. Anche lo stimolo monetario impartito attraverso l'azzeramento dei tassi ufficiali e l'aumento dell'offerta di base monetaria sarà più efficace dopo che la crescita economica si sarà stabilizzata, a parte i benefici immediati sul costo dell'indebitamento pubblico e sul servizio del debito indicizzato a breve.

E' sempre più evidente che si profila nel corso del prossimo biennio un accumulo di debito pubblico di dimensioni inusuali, come conseguenza degli interventi a sostegno della domanda. In questo caso non bisogna dimenticare che il problema ciclico andrà a

sommarsi ad un problema strutturale già esistente in molti paesi. La presenza di deficit elevati, il maggiore livello del debito e la consapevolezza di crescenti squilibri strutturali porranno i governi di fronte all'esigenza di un rapido consolidamento dei conti nel momento in cui si manifesteranno convincenti segnali di ripresa. Il rientro del disavanzo su un sentiero più sostenibile avverrà in parte con interventi a basso o nullo impatto sulla crescita (per esempio, il riassorbimento delle misure di stabilizzazione finanziaria), ma per altri aspetti (connessi al riassorbimento delle vere e proprie misure di stimolo) dovrà incidere sulla crescita economica. E' cruciale che questo scenario di consolidamento fiscale si concretizzi dopo la stabilizzazione del sistema finanziario, per evitare uno scenario di tipo giapponese di cicli brevi e frequenti ricadute recessive. D'altra parte, un ritardo nel consolidamento potrebbe avere ripercussioni sul costo del debito: già oggi gli investitori cominciano ad apparire più cauti sulle prospettive dei titoli a lungo termine, incorporando la probabilità che il rientro dalle politiche di stimolo non sia sufficientemente rapido a prevenire un aumento dell'inflazione.

\*\*\*\*\*

Negli Stati Uniti si prevede nel 2009 una contrazione del PIL di -3,3%, con una stabilizzazione nella parte centrale dell'anno ed un ritorno alla crescita nella parte finale. La domanda aggregata sarà sostenuta inizialmente dall'intervento pubblico, prima con i tagli d'imposta sulle famiglie e poi con gli interventi diretti di spesa e di trasferimento agli stati. Nel 2010 la crescita dovrebbe risalire all'1,7%. Nel 2009 la correzione maggiore sarà dal lato delle imprese, con un'ampia contrazione attesa per investimenti fissi e scorte.

Per i consumi, il momento peggiore sembra passato e a partire dal 2° trimestre 2009 si dovrebbe vedere una crescita positiva, sebbene modesta; comunque nel 2009 complessivamente è previsto un calo dei consumi dell'1,3%. Le famiglie, di fronte ad un crollo senza precedenti della ricchezza netta, sono entrate in una fase strutturale di aumento del tasso di risparmio, che resterà sopra il 6,5% nel 2010. Questo mutamento strutturale di comportamento determinerà una dinamica dei consumi contenuta nel prossimo quinquennio ed una crescita del PIL fra il 2 ed il 2,5%.

Il crollo del commercio estero sta determinando una chiusura del deficit commerciale e di partite correnti: il deficit pubblico sarà finanziato più dal risparmio delle famiglie che dall'estero. La reazione aggressiva delle autorità di fronte alla crisi finanziaria permetterà di evitare una nuova grande depressione. Tuttavia l'eredità degli interventi si farà sentire negli anni successivi al 2010, quando la politica monetaria avrà difficoltà nel ridurre lo stimolo monetario e la politica fiscale dovrà diventare restrittiva per riportare sotto controllo deficit e debito in forte aumento nel biennio 2009-2010

\*\*\*\*\*

Per quanto riguarda l'area Euro le stime del PIL 2009 sono state riviste pesantemente al ribasso: da -0,7% di dicembre a -3,3%: la revisione di -2,6 punti è spiegata, pressoché per intero, dal disastroso andamento degli ultimi due trimestri. Il paese più colpito sarà la Germania, le componenti di domanda che trascineranno il PIL al ribasso saranno soprattutto gli investimenti e le esportazioni, per entrambi con un calo vicino al 10%. Per il 2010 è auspicabile che i fattori strutturali che avranno impatto sul ciclo l'anno prossimo (politica monetaria e fiscale) consentano di riportare il PIL in territorio leggermente positivo (0,4%).

Sulla base della revisione sullo scenario del petrolio, sui primi dati 2009, inferiori alle attese, e della prospettiva di un ulteriore indebolimento delle pressioni inflazionistiche

core, la previsione sull'inflazione in area euro è dello 0,4%, rispetto alla stima dell'1,4% elaborata a dicembre.

Dopo aver portato i tassi ufficiali al 2%, con i tagli operati a gennaio e marzo 2009, è ipotizzabile che la BCE possa ulteriormente ridurre i tassi portandoli all'1% e lasciandoli invariati fino almeno a metà del 2010. Nel breve termine la BCE dovrebbe anche decidere di allungare la durata massima delle aste attraverso le quali fornisce liquidità al sistema bancario (a tasso fisso e per qualsiasi ammontare richiesto) dagli attuali 6 a 12-24 mesi. Esiste inoltre la possibilità che la BCE decida, anche se probabilmente non nel brevissimo termine, un programma di acquisto sul mercato secondario di titoli di debito privato.

\*\*\*\*\*

L'economia giapponese, che fino a metà 2008 aveva avuto un ampio contributo positivo dal canale estero, vedrà una contrazione del PIL nel 2009 stimata a -5,6%, determinata in prima battuta dal crollo delle esportazioni registrato da novembre in poi e successivamente dall'adeguamento di produzione industriale e scorte. Il crollo della domanda a fine 2008 ha messo in moto l'aggiustamento verso il basso di investimenti fissi, scorte, occupazione e consumi. Il processo potrà invertirsi solo gradualmente attraverso una stabilizzazione dei flussi commerciali ed il sostegno della domanda pubblica, riportando ad una crescita lievemente positiva nel 2010 (+0,4%). L'economia resterà in deflazione per tutto il 2009, nonostante le politiche espansive della banca centrale e del governo. Le politiche economiche hanno risposto in tempi relativamente rapidi al peggioramento della congiuntura, con il ritorno a tassi quasi zero da parte della banca centrale e l'approvazione di misure fiscali espansive pari a circa il 2% del PIL, di cui la metà sull'anno 2009, da parte del governo. Benché la contrazione del PIL a fine 2008 e inizio 2009 sia senza precedenti nel secondo dopoguerra, la crescita dovrebbe tornare intorno all'1,5% dal 2011 in poi.

\*\*\*\*\*

In Cina il canale estero continua a soffrire e gli indici di attività dei principali partner commerciali continuano a puntare a una contrazione degli scambi anche nei prossimi mesi. I segnali positivi provenienti dalla produzione industriale e dall'andamento del credito non sono di lettura del tutto univoca e, nonostante la tenuta degli investimenti fissi totali, il rallentamento del settore immobiliare continua e le vendite al dettaglio hanno cominciato a dare i primi segnali di decelerazione. Nonostante le misure espansive adottate, il consenso degli investitori continua a ritenere che la stima di crescita del PIL dell'8% formulata dal governo per il 2009, non sia raggiungibile.

\*\*\*\*\*

Per quanto riguarda l'Italia, dopo la revisione al ribasso comunicata dall'ISTAT sul PIL 2008 (-1% la media 2008 rispetto al 2007, -2,9% a/a il PIL a fine 2008 rispetto alla fine del 2007, -1,9% t/t nel 4° trimestre, i peggiori risultato dagli anni '70) si fa ancora più negativa l'eredità sul 2009 della disastrosa chiusura del 2008 (-1,9% l'effetto di trascinamento). Quel che è peggio è che, mentre da un punto di vista meramente statistico, dopo un calo così profondo del PIL, sarebbe stato lecito attendersi un rimbalzo il trimestre successivo, le indicazioni per il 1° trimestre 2009 sono tutt'altro che confortanti. Infatti l'Economic Interim Report dell'OCSE di marzo stima che il PIL italiano subirà una contrazione del 4,3% nel 2009 e dello 0,4% nel 2010, soprattutto a causa della forte caduta degli investimenti, della contrazione dei mercati dell'export e dell'incertezza che colpirà la spesa al consumo. Il gap negativo dell'Italia rispetto all'Europa permane: il

nostro paese a fine 2008 risultava in ritardo rispetto all'area euro nel decumulo delle scorte di materie prime e, inoltre, lo svuotamento dei magazzini è stato meno accentuato che altrove. Pertanto, anche qualora i consumi siano nel 2009 meno deludenti del previsto, non sarebbero comunque sufficienti a riavviare il ciclo produttivo, visto il comunque ancora troppo elevato livello di scorte e magazzino.

Un altro elemento di preoccupazione sta nell'andamento del credito: i risultati dell'indagine BCE mostrano in Italia condizioni di credito più negative rispetto al resto dell'eurozona. In particolare la percentuale di banche che segnalano una restrizione dei criteri sui prestiti alle imprese, nel primo trimestre 2009, è risultata quella massima possibile, il 100% rispetto all'87,5% di tre mesi prima, dopo che la media 2008 si collocava al 31%. Lo stesso dato nell'eurozona mostra una sostanziale stabilità al 64%, dal 65% precedente. I motivi addotti dalle banche per la restrizione del credito continuano ed essere legati più a fattori ciclici che non alla crisi finanziaria.

In ogni caso, il calo del grado di utilizzo degli impianti e le maggiori difficoltà dell'accesso al credito, in particolare per le piccole e medie imprese continueranno a pesare sugli investimenti delle imprese, che si ridurranno di quasi il 13% nel 2009.

Anche le condizioni di credito alle famiglie risultano peggiori rispetto al resto dell'eurozona: la percentuale di banche che ha ristretto le condizioni di credito sia sui mutui che sul credito al consumo è salita al 50% (dal 37,5% precedente), quasi 10 punti sopra la media dell'area euro. Peraltro è opportuno ricordare che in Italia i livelli di debito del settore privato sono tra i più bassi in Europa. Il debito delle famiglie risultava pari al 54,9% del reddito disponibile nel 3° trimestre 2008, contro una media dell'area euro del 100% e pari al 150% nei paesi anglosassoni.

Questi indicatori confermano la minore esposizione delle famiglie italiane a rischi di insolvenza sul mercato dei mutui, pertanto nonostante i risultati della recente indagine sul credito siano peggiori che nell'eurozona, i rischi di avvitamento tra crisi reale e crisi finanziaria sono relativamente più contenuti.

Per quanto riguarda i consumi il dato non dovrebbe peggiorare drasticamente rispetto al -0,9% del 2008. La stima è di una contrazione dell'1,2%, ma potrebbe pesare in maniera decisiva il peggioramento delle condizioni del mercato del lavoro.

L'altra componente di domanda maggiormente sotto pressione è l'export, che dopo la pesante contrazione di fine 2008 (-7,4% t/t) resterà in territorio negativo probabilmente per tutto il 2009, risentendo del pesante, continuo deterioramento degli indici di domanda mondiale. Le stime prevedono una riduzione dell'export pari a -7,5% nel 2009, peggior dato per lo meno dal 1980, solo nella seconda metà del 2010 è ipotizzabile un recupero.

L'inflazione dopo sei mesi di cali consecutivi, ha registrato un aumento a febbraio dello 0,2% m/m dopo il -0,1% di gennaio. Tenendo tuttavia conto del contesto economico, è da ritenersi che il trend di rallentamento possa proseguire nei prossimi mesi, portando l'inflazione attorno allo zero tra luglio e agosto, con una media stimata allo 0,7% sia nel 2009 che nel 2010.

Per quanto riguarda i tassi di interesse, questi sono repentinamente caduti a livelli non più raggiunti da oltre due anni. Tuttavia questa dinamica ribassista è stata accompagnata da un processo di riprezzamento del rischio da parte delle banche, che hanno portato il differenziale tra il tasso medio sui nuovi mutui e l'Euribor 3 mesi a 232 punti base, dai 180 di fine 2008.

La prosecuzione del ciclo espansivo della politica monetaria, con punto di arrivo previsto all'1% ed il contestuale graduale rientro del differenziale tra tasso ufficiale ed euribor su livelli più contenuti, dovrebbero spingere i tassi bancari verso i livelli del 2005.

# ***PROSPETTI DI BILANCIO***



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

Attivo	Euro		Euro	
		al 31/12/2008		al 31/12/2007
<b>1 Immobilizzazioni materiali e immateriali</b>		<b>312.071</b>		<b>190.718</b>
<i>b) beni mobili d'arte</i>	<b>301.024</b>		<b>172.449</b>	
<i>c) beni mobili strumentali</i>	<b>11.047</b>		<b>18.269</b>	
<b>2 Immobilizzazioni finanziarie:</b>		<b>95.440.924</b>		<b>81.341.301</b>
<i>a) partecipazioni in Società strumentali</i>	<b>6.890.598</b>		<b>6.890.598</b>	
<i>di cui: partecipazioni di controllo</i>	<b>6.890.598</b>		<b>6.890.598</b>	
<i>b) altre partecipazioni</i>	<b>30.678.996</b>		<b>30.678.996</b>	
b1) partecipazioni ad investimento del patrimonio	<b>30.061.837</b>		<b>30.061.837</b>	
<i>di cui: partecipazioni di controllo</i>	-		-	
b2) partecipazioni attività istituzionale	<b>617.159</b>		<b>617.159</b>	
<i>di cui: partecipazioni di controllo</i>	-		-	
<i>c) titoli di debito</i>	<b>57.871.330</b>		<b>43.771.707</b>	
<b>4 Crediti</b>		<b>928.115</b>		<b>13.418.861</b>
<i>di cui: esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<b>863.674</b>		<b>13.354.420</b>	
<b>5 Disponibilità liquide</b>		<b>84.314</b>		<b>90.842</b>
<b>6 Altre attività</b>		<b>2</b>		<b>4</b>
<b>7 Ratei e risconti attivi</b>		<b>1.182.442</b>		<b>995.800</b>
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>97.947.868</b>		<b>96.037.526</b>

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

Passivo	Euro		Euro	
		al 31/12/2008		al 31/12/2007
<b>1 Patrimonio netto</b>		<b>92.510.743</b>		<b>91.200.128</b>
<i>a) fondo di dotazione</i>	<i>72.720.182</i>		<i>72.720.182</i>	
<i>b) riserva da donazioni</i>	<i>31.655</i>		<i>31.655</i>	
<i>c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze</i>	<i>11.406.313</i>		<i>11.406.313</i>	
<i>d) riserva obbligatoria</i>	<i>4.715.273</i>		<i>3.966.350</i>	
<i>e) riserva per l'integrità del patrimonio</i>	<i>3.637.320</i>		<i>3.075.628</i>	
<b>2 Fondi per l'attività dell'Istituto</b>		<b>4.156.783</b>		<b>3.743.739</b>
<i>a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	<i>1.107.927</i>		<i>982.927</i>	
<i>b) fondo per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	<i>161.387</i>		<i>352.565</i>	
<i>c) fondo per le erogazioni negli altri settori statutari</i>	<i>3.510</i>		<i>143.361</i>	
<i>d) altri fondi</i>	<i>2.883.959</i>		<i>2.264.886</i>	
<b>4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>20.564</b>		<b>15.361</b>
<b>5 Erogazioni deliberate</b>		<b>746.855</b>		<b>652.775</b>
<i>a) nei settori rilevanti</i>	<i>443.675</i>		<i>472.976</i>	
<i>b) negli altri settori statutari</i>	<i>303.180</i>		<i>179.799</i>	
<b>6 Fondo per il volontariato</b>		<b>319.320</b>		<b>279.197</b>
<b>7 Debiti</b>		<b>187.917</b>		<b>140.062</b>
<i>di cui: esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>187.917</i>		<i>140.062</i>	
<b>8 Ratei e risconti passivi</b>		<b>5.686</b>		<b>6.264</b>
<b>Totale del passivo</b>		<b>97.947.868</b>		<b>96.037.526</b>
<b>Conti d'Ordine</b>		<b>76.370.244</b>		<b>75.159.244</b>
Beni presso terzi	73.944.244		72.358.244	
Impegni di erogazione futuri	2.381.000		2.786.000	
Beni di terzi presso Fondazione	45.000		15.000	

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

	al 31/12/2008		al 31/12/2007	
<b>1 Risultato delle gestioni patrimoniali individuali</b>		-		161.186
<b>2 Dividendi e proventi assimilati :</b>		<b>2.441.030</b>		<b>2.033.468</b>
b) da altre immobilizzazioni Finanziarie	2.436.349		2.031.254	
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	4.681		2.214	
<b>3 Interessi e proventi assimilati</b>		<b>2.388.629</b>		<b>1.803.166</b>
a) da immobilizzazioni finanziarie	1.710.492		1.556.837	
c) da crediti e disponibilità liquide	678.137		246.329	
<b>9 Altri proventi</b>		<b>39.436</b>		<b>52.615</b>
<b>10 Oneri</b>		<b>-994.639</b>		<b>-954.876</b>
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	436.712		408.931	
b) per il personale	255.523		251.441	
c) per consulenti e collaboratori esterni	36.682		49.193	
d) per servizi di gestione del patrimonio	-		11.551	
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	287		313	
f) commissioni di negoziazione	116		124	
g) ammortamenti	7.956		7.631	
i) altri oneri	257.363		225.692	
<b>11 Proventi straordinari</b>		<b>2.252</b>		<b>20</b>
<b>12 Oneri straordinari</b>		<b>-72.778</b>		<b>-503</b>
di cui: minusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie	71.824		0	
<b>13 Imposte</b>		<b>-59.316</b>		<b>-65.703</b>
<b>Avanzo dell'esercizio</b>		<b>3.744.614</b>		<b>3.029.373</b>
<b>14 Accantonamento alla riserva obbligatoria</b>		<b>748.923</b>		<b>605.875</b>
<b>15 Erogazioni deliberate in corso d'esercizio</b>		<b>1.959.617</b>		<b>1.202.134</b>
a) nei settori rilevanti	1.869.667		1.027.754	
b) negli altri settori statutari	89.950		174.380	
<b>16 Accantonamento al fondo per il volontariato</b>		<b>99.856</b>		<b>80.783</b>
<b>17 Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto</b>		<b>374.526</b>		<b>686.175</b>
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	125.000		125.000	
b) fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	149.670		350.392	
c) fondo per le erogazioni negli altri settori statutari	0		130.000	
d) altri fondi	99.856		80.783	
<b>18 Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio</b>		<b>561.692</b>		<b>454.406</b>
<b>Avanzo residuo</b>		<b>-</b>		<b>-</b>

# ***NOTA INTEGRATIVA***

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

Il presente documento è predisposto sulla base degli schemi previsti dalla Legge e, in particolare, recepisce le indicazioni dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001.

Lo stesso è riferito al periodo 01/01/2008 - 31/12/2008 ed è espresso all'unità di Euro.

La valutazione delle voci 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 nel periodo 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 al costo di acquisto, incrementato dei finanziamenti in conto futuri aumenti di capitale.

La partecipazione nella società bancaria conferitaria è iscritta 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 Varrone fino alla loro scadenza.

### ***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 del periodo, 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. nonché delle ulteriori donazioni effettuate a favore della Fondazione Varrone.

#### ***- 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 -*

Si tratta del Fondo previsto dal punto 6 del provvedimento ministeriale del 19 aprile 2001. L'accantonamento di € 125.000 è pari a quello effettuato nel corso degli esercizi precedenti.

*- 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 statutarî -*

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.

*- Altri Fondi -*

*Fondo per investimenti istituzionali*

Tale Fondo recepisce gli interventi riguardanti partecipazioni in enti e società strumentali, anche non controllati dalla Fondazione, acquisiti con risorse destinate all'attività istituzionale.

*Fondo per la realizzazione del Progetto sud*

Per quanto concerne le somme accolte in tale fondo e le modalità di calcolo delle stesse si rinvia a quanto descritto nella parte C della nota integrativa.

*Fondo per immobili strumentali*

Tale Fondo comprende le somme accantonate dalla Fondazione per la realizzazione o acquisizione di immobili destinati all'attività istituzionale dell'Ente nei settori rilevanti.

*Fondo per beni mobili d'arte*

Tale Fondo è costituito dalle somme destinate all'attività erogativa ed utilizzate per l'acquisizione di opere di rilevante valore storico o artistico.

**Fondo di trattamento fine rapporto di lavoro subordinato**

Rappresenta il debito maturato nei confronti dei dipendenti 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 in applicazione dell'art. 15 comma 1 della Legge 266/91 e delle indicazioni di cui al paragrafo 9.7 dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19.04.2001.

Per le modalità di calcolo si rinvia a quanto descritto nella parte C della nota integrativa.

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

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI</b>	
<b>Beni mobili d'arte:</b>	
saldo al 01.01.2008	172.449
Incrementi:	
per acquisto	128.575
Decrementi:	
per alienazioni	
<b>saldo al 31.12.2008</b>	<b>301.024</b>
<b>Beni mobili strumentali:</b>	
saldo al 01.01.2008	18.269
Incrementi:	
per acquisto	734
Decrementi:	
per ammortamenti	-7.956
<b>saldo al 31.12.2008</b>	<b>11.047</b>
<b>Totale complessivo della voce</b>	<b>312.071</b>

La sottovoce "**beni mobili d'arte**" è stata incrementata:

- dal completamento della collezione di medaglie papali esposte presso il Palazzo Sede per un valore di € 10.800;
- dall'acquisto di quadri ad altri arredi di rilevante valore storico e/o artistico esposti presso il Palazzo Sede per un valore complessivo di € 117.775 utilizzando le risorse per l'attività istituzionale.

La sottovoce "**beni mobili strumentali**" è stata incrementata a seguito della implementazione delle attrezzature informatiche a disposizione degli uffici. Il decremento è dovuto all'ammortamento dei beni in oggetto.

**MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI****1 IN.FO.CARIRI - Investimenti Fondazione Cassa di Risparmio di Rieti S.r.l.**

valore di bilancio al 01.01.2008	6.890.598
rivalutazioni	-
vendite e svalutazioni	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2008</b>	<b>6.890.598</b>

**MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI DIVERSE DA QUELLE IN SOCIETA' STRUMENTALI****ALTRE PARTECIPAZIONI****A Partecipazioni ad investimento del patrimonio****1 Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A.***partecipazione nella società conferitaria*

valore di bilancio al 01.01.2008	21.678.861
rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite, rimborsi, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2008</b>	<b>21.678.861</b>

**2 Casse del Centro S.p.A.***partecipazione nella società bancaria conferitaria*

valore di bilancio al 01.01.2008	8.382.976
rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite, rimborsi, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2008</b>	<b>8.382.976</b>

**B Partecipazioni inerenti attività istituzionale****1 Polo Universitario di Rieti "Sabina Universitas"**

valore di bilancio al 01.01.2008	280.000
rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite, rimborsi, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2008</b>	<b>280.000</b>

**2 Fondazione per il Sud**

valore di bilancio al 01.01.2008	337.159
rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite, rimborsi, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2008</b>	<b>337.159</b>



## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI

### 1 IN.FO.CARIRI - Investimenti Fondazione Cassa di Risparmio di Rieti S.r.l.

sede: Via dei Crispolti, 22 - 02100 RIETI

scopo: svolgimento di tutte le attività di impresa considerate strumentali per raggiungimento scopi istituzionali

data di costituzione: 22 marzo 2000 - operante nei settori rilevanti

risultato d'esercizio chiuso al 31.12.2008: € - 93.810

capitale sociale: € 100.000 - quota capitale sociale posseduta: 100%

La stessa costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 D.Lgs.153/99

valore attribuito in bilancio: € 6.890.598

Al capitale sociale sono stati sommati "finanziamenti in conto futuri aumenti di capitale" per € 6.790.598

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AD INVESTIMENTO DEL PATRIMONIO

### 1 Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A.

sede: Via Garibaldi n.262 - 02100 RIETI

scopo: raccolta del risparmio ed esercizio del credito nelle sue varie forme

risultato d'esercizio chiuso al 31.12.2008: € 24.325.984

ultimo dividendo percepito: € 2.062.215 riferito all'esercizio 2007

capitale sociale: € 47.339.291 - quota capitale sociale posseduta: 15%

patrimonio netto: € 163.627.430 - n.azioni possedute: 137.481 - valore nominale: € 51,65

La stessa non costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 D.Lgs.153/99

valore attribuito in bilancio: € 21.678.861

### 2 Casse del Centro S.p.A.

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 Intesa San Paolo

risultato d'esercizio chiuso al 31.12.2008: € 43.761.863

ultimo dividendo percepito: € 374.134 riferito all'esercizio 2007

capitale sociale: € 774.240.078 - quota capitale sociale posseduta: 1,05%

patrimonio netto: € 817.696.794 - n. azioni possedute: 8.133.350 - valore nominale: € 1,00

La stessa non costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 D.Lgs.153/99

valore attribuito in bilancio: € 8.382.976

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI INERENTI ATTIVITA' ISTITUZIONALE

### 1 Polo Universitario di Rieti "Sabina Universitas" S.C.p.A.

sede: Via Salaria, 3 - 02100 RIETI

scopo: realizzazione di attività educative ed istruttive, culturali ed artistiche, di ricerca e formazione

di elevata qualificazione al fine di promuovere lo sviluppo socio-economico della Provincia di Rieti

data di costituzione: 8 agosto 2005 - operante nel settore rilevante "Educazione, istruzione e formazione"

risultato d'esercizio chiuso al 30.09.2008: € 4.800

capitale sociale: € 1.075.000 - quota capitale sociale posseduta: 26,0465%

n. azioni possedute: 56 valore nominale: € 5.000

La stessa non costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 D.Lgs.153/99

valore attribuito in bilancio: € 280.000

### 2 Fondazione per il Sud

sede: Piazza Mattei, 10 - 00186 ROMA

scopo: promozione e sostegno dello sviluppo economico e sociale del Sud Italia con particolare attenzione

alle Regioni che rientrano nell'obiettivo prioritario 1 di cui al regolamento CE n.1260 del 21.06.1999

data di costituzione: 22 novembre 2006 - operante nei settori rilevanti

La stessa non costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 D.Lgs.153/99

valore attribuito in bilancio: € 337.159

**MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE QUOTATE****TITOLI DI DEBITO****1 Obbligazioni Dexia Crediop S.p.A.***codice titolo: 374638 - scadenza 15.12.2009***valore di bilancio al 01.01.2008** **397.921****valore di mercato al 01.01.2008** **384.433**

acquisti, rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato -

vendite, rimborsi, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato -

**valore di bilancio al 31.12.2008** **397.921****valore di mercato al 31.12.2008** **380.654****2 Obbligazioni Republic of Austria***codice titolo: 1220101 - scadenza 15.06.2015***valore di bilancio al 01.01.2008** **556.951****valore di mercato al 01.01.2008** **512.760**

acquisti, rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato -

vendite (giugno 2008) **83.542**

rimborsi, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato -

**valore di bilancio al 31.12.2008** **473.409****valore di mercato al 31.12.2008** **471.699****3 Obbligazioni BERS***codice titolo: 6589987 - scadenza 23.02.2017***valore di bilancio al 01.01.2008** **516.835****valore di mercato al 01.01.2008** **471.000**

acquisti, rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato -

vendite (giugno 2008) **516.835**

rimborsi, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato -

**valore di bilancio al 31.12.2008** **0**

**MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE NON QUOTATE**

**TITOLI DI DEBITO**

**1 Obbligazioni Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A.**

*Codice: 341541 - scadenza 03.02.2008*

valore di bilancio al 01.01.2008	4.000.000
acquisti, rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
rimborso (per scadenza titolo 04.02.2008)	4.000.000
vendite, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2008</b>	<b>0</b>

**2 Obbligazioni Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A.**

*Codice: 342145 - scadenza 13.01.2008*

valore di bilancio al 01.01.2008	10.000.000
acquisti, rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
rimborso (per scadenza titolo 14.01.2008)	10.000.000
vendite, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2008</b>	<b>0</b>

**3 Obbligazioni Capitalia S.p.A.**

*Codice: 3691270 - scadenza 09.07.2008*

valore di bilancio al 01.01.2008	4.300.000
acquisti, rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
rimborso (per scadenza titolo 09.07.2008)	4.300.000
vendite, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2008</b>	<b>0</b>

**4 Obbligazioni Banca Intesa S.p.A.**

*Codice: 3689236 - scadenza 30.06.2009*

valore di bilancio al 01.01.2008	7.000.000
acquisti, rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite, rimborsi, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2008</b>	<b>7.000.000</b>

**5 Obbligazioni Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A.**

*Codice: 4093727 - scadenza 20.07.2008*

valore di bilancio al 01.01.2008	17.000.000
acquisti, rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
rimborso (per scadenza titolo 21.07.2008)	17.000.000
vendite, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2008</b>	<b>0</b>

**6 Obbligazioni Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A.**

*Codice: 4395841 - scadenza 25.07.2010*

valore di bilancio al 01.01.2008	-
acquisti (28.07.2008)	50.000.000
rivalutazioni e trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
vendite, svalutazioni e trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
<b>valore di bilancio al 31.12.2008</b>	<b>50.000.000</b>

Composizione della voce Crediti		
	Importi	Esigibili entro esercizio successivo
<b>Crediti</b>	<b>928.115</b>	<b>863.674</b>
<b>A) Pronti c/ termine</b>		
* P/T Cariri S.p.a. scadenza 30.01.2009	800.621	800.621
<b>B) Altri Crediti</b>		
* Crediti d'imposta per cassa (liquid. FINCARI)	64.441	-
* Erario c/acconti IRAP	21.251	21.251
* Erario c/acconti IRES	31.249	31.249
* Crediti diversi	10.553	10.553
- Note di debito per rimborsi spese	3.017	
- Altri	7.536	

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.

### Composizione delle altre principali voci dell'attivo

<b>Disponibilità liquide</b>		<b>84.314</b>
* conti correnti di corrispondenza		83.761
- saldo c/c CARIRI	60.069	
- saldo c/c BANCA ROMA	23.467	
- saldo c/c INTESA	225	
* cassa contante		553
- denaro in cassa	500	
- valori bollati	53	

<b>Ratei e risconti attivi</b>		<b>1.182.442</b>
* ratei attivi su interessi pronti contro termine		4.892
* ratei attivi su interessi titoli obbligazionari		1.166.599
* risconti attivi		10.951
- canoni passivi software	5.195	
- premi assicurativi	403	
- altri	5.353	

<b>Altre attività</b>	<b>2</b>
-----------------------	----------

Per le obbligazioni bancarie a tasso variabile, il rateo è stato calcolato facendo riferimento all'importo dell'ultima cedola percepita.

La voce **"altre attività"** accoglie le differenze di arrotondamento ex art. 2423 c.c. che prevede che "il bilancio è redatto in unità di euro, senza cifre decimali".

Tale arrotondamento non ha formato oggetto di rilevazione nella contabilità, rimanendo limitato ai soli prospetti di bilancio.

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

### C1) – PATRIMONIO NETTO

RISERVA DA DONAZIONI	
Totale Fondo al 01.01.2008	31.655
Incrementi/decrementi	0
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>31.655</b>

La voce "riserva da donazioni" non è stata soggetta a variazioni nel periodo di riferimento.

RISERVA OBBLIGATORIA	
Totale Fondo al 01.01.2008	3.966.350
Accantonamento al 31.12.2008	748.923
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>4.715.273</b>

L'accantonamento alla riserva obbligatoria, nel rispetto di quanto disposto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 11 marzo 2009 è stato determinato nella misura del venti per cento dell'avanzo di esercizio.

RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO	
Totale Fondo al 01.01.2008	3.075.628
Accantonamento al 31.12.2008	561.692
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>3.637.320</b>

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

L'accantonamento per il 2008, nel rispetto di quanto disposto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 11 marzo 2009 è stato determinato nella misura del quindici per cento dell'avanzo di esercizio.

## C2) - FONDI PER L'ATTIVITA' DELL'ISTITUTO

FONDO STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI	
Totale Fondo al 01.01.2008	982.927
Accantonamento al 31.12.2008	125.000
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>1.107.927</b>

Si tratta del Fondo previsto dal punto 6 del provvedimento ministeriale del 19 aprile 2001. L'accantonamento di € 125.000 è pari a quello effettuato nel corso degli esercizi precedenti.

FONDO PER EROGAZIONI SETTORI RILEVANTI	
Totale Fondo al 01.01.2008	352.565
Incrementi	309.137
Utilizzo	-500.315
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>161.387</b>

L'incremento del fondo pari ad € 309.137 è costituito da:

- € 102.280 per revoche di contributi deliberati negli esercizi precedenti;
- € 29.146 per reintroiti di delibere assunte nel corso degli esercizi precedenti;
- € 25.096 per destinazione di parte dell'extraccantonamento 2007 dal Fondo Progetto Sud;
- € 2.945 pari all'importo del cinque per mille IRPEF anno 2006 che i contribuenti hanno deciso di destinare alla Fondazione e che è stato accreditato dall'Agenzia delle Entrate nel 2008; tale importo, anche a seguito di colloqui con l'ACRI, è stato direttamente destinato ai fondi per l'attività istituzionale al fine di poter essere completamente utilizzato per finalità erogative (accogliendo così lo spirito della normativa sul cinque per mille) e non a copertura dei costi di gestione (come avverrebbe facendolo transitare nel Conto Economico della Fondazione);
- € 149.670 per accantonamento del periodo calcolato come specificato nella scheda di ripartizione dell'avanzo.

Il decremento del fondo si riferisce a:

- € 403.035 si riferisce a delibere assunte nel corso del periodo mediante utilizzo del fondo;
- € 97.280 per giroconto di risorse al Fondo per erogazioni negli altri settori statuari.

FONDO PER EROGAZIONI ALTRI SETTORI STATUTARI	
Totale Fondo al 01.01.2008	143.361
Incrementi	100.979
Utilizzo	-240.830
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>3.510</b>

L'incremento del fondo pari ad € 100.979 è costituito da:

- € 3.000 per revoche di contributi deliberati negli esercizi precedenti;
- € 699 per reintroiti di delibere assunte nel corso degli esercizi precedenti;
- € 97.280 per giroconto di risorse dal Fondo per erogazioni nei settori rilevanti;

Il decremento del fondo pari ad € 240.830 si riferisce alle delibere assunte nel corso del periodo mediante utilizzo del fondo.

La voce "**Altri Fondi**" del passivo patrimoniale è costituita dalle seguenti quattro sottovoci:

- Fondo per investimenti istituzionali;
- Fondo per la realizzazione del Progetto Sud;
- Fondo per immobili strumentali;
- Fondo per beni mobili d'arte.

Tali Fondi accolgono gli accantonamenti effettuati dalla Fondazione a fronte di investimenti in beni e partecipazioni che traggono origine dall'attività istituzionale erogativa.

<b>FONDO PER INVESTIMENTI ISTITUZIONALI</b>	
<b>Totale Fondo al 01.01.2008</b>	280.000
<b>Incrementi/decrementi</b>	-
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>280.000</b>

Il Fondo recepisce gli interventi istituzionali riguardanti partecipazioni in enti e società strumentali anche non controllate dalla Fondazione.

L'importo del fondo rappresenta la contropartita del valore indicato in attivo relativo alla sottoscrizione di una quota di capitale sociale della società consortile per azioni Polo Universitario di Rieti "Sabina Universitas", acquisita con l'utilizzo di fondi per l'attività erogativa.

Conseguentemente in caso di dismissione della partecipazione, il corrispettivo potrà essere nuovamente utilizzato per l'attività istituzionale della Fondazione.

<b>FONDO PER REALIZZAZIONE PROGETTO SUD</b>	
<b>Totale Fondo al 01.01.2008</b>	417.942
<b>Erogazioni effettuate in corso d'anno</b>	-17.963
<b>Extraccant.2007 destinato a CSV e attività istituzionale</b>	-62.820
<b>Accantonamento al 31.12.2008</b>	99.856
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>437.015</b>

Tale Fondo è stato istituito nel corso del 2005 nel rispetto dell'accordo raggiunto dall'Associazione di Categoria (ACRI) con il mondo del volontariato a seguito della sentenza del T.A.R. del Lazio del 1 giugno 2005 in merito alle modalità di calcolo degli accantonamenti al Fondo per il Volontariato.

Il valore del Fondo al 01.01.2008 è costituito da:

- € 337.159 pari a tutte le somme "indisponibili" accantonate dalla Fondazione negli esercizi 2000-2004 nel Fondo del Volontariato in attesa della sentenza suddetta e qui trasferite. Tale importo rappresenta la contropartita del valore indicato in attivo relativo alla quota di pertinenza della Fondazione Varrone nel Fondo di Dotazione della Fondazione per il Sud.
- € 80.783 per l'accantonamento effettuato nel 2007 sulla base del Protocollo d'Intesa tra l'ACRI ed il mondo del volontariato e di importi pari a quelli destinati al fondo per il volontariato.

Il suddetto Protocollo d'Intesa prevede i criteri generali sulla base dei quali tale accantonamento viene ripartito tra la quota destinata alla gestione della Fondazione per il Sud e la quota destinata ai Centri Servizi per il Volontariato quale integrazione delle somme destinate ai sensi dell'art. 15

legge 266/91. Nel corso del 2008, tenuto conto che la consistenza di detto accantonamento aveva ormai ampiamente superato l'onere originariamente stimato a carico delle Fondazioni, l'accordo è stato ridiscusso ed in data 22 ottobre si è deciso di definire l'importo annuale in misura fissa svincolandolo dall'ammontare degli accantonamenti ex art. 15 legge 266/91. L'ACRI ha conseguentemente comunicato che l'importo destinato ai CSV è pari ad € 37.724 che sono stati trasferiti al Fondo per il Volontariato (alla voce extraccantonamento 2007) mentre ulteriori risorse pari ad € 25.096 sono state rese disponibili per l'attività istituzionale della Fondazione (con destinazione al Fondo erogazioni nei settori rilevanti). La residua somma di € 17.963 è stata liquidata, sempre nel corso del 2008, alla Fondazione per il Sud quale contributo di gestione.

Alla fine del presente esercizio si è proceduto con la medesima modalità accantonando una somma pari a quella prevista per il Fondo per il Volontariato in attesa che venga comunicata nel corso del 2009 la ripartizione prevista dal Protocollo d'Intesa.

FONDO PER IMMOBILI STRUMENTALI	
<b>Totale Fondo al 01.01.2008</b>	1.500.000
<b>Incrementi</b>	600.000
<b>Decrementi</b>	-117.775
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>1.982.225</b>

Il Fondo è stato costituito a dicembre 2006 avvalendosi delle risorse residue a disposizione nel "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti".

Tale Fondo è destinato alla acquisizione e realizzazione da parte della Fondazione, anche per il tramite della propria società strumentale, di immobili destinati alle finalità istituzionali. In tal modo, infatti, la Fondazione effettuerà, a titolo gratuito, prestazioni di servizi riguardanti i settori rilevanti di intervento, realizzando lo stesso effetto che avrebbe avuto una erogazione in denaro a terzi, finalizzata a fornire gli stessi servizi.

Nel corso del 2008 il Consiglio di Indirizzo su proposta del Consiglio di Amministrazione ha deliberato di destinare alle suddette finalità un'ulteriore somma pari ad € 600.000.

Nel corso del periodo in esame un importo pari ad € 117.775 è stato stornato al "Fondo per beni mobili d'arte".

FONDO PER BENI MOBILI D'ARTE	
<b>Totale Fondo al 01.01.2008</b>	66.944
<b>Incrementi/decrementi</b>	117.775
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>184.719</b>

Il Fondo è stato costituito nel corso del 2007 utilizzando le somme destinate alle erogazioni nel settore rilevante "Arte, attività e beni culturali". L'incremento del periodo riveniente dal "Fondo per immobili strumentali" rappresenta la contropartita dell'importo di € 117.775 presente nella voce di attivo patrimoniale "Beni mobili d'arte" e riguardante l'acquisto di quadri ed altri arredi di rilevante valore storico e/o artistico esposti presso la sede della Fondazione.



### **C3) - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

<b>FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	
<b>Totale Fondo al 01.01.2008</b>	<b>15.361</b>
<b>Incremento</b>	<b>5.398</b>
<b>Utilizzo</b>	<b>-195</b>
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>20.564</b>

Il Fondo è costituito dalle passività a carico della Fondazione per gli oneri di quiescenza spettanti ai dipendenti in forza al 31.12.2008.

L'incremento si riferisce:

- quanto a € 4.936 all'accantonamento del trattamento di fine rapporto maturato dai dipendenti nel presente esercizio e non destinato dagli stessi a Fondi Pensione complementari;
- quanto a € 462 alla rivalutazione del T.F.R. maturata al 31.12.2008.

L'utilizzo si riferisce:

- quanto a € 51 all'imposta sostitutiva sui redditi derivanti dalla rivalutazione del trattamento di fine rapporto versata dalla Fondazione ed imputata a diretta riduzione del fondo.
- quanto a € 144 alla liquidazione di un trattamento di fine rapporto a seguito dell'interruzione del rapporto di lavoro con un dipendente nel corso del 2008.

## C4) - EROGAZIONI DELIBERATE

COMPOSIZIONE EROGAZIONI DELIBERATE		
		al 31.12.2008
<i>Erogazione deliberate nei settori rilevanti:</i>		<b>443.675</b>
assunte con delibera dell'anno 2004	5.000	
assunte con delibera dell'anno 2007	56.000	
assunte con delibera dell'anno 2008	382.675	
<i>Erogazioni deliberate negli altri settori statutari:</i>		<b>303.180</b>
assunte con delibera dell'anno 2007	64.000	
assunte con delibera dell'anno 2008	239.180	

EROGAZIONI DELIBERATE SETTORI RILEVANTI	
<b>Consistenza iniziale al 01.01.2008</b>	472.976
<b>Incrementi</b>	382.675
<b>Utilizzo</b>	-411.976
<b>Consistenza finale al 31.12.2008</b>	<b>443.675</b>

Gli incrementi riguardano le delibere assunte nel corso dell'esercizio e non ancora erogate al 31.12.2008.

L'utilizzo del conto pari ad € 411.976 comprende:

- € 280.550 di erogazioni effettuate nel 2008 per delibere assunte negli anni precedenti;
- € 102.280 stornate al "Fondo erogazioni settori rilevanti" per revoche di contributi deliberati negli anni precedenti;
- € 29.146 stornate al "Fondo erogazioni settori rilevanti" per reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti.

EROGAZIONI DELIBERATE ALTRI SETTORI STATUTARI	
<b>Consistenza iniziale al 01.01.2008</b>	179.799
<b>Incrementi</b>	239.180
<b>Utilizzo</b>	-115.799
<b>Consistenza finale al 31.12.2008</b>	<b>303.180</b>

Gli incrementi riguardano le delibere assunte nel corso dell'esercizio e non ancora erogate al 31.12.2008.

L'utilizzo del conto pari ad € 115.799 comprende:

- € 112.100 di erogazioni effettuate nel 2008 per delibere assunte negli anni precedenti;
- € 3.000 stornate al "Fondo erogazioni altri settori statutari" per revoche di contributi deliberati negli anni precedenti;
- € 699 stornate al "Fondo erogazioni altri settori statutari" per reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti.

## C5) - FONDO PER IL VOLONTARIATO

FONDO PER IL VOLONTARIATO - LEGGE 266/91	
Totale Fondo al 01.01.2008	279.197
Erogazioni effettuate al 31.12.2008	-97.457
Extraccant. 2007 Fondazione per il SUD destinato a CSV	37.724
Accantonamento al 31.12.2008	99.856
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2008</b>	<b>319.320</b>

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

Il paragrafo 9.7 dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001, nel definire i criteri per l'accantonamento al Fondo per il Volontariato validi a partire dall'esercizio 2000, aveva consentito di scomputare dalla base di calcolo l'importo minimo destinato ai settori rilevanti (pari al 50% dell'avanzo di esercizio al netto della riserva obbligatoria).

Con sentenza n. 4323 del 01.06.2005, il T.A.R. del Lazio ha respinto il ricorso avverso tale disposizione da parte delle associazioni di volontariato, ritenendo legittima la previsione del paragrafo 9.7 del provvedimento ministeriale del 19 aprile 2001.

Per tale ragione, a partire dall'esercizio 2005, l'accantonamento al Fondo per il Volontariato viene effettuato utilizzando esclusivamente il suddetto criterio.

MOVIMENTAZIONE FONDO PER IL VOLONTARIATO				
ESERCIZI	Somme disponibili per i CSV ai sensi del provv.Ministero Tesoro 19.04.01	Extraccantonamenti destinati a CSV ai sensi Protocollo d'Intesa 15.10.05	Erogazioni ai CSV effettuate al 31.12.2008	Somme residue del FONDO
Bilancio anno 2005	70.221	27.236	97.457	0
Bilancio anno 2006	63.098	37.859	0	100.957
Bilancio anno 2007	80.783	37.724	0	118.507
<b>TOTALE</b>	<b>214.102</b>	<b>102.819</b>	<b>97.457</b>	<b>219.464</b>

L'importo di € 97.457, relativo agli accantonamenti ed extraccantonamenti effettuati nell'anno 2005, rappresenta il totale delle somme liquidate nel presente esercizio alle seguenti associazioni operanti nella nostra Regione:

- CESV Centro Servizi per il Volontariato: € 47.933
- SPES Associazione Promozione e Solidarietà: € 47.933
- Comitato Gestione Fondo Speciale per il Volontariato del Lazio: € 1.591

Per la somma relativa all'extraccantonamento dell'anno 2007 destinato ai CSV si rimanda agli schemi di nota integrativa relativi al Fondo per la realizzazione del Progetto Sud.

## C6) - DEBITI

### Composizione delle altre principali voci del passivo

<b>Debiti diversi</b>	<b>187.917</b>
* Erario c/IRES	30.207
* Erario c/IRAP	20.942
* Fatture da ricevere	53.014
* Debiti per oneri vs personale	26.369
* Altri debiti	3.954
* Debiti verso fornitori	53.431

<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>5.686</b>
* Ratei passivi oneri personale (14 <sup>a</sup> mensilità)	5.686

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

### COMPOSIZIONE CONTI D'ORDINE

	al 31.12.2008	
<b>CONTI D'ORDINE</b>		<b>76.370.244</b>
<i>Beni presso terzi (titoli e valori di proprietà depositati presso terzi)</i>		73.944.244
Valore nominale partecipazione CA.RI.RI. S.p.A. a custodia presso terzi	7.100.894	
Valore nominale partecip. Casse del Centro S.p.A. a custodia presso terzi	8.133.350	
Valore nominale obbligazioni e titoli di Stato a custodia presso terzi	57.912.000	
Depositari operazioni di pronti contro termine	798.000	
<i>Impegni di erogazione futuri (settori rilevanti)</i>		2.381.000
Convenzioni Università "La Sapienza" professorati fac.ingegneria 2007-13	1.068.000	
Convenzioni Università "La Sapienza" professorati fac.medicina 2007-13	1.313.000	
<i>Beni di terzi presso Fondazione</i>		45.000
Dipinti Diocesi di Rieti in comodato	45.000	

Gli impegni di erogazione futuri riguardano le due convenzioni, della durata di otto anni, sottoscritte dalla Fondazione Varrone con l'Università "La Sapienza" di Roma al fine di favorire la costituzione del Polo Universitario di Rieti "Sabina Universitas".

Sebbene tali convenzioni siano formalmente a carico della Fondazione, a partire dall'esercizio 2006 e fino alla scadenza delle stesse, l'importo versato annualmente all'Università "La Sapienza" viene dedotto dal contributo di gestione di spettanza del nostro Ente a favore del Consorzio Universitario.

I beni di terzi rappresentano il valore di tre dipinti concessi in comodato gratuito dalla Diocesi di Rieti alla Fondazione ed esposti presso il Palazzo Sede.

## Parte E) – Informazioni sul Conto Economico

### Composizione delle principali voci del Conto Economico

#### RICAVI

<b>Dividendi e proventi assimilati</b>		<b>2.441.030</b>
* da altre immobilizzazioni finanziarie		2.436.349
- Cassa di Risparmio di Rieti S.p.a. anno 2007	2.062.215	
- Casse del Centro S.p.a. anno 2007	374.134	
* da strumenti finanziari non immobilizzati		4.681
- Tax refund post-revoqa gestione CAAM Sgr	4.681	

<b>Interessi e proventi assimilati</b>		<b>2.388.629</b>
* da immobilizzazioni finanziarie		1.710.492
- interessi obblig. CARIRI scad. gennaio 2008	16.230	
- interessi obblig. CARIRI scad. febbraio 2008	22.822	
- interessi obblig. Intesa scad. giugno 2009	226.937	
- interessi obblig. Capitalia scad. luglio 2008	80.503	
- interessi obblig. CARIRI scad. luglio 2010	1.050.999	
- interessi obblig. Dexia Crediop scad.2009	15.380	
- interessi obblig. Rep.of Austria scad.2015	3.165	
- interessi obblig. CARIRI scad. luglio 2008	285.982	
- interessi BERS scad.maggio 2017	8.474	
* da crediti e disponibilità liquide		678.137
- PCT Cariri S.p.a.	643.906	
- interessi attivi c.c. CARIRI	27.440	
- interessi attivi c.c. Banca Roma	6.791	

<b>Altri proventi</b>		<b>39.436</b>
* Rimborsi spese per servizi resi		26.412
* Rimborsi per personale distaccato		13.024

<b>Proventi straordinari</b>		<b>2.252</b>
* Minor imposta IRAP esercizio 2007		2.237
* Arrotondamenti attivi		15

La sottovoce "**dividendi da strumenti finanziari non immobilizzati**" rappresenta i rimborsi per maggiori ritenute applicate su dividendi esteri (relativi alla gestione patrimoniale in essere con CAAM S.g.r. fino al 2007) accreditati nel corso del 2008.

La voce "**altri proventi**" rappresenta:

- l'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 nonché il rimborso per i servizi amministrativi e contabili svolti dal personale della Fondazione per l'attività della società strumentale In.Fo.Cariri S.r.l.;
- l'importo dei rimborsi per il distacco di personale della Fondazione presso la In.Fo.Cariri S.r.l. per la realizzazione delle attività culturali delegate alla società strumentale.

## Composizione delle principali voci del Conto Economico

### COSTI

Compensi e rimborsi spese organi statutari			436.712
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	<b>n. 7 membri</b>		206.082
Compensi e medaglie di presenza		159.750	
Rimborsi e altre spese		26.251	
Contributo INPS e Cassa Previdenza		20.081	
<b>Collegio dei Revisori</b>	<b>n. 3 membri</b>		79.323
Compensi e medaglie di presenza		69.970	
Rimborsi e altre spese		5.111	
Contributo INPS e Cassa Previdenza		4.242	
<b>Consiglio di Indirizzo</b>	<b>n. 20 membri</b>		122.822
Medaglie di presenza		108.810	
Rimborsi e altre spese		2.655	
Contributo INPS e Cassa Previdenza		11.357	
<b>Collegio di Presidenza</b>	<b>n. 3 membri</b>		13.965
Medaglie di presenza		12.510	
Contributo INPS e Cassa Previdenza		1.455	
<b>Commissioni</b>			14.520
Medaglie di presenza		14.520	

Spese per il personale			255.523
<b>* Spese per Segretario Generale</b>			36.813
- Stipendi		32.594	
- Oneri previdenziali INPS		3.694	
- Rimborsi spese		525	
<b>* Spese per il personale dipendente</b>			218.710
- Stipendi		152.585	
- Oneri previdenziali e assicurativi		45.290	
- Accantonamento a Fondo TFR e Fondi Pensione		9.723	
- Altri oneri (rimborsi spese, formazione, ecc.)		11.112	

La sottovoce **"spese per il personale dipendente"** comprende gli oneri per ferie e permessi maturati e non goduti a tutto il 31 dicembre 2008 nonché il rateo della 14 mensilità maturato alla fine dell'esercizio.

## Composizione delle principali voci del Conto Economico

### COSTI

<b>Spese per consulenti e collaboratori esterni</b>	<b>36.682</b>
* Spese per consulenza fiscale	9.110
* Spese per gestione buste paga dipendenti	9.490
* Spese legali e notarili	10.830
* Altre consulenze professionali	7.252
- Sito Internet Fondazione	1.102
- Normativa privacy e sicurezza	4.900
- Altri	1.250

<b>Commissioni di negoziazione</b>	<b>116</b>
* Commissioni CARIRI S.p.a.	116

<b>Altri oneri</b>	<b>257.363</b>
* Spese per vigilanza	1.212
* Spese per pulizia/facchinaggio	17.213
* Spese postali	10.630
* Spese di cancelleria e materiale di consumo	8.107
* Spese abbonamento riviste e quotidiani	1.602
* Spese di comunicazione ed immagine	19.184
* Spese telefoniche	6.905
* Premi assicurativi	17.949
* Spese elettricità	5.668
* Spese riscaldamento e acqua	3.048
* Spese manutenzione sede	10.993
* Manutenzione ordinaria hardware	2.705
* Spese di rappresentanza	38.768
* Contributi associativi	21.598
* Canoni passivi software	27.269
* Fitti passivi locali Palazzo Sede	53.030
* Spese diverse	11.482

<b>Oneri straordinari</b>	<b>72.778</b>
* Maggiore imposta IRES esercizio 2006	953
* Arrotondamenti passivi	1
* Minusvalenze da alienazione immob. finanziarie	71.824

La sottovoce "**spese di rappresentanza**" comprende il costo di quella parte dei volumi realizzati dalla Fondazione allo scopo di promuovere il territorio provinciale ed utilizzati nell'ambito della rappresentanza durante le festività ricorrenti.

La sottovoce "**contributi associativi**" rappresenta l'importo della quota associativa all'ACRI e all'European Foundation Centre di competenza dell'esercizio.

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 del contratto di locazione per gli uffici utilizzati dalla Fondazione come sede.

La sottovoce "**minusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie**" rappresenta le perdite dovute alla vendita, effettuata a giugno 2008, della totalità dell'obbligazione BERS e di parte dell'obbligazione Republic of Austria ad un prezzo inferiore a quello di acquisto.

Composizione della voce Imposte	
<b>Imposte</b>	<b>59.316</b>
* IRES	30.207
* IRAP	20.942
* Tributi locali - TARSU	6.393
* Bolli su c.c. e dossier titoli	507
* Tasse su contratti di borsa	608
* Altre imposte indirette	659

L'IRES di competenza del 2008 è stata calcolata applicando l'aliquota del 27,50% sui redditi di capitale conseguiti, ad esclusione di quelli soggetti ad imposta sostitutiva ed a ritenuta alla fonte a titolo di imposta. Per i dividendi azionari, la base imponibile è pari al 5% dell'importo incassato nel corso dell'anno.

Sono state, altresì, applicate le deduzioni e detrazioni spettanti ai sensi degli art. 146 e 147 del TUIR e del D.L. 35/2005, art. 14, comma 1 e successive modificazioni e integrazioni.

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.

L'aliquota applicata è quella fissata dalla Regione Lazio per l'anno 2008 pari al 4,36%.

Nel rispetto della normativa vigente ed analogamente agli esercizi precedenti, i proventi sono stati esposti al netto delle imposte sostitutive e delle ritenute a titolo di imposta.

Al fine di evidenziare l'onere fiscale complessivamente sostenuto dalla Fondazione viene riportato di seguito il dettaglio delle suddette imposte:

- ritenute a titolo d'imposta su interessi obbligazioni (12,5%):	€ 244.356
- ritenute a titolo d'imposta su proventi operazioni PCT (12,5%):	€ 95.827
- ritenute a titolo d'imposta su interessi conti correnti (27%):	<u>€ 12.661</u>
<b>TOTALE</b>	<b>€ 352.844</b>

L'imposizione fiscale totale a carico della Fondazione è dunque pari ad **€ 412.160**.



## Parte F) – Altre informazioni

SCHEDA TECNICA PER LA RIPARTIZIONE DELL'AVANZO			
A	Avanzo di gestione	3.744.614	
B	Riserva obbligatoria	748.923	pari al 20% di A
C	Margine a disposizione per l'attività istituzionale	2.995.691	A - B
D	Importo minimo destinato all'attività nei settori rilevanti	1.497.846	50% di C
	Erogazioni deliberate in c/esercizio nei settori rilevanti al 31.12.2008	1.869.667	
	<b>Ulteriore importo assegnato all'attività nei settori rilevanti</b>	<b>371.821</b>	
	Accantonamento al Fondo per il volontariato	99.856	pari ad 1/15 di D
	Accantonamento al Fondo per realizzazione Progetto SUD	99.856	
	Accantonamento al Fondo per l'integrità del patrimonio	561.692	pari al 15% di A
	Assegnazione al Fondo Stabilizzazione Erogazioni	125.000	
	Erogazioni deliberate in c/esercizio negli altri settori al 31.12.2008	89.950	
	<b>Importo assegnato al Fondo per gli altri settori statuari</b>	<b>0</b>	
	Avanzo residuo	149.670	assegnato a Fondo per interventi settori rilevanti

Numero dei dipendenti ripartito per categoria ed attività		
Categorie	al 31.12.2008	al 31.12.2007
	N°	N°
DIRIGENTI	0	0
QUADRI	0	0
IMPIEGATI	5	6
<b>TOTALE PERSONALE DIPENDENTE</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
ALTRO PERSONALE	1	1
<b>TOTALE</b>	<b>6</b>	<b>7</b>

Al 31.12.2008 la Fondazione conta n. 5 dipendenti con contratto a tempo indeterminato (di cui uno distaccato presso la società strumentale).

La voce "altro personale" comprende il Segretario Generale.

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI SUL BILANCIO CONSUNTIVO AL 31.12.2008 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 Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2008, accompagnato dalla Relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione, effettuati gli opportuni riscontri e le necessarie verifiche redige la presente Relazione.

### **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 come esplicitato nella Nota Integrativa.

I dati di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2008 si possono così sintetizzare:

Immobilizzazioni materiali e strumentali	€	312.071
Immobilizzazioni finanziarie	€	95.440.924
Crediti	€	928.115
Disponibilità liquide	€	84.314
Altre attività	€	2
Ratei e risconti attivi	€	1.182.442
<b>Totale attivo</b>	<b>€</b>	<b>97.947.868</b>
Patrimonio netto	€	92.510.743
Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	€	1.107.927
Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	€	161.387
Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari	€	3.510
Altri Fondi	€	2.883.959
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	€	20.564
Erogazioni deliberate	€	746.855
Fondo per il volontariato	€	319.320

Debiti	€	187.917
Ratei e risconti passivi	€	5.686
<b>Totale passivo</b>	<b>€</b>	<b>97.947.868</b>

Beni presso terzi	€	73.944.244
Impegni di erogazione futuri	€	2.381.000
Beni di terzi presso Fondazione	€	45.000
<b>Conti d'ordine</b>	<b>€</b>	<b>76.370.244</b>

il conto economico reca:

Dividendi e proventi assimilati	€	2.441.030
Interessi e proventi assimilati	€	2.388.629
Altri proventi	€	39.436
Oneri	€	(994.639)
Proventi straordinari	€	2.252
Oneri straordinari	€	(72.778)
Imposte	€	(59.316)
Avanzo dell'esercizio	<b>€</b>	<b>3.744.614</b>

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 2008.

Il Collegio giudica adeguato l'accantonamento al Fondo di riserva obbligatoria, come previsto da D.M. del 11.3.2009, e corretta l'iscrizione dei ratei e risconti attivi e passivi.

## **FUNZIONI DI VIGILANZA**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2008 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.

In particolare, le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dall'Ente nel corso dell'esercizio sono state le seguenti:

- in data 29.09.2008 è stata deliberata la proposta di progetto di fusione per incorporazione della "Fondazione Cassa di Risparmio di Rieti per Opere di Beneficenza e Pubblica Utilità" nella Fondazione Varrone a sua volta deliberata dal Consiglio di Indirizzo in data 16.10.2008 e perfezionata in data 10.12.2008 per atto Notaio Gianfelice Paolo;
- in data 10.12.2008 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la proposta di progetto di fusione per incorporazione della società strumentale "In.Fo.Cariri S.r.l." nella Fondazione Varrone a sua volta deliberata dal Consiglio di Indirizzo in data 19.12.2008 e perfezionata in data 13 febbraio 2009 per atto Notaio Gianfelice Paolo.

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 2008 e, pertanto, propone al Consiglio di Indirizzo di approvare il bilancio così come redatto dagli amministratori.

Rieti, 16 aprile 2009

## **IL COLLEGIO DEI REVISORI**

Dott. Fabrizio Giovannelli	Dott. Francesco Alicicco	Avv. Cesare Chiarinelli
(Presidente)	(Revisore)	(Revisore)