



FONDAZIONE VARRONE  
CASSA DI RISPARMIO DI RIETI

BILANCIO  
DELL'ESERCIZIO  
2019

## **INDICE**

<b>La Fondazione e la sua mission</b>	<b>pag. 3</b>
<b>Bilancio di Missione</b>	<b>pag. 4</b>
<b>Relazione economica e finanziaria</b>	<b>pag. 19</b>
<b>Prospetti di Bilancio</b>	<b>pag. 39</b>
<b>Nota Integrativa</b>	<b>pag. 43</b>
<b>Informazioni integrative definite in ambito ACRI</b>	<b>pag. 72</b>
<b>Relazione del Collegio dei Revisori al Bilancio 2019</b>	<b>pag. 82</b>

## LA FONDAZIONE E LA SUA MISSION.

Il 2019 è stato un anno intenso per la Fondazione Varrone che, con una nuova identità e attraverso il potenziamento dell'efficienza e della economicità della gestione, si è impegnata con coerenza nel perseguimento dei propri scopi istituzionali.

Animata da criteri di prudenza gestionale, indipendenza, responsabilità e trasparenza dei propri interventi, ha realizzato con impegno valori, interessi e aspettative delle realtà presenti nel territorio di riferimento, con l'intento di promuoverne lo sviluppo economico e culturale.

Attraverso un "modello gestionale" di nuova generazione, pragmatico e flessibile, in quanto tale capace di adattarsi ai mutevoli bisogni del territorio e di indirizzare con maggiore incisività le risorse verso obiettivi di rilevante valenza sociale ed economica, ha arricchito e diversificato il profilo della propria presenza assumendo un ruolo multiforme che tenta di rispondere con la necessaria flessibilità alla crescente complessità degli scenari e all'aumento dei bisogni della comunità.

Nell'esercizio dell'attività istituzionale ha adottato una nuova metodologia di istruttoria caratterizzata da innovativi approcci e modelli di valutazione, ed ha fatto ricorso ad una combinazione che mette insieme progettualità proprie e forme tipiche di contribuzione a favore di terzi, praticando anche il ricorso al Bando quale modalità privilegiata di selezione delle richieste.

Grazie alle qualificate professionalità dei componenti gli Organi, in un disegno teso a garantire piena coerenza tra ruoli, responsabilità e competenze, si è dato vita ad una organizzazione nuova, aperta al cambiamento e con forte orientamento al risultato in cui si è avuto cura di allineare quanto più possibile le professionalità a disposizione della Fondazione con l'approccio strategico prescelto, costruendo una "squadra" capace ed esperta in grado di supportare efficacemente la realizzazione degli obiettivi strategici predefiniti.

L'innovazione ha caratterizzato anche la struttura operativa, sia con l'assegnazione ad una dipendente delle attribuzioni di coordinamento precedentemente svolte da un Segretario Generale esterno ora in quiescenza, sia con la creazione di un Ufficio Comunicazione che, attraverso diverse strategie mediatiche, ha reso praticabili nuovi approcci con gli interlocutori di riferimento costruendo una nuova immagine di Fondazione, più aperta e dinamica.

Tra le principali innovazioni poste in essere nell'esercizio 2019:

- si è resa nuovamente operativa la ex Chiesa di San Giorgio che, impreziosita dall'esposizione permanente delle opere di Antonino Calcagnadoro appartenenti alla collezione d'arte della Fondazione, nella maestosa cornice di un organo monumentale ospita importanti eventi culturali;
- è stato sottoscritto, per la prima volta, un accordo quadro con le Soprintendenze, la Diocesi di Rieti ed i Comuni più gravemente colpiti dal sisma del 2016, che attua una costruttiva sinergia tra "pubblico e privato" per il restauro e la fruizione delle opere d'arte recuperate dal terremoto;
- si sono catalizzate sul nostro territorio importanti risorse finanziarie messe a disposizione dalla Fondazione con il Sud attraverso l'impresa sociale Con i Bambini. Il progetto elaborato dalla Fondazione in partenariato con altri soggetti infatti, superando una selezione nazionale, è stato finanziato con un importo di 578.000 euro destinato a realizzare una serie di attività rivolte a contrastare la povertà educativa minorile nel nostro territorio.

Dal punto di vista gestionale, i risultati sono stati senz'altro positivi. L'esercizio 2019 ha registrato, infatti, entrate finanziarie pari ad €. 5.386.698.

L'avanzo di esercizio, dopo il decremento registrato nel 2018, grazie agli importanti rendimenti conseguiti dalla gestione del patrimonio mobiliare, ha registrato un risultato pari ad €. 3.220.065 che ci conforta sotto il profilo della capacità della Fondazione di produrre una redditività adeguata a sostenere gli obiettivi definiti dalla pianificazione annuale e pluriennale, e, allo stesso tempo, ad alimentare le riserve destinate ad assicurare la stabilità erogativa di lungo periodo.

## **1. BILANCIO DI MISSIONE.**

La Fondazione, nel rispetto dei principi statutari, ha declinato la propria missione convogliando le erogazioni principalmente nei seguenti Settori Rilevanti, ai quali è destinata la quota maggioritaria delle risorse a disposizione:

- Educazione, istruzione e formazione
- Sviluppo locale
- Arte, attività e beni culturali
- Volontariato

Ulteriori risorse, sebbene quantitativamente inferiori nel loro complesso, sono state destinate anche ai seguenti altri Settori di intervento, per vocazione portatori di interessi meritevoli di attenzione:

- Attività sportive
- Salute pubblica

#### **1.a. PRINCIPALI INTERVENTI NEI SETTORI RILEVANTI.**

##### ***EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE.***

E' il settore che assorbe il maggior volume di risorse, a loro volta concentrate principalmente sulla partecipazione della Fondazione Varrone alla società consortile Sabina Universitas che gestisce i corsi universitari attivi in città. All'attento monitoraggio della gestione, la Fondazione ha unito una intensa interlocuzione con gli atenei di riferimento - Sapienza e Tuscia - e con gli altri soci - ad iniziare da Comune, Asl, Camera di Commercio e Provincia - nel tentativo di fare chiarezza sui conti e sull'organizzazione del consorzio, sempre col fine di garantire sostenibilità e continuità all'esperienza universitaria. Il Consiglio di Amministrazione, muovendosi secondo le linee d'azione e il budget fissati dal Consiglio di Indirizzo, ha confermato l'erogazione di 500 mila euro al consorzio e l'interesse al mantenimento dell'Università a Rieti pur sollecitando analogo impegno e chiarezza di intenti da parte dei soci. Ciò in considerazione delle rinnovate difficoltà del Comune di Rieti - che a dicembre, in sede di ricognizione delle società partecipate, ha fatto riferimento ad un possibile suo disimpegno dal consorzio - e nelle more del commissariamento della Camera di Commercio di Rieti.

Nel settore Istruzione la Fondazione ha pubblicato per la prima volta un bando con l'obiettivo di implementare la dotazione tecnologica e informatica delle scuole primarie di Rieti e provincia. Al Bando in discorso hanno risposto 17 tra istituti comprensivi e paritari del reatino, molti dei quali al loro primo finanziamento da parte della Fondazione. E di fronte alla mole di domande, lo stanziamento dei fondi inerenti al bando è stato ampliato (da 50 a 70 mila euro) così da non escludere nessuna scuola.

Nel 2019 è ripresa la collaborazione con il Parco della Musica di Villa Battistini, sede distaccata del Conservatorio di Santa Cecilia di Roma, che ha portato alla co-

organizzazione di un ciclo di concerti d'autunno ospitati in San Giorgio e della cerimonia d'apertura dell'anno accademico nella Chiesa Collegiata di Contigliano. Nel segno della continuità il rapporto con Junior Achievement Italia che grazie alla collaudata partnership con la Fondazione Varrone anche nell'anno scolastico 2018/2019 ha consentito a decine di studenti delle scuole superiori reatine di cimentarsi col programma "Impresa in azione", una educazione alla imprenditorialità a tutto campo culminata nei progetti di impresa presentati alla Fiera di primavera del maggio 2019.

Novità assoluta è stata invece la collaborazione con il Teatro Potlach anche nel settore della formazione, con il contributo della Fondazione al Festival Laboratorio Internazionale di Pratiche Teatrali che sotto la direzione artistica di Pino Di Buduo da 19 anni richiama nel borgo medievale di Fara Sabina registi e attori teatrali di tutto il mondo per soggiorni-studio di due settimane.

	Erogazioni deliberate nel 2019		di cui erogate nel 2019
	finanziate		
	esclusivamente dalla Fondazione	congiuntamente ad altri Enti	
<b>Educazione, istruzione e formazione</b>			
IC.S.A.Malfatti di Contigliano - Scuola Primaria E. De Amicis di Monte S. Giovanni - Bando Progetto Educazione Digitale	4.989,80		4.989,80
IC.S.G.Pascoli - Scuola Primaria L. Di Marzio di Poggio Fidoni - Bando Progetto Educazione Digitale	4.904,40		4.904,40
IC.S.S.Sasseti - Scuola Primaria G. P. Cislighi a Quattro Strade - Bando Progetto Educazione Digitale	5.000,00		5.000,00
IC.S.A.M.Ricci - Scuola Primaria E. Cirese - Bando Progetto Educazione Digitale	5.099,99		5.099,99
IC.S.M. Polo di Torricella in Sabina - Scuola Primaria A. De Stefanis di Torricella - Bando Progetto Educazione Digitale	4.998,34		4.998,34
IC.S. Fara in Sabina - Scuola Primaria di Borgo Quinzio - Bando Progetto Educazione Digitale	4.995,00		4.995,00
IC.S. della Bassa Sabina - Scuola Primaria A. Cortesi di Poggio Nativo - Bando Progetto Educazione Digitale	5.000,00		5.000,00
IC.S. di Magliano Sabino - Scuola Primaria di Magliano Sabino - Bando Progetto Educazione Digitale	5.105,70		5.105,70
IC.S. Minervini Sisti - Progetto D.A.D.A. Didattica per Ambienti di Apprendimento		12.000,00	12.000,00
IC.S. F. Ulivi di Poggio Moiano - Scuola Primaria L. Vignoli di Scandriglia - Bando Progetto Educazione Digitale	4.704,93		4.704,93
IC.S. A. Merini - Scuola Primaria A. Matteocci a Vazia - Bando Progetto Educazione Digitale	4.995,90		4.995,90
IC.S. di Leonessa - Scuola Primaria di Leonessa - Bando Progetto Educazione Digitale	4.704,93		4.704,93
IC.S. di Borgorose - Scuola Primaria di Borgorose - Bando Progetto Educazione Digitale	5.000,00		5.000,00
IC.S. A. D'Angeli di Cantalice - Scuola Primaria di Rivodutri - Bando Progetto Educazione Digitale	4.998,34		4.998,34
IC.S. A. Mannetti di Anrodoco - Scuola Primaria D. Alighieri di Borgo Velino - Bando Progetto Educazione Digitale	5.000,00		5.000,00
IC.S. di Petrella Salto - Scuola Primaria Giovanni XXIII di Petrella Salto - Bando Progetto Educazione Digitale	4.924,99		4.924,99
Istituto Paritario Bambin Gesù di Rieti - Scuola Primaria - Bando Progetto Educazione Digitale	5.309,90		5.309,90
Ass.ne Teatro Potlach - 19° FLIPT Festival Laboratorio Internazionale di Pratiche Teatrali		15.000,00	15.000,00
Junior Achievement Young Enterprise Italia - Progetto di Educazione all'Imprenditorialità nelle scuole "Impresa in Azione" a.s. 2018-19	35.000,00		35.000,00
Cittadinanzaattiva Lazio Onlus- Progetto "L'adolescente oggi. Aspetti affettivo - relazionali e prevenzione di eventuali disagi, dipendenze e patologie"		3.700,00	
Società Consortile Polo Universitario di Rieti - Borsa di Studio progetto di Ricerca cellule staminali ed istituzione Bio Banca - 2° annualità	20.000,00		
Società Consortile Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas - integrazione quota A.A. 2017-18		26.746,27	26.746,27
Società Consortile Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas - saldo quota A.A. 2018-19		342.149,25	231.350,00
Comune di Contigliano - Coorganizzazione cerimonia di apertura dell'A.A. 2019-20 del Conservatorio di Musica S. Cecilia - Sede distaccata di Villa Battistini		1.235,00	1.235,00
B.I.C.I. (Bertinoro International Center for Informatics) - Progetto B.U.C.A. 2019		5.000,00	
Comune di Rieti - Progetto Il Piccolo Cammino edizione 2019		5.000,00	
	<b>545.562,74</b>	<b>134.732,22</b>	<b>401.063,49</b>

## **SVILUPPO LOCALE.**

Il 2019 è stato l'anno del "Ritorno a San Giorgio", seppur ancora circoscritto all'ex Chiesa che dà il nome al rione. La riapertura come sala concerti e spazio per convegni ha consentito di riavviare una fitta programmazione di eventi, a partire dall'omonima rassegna estiva di musica e teatro che ha incontrato un larghissimo consenso tra il pubblico, segno che la città attendeva il riuso di quello spazio urbano. Circostanza, questa, confermata dalle numerose iniziative programmate a San Giorgio anche da altri enti e istituzioni.

Sul fronte più propriamente economico un'assoluta novità nel panorama delle attività della Fondazione è stato il progetto Vivaio, un servizio di consulenza e supporto attivato a Palazzo Dosi per giovani e giovanissimi intenzionati ad avviare un percorso imprenditoriale che ha portato alla nascita di numerose nuove attività.

Altra declinazione dello sviluppo locale, il turismo: su questo versante, tra i progetti propri della Fondazione segnaliamo la realizzazione di una falesia attrezzata per l'arrampicata a Morro Reatino, con cui si è andati ad arricchire un'offerta di pareti attrezzate già significativa sul territorio e a rafforzare il richiamo turistico di un piccolo ma suggestivo borgo come Morro Reatino.

Cicloturismo, basket e automobilismo sono stati gli altri sport su cui la Fondazione ha puntato come generatori di sviluppo locale. L'edizione 2019 della Cicloturistica Colli della Sabina organizzata dall'associazione Acido Lattico di Passo Corese - la prima che annoverava la Fondazione tra gli sponsor istituzionali - ha richiamato 1500 bikers alla partenza e un grandissimo riscontro sui social. Grande copertura mediatica anche per la qualificazione degli Europei di Basket Under 18 3x3 ospitata per la prima volta a Rieti. Non è mancata l'attenzione al Terminillo e al mondo degli appassionati delle quattro ruote, col sostegno garantito anche quest'anno alla Coppa Carotti.

Investimento ancora maggiore si è fatto sulla promozione turistica dell'intera valle reatina, seconda patria di Francesco d'Assisi e culla del primo Presepe: prima il Festival Franceseano, poi la rassegna sulla Valle del primo Presepe della Chiesa di Rieti, giunta alla terza edizione, hanno trovato anche nel 2019 il pieno e convinto

sostegno della Fondazione. Un investimento ampiamente ripagato dalla massiccia copertura mediatica data all'evento e più in generale ai luoghi francescani del reatino e dal movimento di visitatori ingenerato, stimato nel solo Santuario di Greccio in 60 mila presenze.

	Erogazioni deliberate nel 2019		di cui erogate nel 2019
	finanziate		
	esclusivamente dalla Fondazione	congiuntamente ad altri Enti	
<b>Sviluppo Locale</b>			
Ass.ne Terminillo Una Montagna di Emozioni - Progetto BOODS Books in the Woods		3.000,00	3.000,00
Ass.ne Amici di Posticcioia - Realizzazione Parco Giochi S. Andrea in Località Posticcioia		6.000,00	6.000,00
Diocesi di Rieti - La Valle del Primo Presepe 2019		60.000,00	
Università della Tuscia - Consulta Fondazioni del Lazio Progetto di Ricerca "Sostenibilità Ambientale ed Economica del turismo nei territori di Viterbo, Civitavecchia e Rieti e del sistema logistico e dei trasporti utilizzati in ambito nazionale"		5.000,00	
Comitato Cittadino Festa del Sole - Festa del Sole 2019		3.000,00	3.000,00
Fondazione Varrone - Gestione Auditorium e Sala Calasanzio 2019	23.824,06		22.164,94
Fondazione Varrone - Riapertura ex Chiesa San Giorgio	51.574,17		49.640,47
Fondazione Varrone - Ritorno a San Giorgio	50.047,07		46.946,91
Ass.ne Culturale S. Barbara nel Mondo - Celebrazioni 2019		3.000,00	
ODV Con Francesco Nella Valle - Festival Francescano 2019		10.000,00	10.000,00
ASD More Sport - K42 Italia 2019		5.000,00	
Ass.ne Rieti Cuore Piccante - Fiera Mondiale del Peperoncino 2019		3.000,00	3.000,00
Comune di Fiamignano - Rassegna Ovina e 3° edizione di Sentieri e Sapori		3.000,00	
Ass.ne Rione San Nicola - Storie di Polli 2019		3.000,00	
Ass.ne Redini Lunghe - Nitriti d'Autunno		3.000,00	
Pia Unione S. Antonio da Padova - Giugno Antoniano 2019		8.000,00	8.000,00
ASD Moby's Sub Apnea Blu - Manifestazione Water and Fire 2019		4.000,00	4.000,00
ACI Rieti - Coppa Carotti 2019		25.000,00	10.000,00
Pro Loco di Poggio Moiano - Infiorata 2019		6.000,00	6.000,00
Ass.ne Amici dell'Organetto di Corvaro - 23° Campionato Italiano di Organetto		3.500,00	3.500,00
Ass.ne Culturale Borgo InCanto - 3° edizione Concorso Canoro Borgo in Canto		1.876,43	1.876,43
ASD Acido Lattico MTB Passo Corese - Cicloturistica Colli della Sabina 2019		10.000,00	10.000,00
StreetBasket Committee Rieti - Qualificazioni under 18 Europei di Basket 3x3		9.218,46	9.218,46
Comune di Belmonte in Sabina - Manifestazione in onore di Celestino Rosatelli		3.000,00	
Fondazione Varrone - Progetto Vivaio 2019	50.000,00		28.707,91
Comune di Pescorocchiano - Realizzazione Parco Giochi S. Andrea		5.000,00	
Fondazione Varrone - Realizzazione falesia da arrampicata a Morro Reatino	24.388,20		24.388,20
	<b>382.428,39</b>	<b>199.833,50</b>	<b>182.594,89</b>
			<b>249.443,32</b>

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

Il 2019 è stato l'anno che ha visto la Fondazione al centro della programmazione culturale cittadina e che ha segnato il "ritorno" anche in provincia e una rinnovata iniziativa a favore dei centri più colpiti dal terremoto del 2016. Per quel che riguarda arte e beni culturali si è scelto di concentrare attenzione e risorse sul restauro delle opere recuperate da museo civico e chiese di Amatrice e Accumoli, da 3 anni custodite nel deposito di Cittaducale. Il protocollo d'intesa siglato a maggio con tre Soprintendenze e i Comuni di Amatrice, Accumoli, Cittareale e Rieti ha consentito di costruire intorno al recupero delle opere un'intensa attività di comunicazione, tesa a riaccendere l'attenzione dell'opinione pubblica sui paesi terremotati, alle prese con un processo di ricostruzione particolarmente lento e difficile. Parallelamente si è lavorato per restituire almeno idealmente quelle opere d'arte alle comunità di appartenenza, rinfocolando un legame non solo devozionale ma propriamente identitario, in un momento di lunga e drammatica transizione tra ciò che quei paesi erano e ciò che saranno. Primo step di questo percorso è stata la pubblicazione del volume *Ai piedi della Laga* - il secondo della programmazione quadriennale tra Fondazione e Electa - praticamente uno sguardo d'insieme al patrimonio culturale del reatino ferito dal sisma. Aperto dalla prefazione del ministro per i Beni e le Attività Culturali e per il Turismo Dario Franceschini, curato dai soprintendenti Paola Refice, Paolo Iannelli e Monica Grossi e ricco del contributo di 20 autori sotto il coordinamento editoriale di Giuseppe Cassio. Successivi step sono l'apertura del laboratorio di restauro a Palazzo Dosi e l'avvio del recupero delle 45 opere assegnate dalla Soprintendenza alla Fondazione in vista di una grande mostra sull'arte sacra dei borghi della Laga.

Nel solco del recupero dell'arte e delle tradizioni dei paesi della Laga va iscritto anche il Festival delle Ciaramelle, che nel 2019 ha visto insieme Fondazione Varrone e Fondazione Livorno nel sostegno economico ad una rassegna che ha toccato i tre paesi simbolo del terremoto, Amatrice, Accumoli e Cittareale.

Altra positiva collaborazione è quella che si è sviluppata in città con il Liceo Artistico Calcagnadoro, che nel 50esimo della fondazione dell'istituto ha voluto celebrare il suo primo direttore Arduino Angelucci. La Fondazione ha ospitato sin da marzo nelle sue sale espositive una nuova mostra dedicata al grande artista

reatino (dopo quella del 2007). Con l'occasione è stata ripensata la collocazione della collezione d'arte della Fondazione: da giugno le opere di Calcagnadoro e di Ferrari sono esposte in maniera permanente in San Giorgio.

Nel filone delle attività culturali il progetto simbolo del 2019 è stato sicuramente Teatro Altrove, ideato con l'obiettivo di guidare il pubblico alla riscoperta di luoghi belli ma di difficile "accesso" del territorio grazie a performance teatrali di due compagnie nate e attestate nel reatino ma conosciute e apprezzate in tutto il mondo, il Teatro Potlach e il Jobel Teatro. La scelta dei luoghi è caduta sulla Valle del Turano, tra le più remote della provincia ma proprio per questo di maggior fascino, e in particolare sul Castello di Rocca Sinibalda, Borgo Antuni e l'Abbazia di San Salvatore Maggiore. Determinante è stata la collaborazione con gli enti territoriali coinvolti: i Comuni di Castel di Tora, Concerviano e Rocca Sinibalda, la Riserva Naturale Monti Cervia e Navegna e la Comunità Montana del Turano. Le sei serate programmate tra luglio e agosto sono state segnate da una grandissima partecipazione di pubblico e da una larga e positiva attenzione sui social, centrando in pieno l'obiettivo che la Fondazione si era data.

Altra presenza di rilievo della Fondazione in Sabina, con il sostegno a due manifestazioni di primo piano della provincia: la rassegna del Grande Cinema Italiano di Poggio Mirteto - che nel 2019 ha visto assegnare un "Mirto d'Oro" Fondazione Varrone all'attrice Paola Tiziana Cruciani - e il Fara Music Festival, tra le rassegne jazz di maggior richiamo del centro Italia, che nell'edizione 2019 ha toccato anche i paesi di Amatrice e Accumoli.

In città, decisivo è stato il sostegno a due eventi culturali di primo piano come, in primavera, il Premio Internazionale Danza - con il suo corollario di alberghi e ristoranti pieni per le centinaia di persone richiamate da tutta Italia - e, a fine estate, la Fiera dell'editoria indipendente, che per una settimana ha affollato il Chiostro di Santa Lucia.

Altri incontri culturali sono stati organizzati in autunno dalla Fondazione in San Giorgio con una particolare declinazione al futuro: tra gli ospiti la "futurologa" Chiara Pozzi e l'etologo Umberto Accinelli.

Sul fronte musicale, al tradizionale sostegno alla Fondazione Flavio Vespasiano per il Reate Festival e al supporto all'organizzazione del Rieti Guitar Festival, si è aggiunto quest'anno un evento dedicato alla musica sacra reatina tra '500 e '700, costruito insieme al maestro Angelo Fusacchia: un libro, un convegno e un concerto hanno consentito di rinverdire studi e attenzione su quel ricco laboratorio di musica e di ingegno artistico che fu la Cattedrale di Rieti tra Rinascimento e Barocco. Il 2019 si è chiuso all'insegna della Grande Musica in Chiesa, con i concerti del maestro Frédéric Deschamps al Dom Bedos di San Domenico e all'organo di San Giorgio, frutto di una ritrovata collaborazione con il Comitato San Domenico.

	Erogazioni deliberate nel 2019		di cui erogate nel 2019
	finanziate		
	esclusivamente dalla Fondazione	congiuntamente ad altri Enti	
<b>Arte, attività e beni culturali</b>			
Fondazione Varrone - VarroneLAB - laboratorio di restauro opere recuperate dal sisma	31.813,40		19.027,80
Fondazione Flavio Vespasiano - Quota gestione 2019		40.000,00	40.000,00
Comune di Poggio Mirteto - Rassegna Musicale Tutto Rossini		5.000,00	5.000,00
Comune di Poggio Mirteto - Rassegna Grande Cinema Italiano		10.000,00	
Fondazione Varrone - Rassegna estiva Teatro Altrove	32.420,82		32.420,82
Fondazione Varrone - Musica e musicisti a Rieti tra '500 e '700 - Concerto, convegno, pubblicazione	11.916,75		11.916,75
Fondazione Varrone - Concerti d'Organo Natale 2019	7.795,84		615,01
Comune di Leonessa - Rassegna Organaria 2019		3.000,00	3.000,00
Ass.ne Culturale RlcraAzione - Ora Puoi Dire No		3.000,00	3.000,00
Ass.ne Fara Music - Fara Music Festival 2019		10.000,00	10.000,00
Ass.ne Culturale Schegge di Cotone - Festival delle Eccezioni		5.000,00	5.000,00
Ass.ne Musicale Poggio Bustone - Premio Musicale Poggio Bustone 2019		7.500,00	
ASD Dance Art Production & Events - Rieti Città della Danza 2019		15.000,00	15.000,00
Ass.ne Musicale Le Voci di Alessandro Nisio - I° Memorial A. Nisio		3.000,00	3.000,00
Liceo Artistico A. Calcagnadoro - Celebrazioni 50° Anniversario di A. Angelucci		20.847,67	19.061,33
Fondazione Varrone - Mostra d'Arte Permanente 2019	5.397,37		5.397,37
Fondazione Varrone - Gestione Biblioteca 2019	19.026,44		16.341,77
Fondazione Varrone - Gestione Immobili Officine 2019	25.525,63		18.764,87
Fondazione Varrone- Restauro Opere recuperate dal sisma 2016	60.000,00		
ODV Radici Accumulesi - Restauro basamento e mezzo busto di S. Tommasi		4.300,00	
Fondazione Varrone - Manutenzione Giardini Vincentini	4.684,80		4.684,80
Comune di Rieti - Restauro porta lignea Cerchiara		6.100,00	
Fondazione Varrone - Ciclo di Incontri "Le parole del futuro"	10.440,97		9.536,97
Ass.ne Cult.le Liberi sulla Carta - Fiera dell'Editoria Indipendente		21.464,00	5.464,00
Fondazione Varrone - Mondadori Electa Pubblicazione volume "Ai piedi della Laga"	40.144,36		37.180,86
Pro Loco di Rieti - Festival dei Cori Lirici 2019		5.000,00	1.000,00
Questura di Rieti - Concerto di Natale 2019		4.000,00	4.000,00
Ass.ne Culturale Il Ventaglio - Sabina Musica Festival 2019		4.000,00	4.000,00
Ass.ne Amici del Museo - Settimana Musicale Mirtense 2019		4.000,00	4.000,00
Comune di Labro - Labro Festival 2019		3.000,00	3.000,00
APS For.Mu.S. - Festival delle Ciaramelle 2019		3.000,00	3.000,00
Fondazione Perini Bembo - Festival della Chitarra 2019		10.000,00	10.000,00
Comune di Greccio - Mostra Mercato oggettistica per il Presepe		3.000,00	
	<b>439.378,05</b>	<b>249.166,38</b>	<b>190.211,67</b>
			<b>293.412,35</b>

## ***VOLONTARIATO.***

Il 2019 è stato l'anno in cui si è perfezionato il progetto di contrasto alla povertà educativa minorile che ha visto la Fondazione partecipare per la prima volta con un pool di enti e associazioni locali al bando promosso da "Con i bambini-Fondazione con il Sud" e aggiudicarsi un importante finanziamento di 578 mila euro. Serviranno a mettere in campo tutta una serie di attività a supporto di bambini e famiglie fragili che tra il 2020 e il 2023 ruoteranno intorno agli hub di Rieti, Torricella, Borgorose. Di particolare significato la scelta di mettere a disposizione per l'hub di Rieti il palazzo-sede della Fondazione, e specificamente gli spazi originariamente dedicati a mostre ed esposizioni opportunamente riqualificati.

Massima l'attenzione della Fondazione anche verso il mondo del volontariato e del Terzo Settore locale, in cerca di proposte e collaborazioni che vadano oltre la mera erogazione di contributi, pure necessaria alle associazioni per svolgere la loro meritoria attività di sostegno sociale.

Tra i progetti più interessanti sostenuti nel 2019 c'è senz'altro quello del completamento del Polo Autismo di Porta d'Arce a cura della onlus Loco Motiva. L'accordo di programma sottoscritto in aprile con Loco Motiva, Chiesa di Rieti e Ater prevede l'apertura di una comunità alloggio per 5 persone e di un centro di socializzazione aperto al quartiere in locali di proprietà della parrocchia e dell'Ater, con il contributo della Fondazione.

A Rieti costante è anche l'attenzione e il supporto alla Mensa di Santa Chiara, con i cui animatori sono allo studio altre importanti iniziative di carattere socio-sanitario.

Ad Accumoli dal confronto con l'amministrazione e le associazioni locali è nata la richiesta di avere uno spazio comune attrezzato con cucina e forno per favorire la socializzazione della popolazione, che vive ancora lo spaesamento delle "soluzioni abitative d'emergenza".

Dall'incontro con Floriana Rinaldi è nata invece l'idea di supportare l'intervento avviato in Africa insieme al marito, l'indimenticato professor Vincenzo Di Flavio. A Lokossa, in Benin, nel 2017 è sorto un orfanotrofio intitolato alla memoria dei due figli della coppia prematuramente scomparsi - Riccardo e Ruggero - struttura

realizzata e gestita dalla onlus toscana Shalom. Con il contributo della Fondazione, per l'approvvigionamento dell'orfanotrofio è stato acquistato un vasto appezzamento di terreno e attrezzi agricoli per la sua coltivazione.

Inoltre, la Fondazione, come già accaduto per il precedente triennio, ha rinnovato l'adesione al FONDO PER IL CONTRASTO DELLA POVERTA' EDUCATIVA MINORILE, deliberando per il 2019 un contributo di 239.864 euro, a riprova della sensibilità verso un problema che affligge in maniera sempre più pressante il Paese.

	Erogazioni deliberate nel 2019		di cui erogate nel 2019
	finanziate		
	esclusivamente dalla Fondazione	congiuntamente ad altri Enti	
<b>Volontariato</b>			
Fondazione Varrone - Allestimento locali per progetto "Ci vuole un villaggio" - Con i Bambini	20.000,00		
Fondazione Varrone - Ristrutturazione e gestione Villa Rosina a Terminillo per soggiorni bambini malati oncologici	100.000,00		
Coop. Soc. Onlus Loco Motiva - acquisto arredi ed attrezzature Polo Autismo	12.000,00		
AVIS - Sezione di Fara in Sabina - acquisto n. 3 bilance emomiscelatrici		5.457,06	5.457,06
Comune di Selci - Progetto La Mia Scuola Mi sta a Cuore		3.000,00	
Fondazione per il Sud - Quota 2019		39.987,50	
ACRI - Fondo Povertà Educativa Minorile 2019		239.864,00	239.864,00
AIDO Gruppo F. Fioritoni - Concessione locali sede operativa	8.570,97		8.319,48
Coop. Soc. Onlus Loco Motiva - progetto Riciclette		5.000,00	5.000,00
Ass.ne Culturale Teatro Immagini - Progetto Un Ponte Sopra l'Oceano		3.500,00	
Comune di Accumoli - Donazione attrezzature per spazio di aggregazione		10.000,00	10.000,00
Movimento Shalom Onlus - Contributo per acquisto terreno, attrezzature e sementi in Benin		10.000,00	
	<b>457.379,53</b>	<b>140.570,97</b>	<b>316.808,56</b>
			<b>268.640,54</b>

\* \* \* \* \*

Nella seguente tabella sono, inoltre, illustrati i movimenti del 2019 (liquidazioni, revoche e reintroiti) relativi alle erogazioni deliberate negli esercizi precedenti nei Settori rilevanti.

RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NEI PRECEDENTI ESERCIZI ED EFFETTUATE A VALERE SULLA VOCE "EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI"				
		Importi delle erogazioni deliberate nel 2014-18	di cui revocate e reintroitate nel 2019	di cui erogate nel 2019
<b>Erogazioni deliberate nei settori rilevanti - Saldo al 01.01.2019</b>	<b>635.454,32</b>			
<b>Arte, attività e beni culturali</b>	<b>202.105,48</b>			
Comune di Antrodoto - Rifacimento copertura Chiesa S. Maria Extra Moenia		20.000,00		
Consorzio Agro Foronovano - Realizzazione catalogo multimediale beni artistici		5.000,00		5.000,00
Comune di Labro - Labro Festival 2017		2.000,00		2.000,00
Comune di Leonessa - Rassegna Organaria 2018		1.250,00	250,00	1.000,00
Comune di Cantalupo in Sabina - Rassegna Cinematografica "Parliamo di Donne, Donne e Lavoro"		4.300,00		4.300,00
APS D'Altro Canto - 3° Edizione Jazz InChiostro		2.000,00		
Ass.ne Musicale Poggio Bustone - Premio Poggio Bustone 2018		5.000,00	1.450,00	3.550,00
Fondazione Varrone - Mostra Permanente Calcagnadoro e Ferrari		1.146,80		1.146,80
Fondazione Varrone - Gestione Biblioteca 2018		4.760,34		4.760,34
Fondazione Varrone - Gestione Officine 2018		3.704,84		3.704,84
Diocesi di Rieti - La Valle del Primo Presepe 2018		60.000,00		60.000,00
Accademia Belle Arti dell'Aquila - Restauro Sipario Teatro Flavio Vespasiano		59.170,00		52.349,68
Comune di Antrodoto - Restauro rampa esterna Chiesa S. Maria Extra Moenia		5.400,00		
APS Laboratorio 3.0 - Liberi sulla Carta 2018		12.000,00	4.520,00	7.480,00
Fondazione Varrone - Pubblicazione volume "Le Chiese di Rieti"		2.373,50		2.373,50
Comune di Labro - Labro Festival 2018		2.000,00		2.000,00
Fondazione Perini Bembo - Festival della Chitarra 2018		3.000,00		3.000,00
Comune di Roccasinibalda - Lo Stato dei Bambini 2018		9.000,00	792,92	8.207,08
<b>Educazione, istruzione e formazione</b>	<b>199.965,50</b>			
I.I.S.C. Rosatelli - Ricostruzione Velivolo Caccia Fiat CR.1		6.665,04		
Comune di Fara in Sabina - n. 60 Borse di Studio Scuola Comunale di Musica		27.600,00		
Riserva Laghi Lungo e Ripasottile - Calendario Tematico 2019		3.000,00		3.000,00
Ist. Mag. Elena Principessa di Napoli - acquisto Vibrafono studenti Liceo Musicale		2.430,00		
Fondazione Intercultura - n.6 Borse di Studio Cittadinanza Europea		44.100,00		
APS Crea et Vivi - Progetto "E se parlassi"		700,00		
Soc. Consort. Polo Universitario di Rieti - Saldo quota A.A. 2017-18		45.470,46		45.470,46
Conservatorio S. Cecilia - Sede distaccata di Villa Battistini contributo corsi A.A. 2018-19		50.000,00		
Soc. Consort. Polo Universitario di Rieti - Borsa di Studio Progetto di Ricerca sulle Cellule Staminali ed istituzione Bio Banca		20.000,00		
<b>Sviluppo Locale</b>	<b>154.040,84</b>			
Comune di Rieti - Anticipo Interessi CIGS 2016		10.000,00		209,23
Fondazione Varrone - CAI di Rieti - Progetto di recupero e valorizzazione fontanili e sentieri a Terminillo		30.000,00		
Comune di Rieti - Contributo per noleggio tensostruttura per periodo natalizio		6.100,00		6.100,00
Pro Loco di Concerviano - acquisto paline per segnalazione monumenti e luoghi di interesse		750,00		750,00
Parrocchia S. Maria delle Grazie a Vazia - realizzazione spazi ricreativi per ragazzi		5.000,00		5.000,00
ARSIAL Roma - Progetto Discover Sabina - Lazio in Tavola		5.000,00		
Fondazione Varrone - Gestione Auditorium e Sala Calasanzio 2018		3.187,64		3.187,64
Ass.ne Culturale S. Barbara - Festeggiamenti S. Barbara nel Mondo 2018		5.000,00		5.000,00
Pro Loco di Belmone in Sabina - Zafferano e Sapori d'Autunno 2018		1.000,00	694,50	305,50
Riserva Naturale Monti Cervia e Navegna - iniziative varie per 30° anniversario		10.000,00		10.000,00
Fondazione Amici del Cammino di Francesco - Opere straordinarie di manutenzione		4.000,00		
Comune di Greccio - XX Mostra Mercato oggettistica per il Presepe		5.000,00		5.000,00
APS Il Nuovo Mirto - Sono Poggiano - La scuola incontra la mostra permanente Arte e Mestiere		5.500,00	3.800,00	1.700,00
Questura di Rieti - Concerto di Natale Banda della Polizia di Stato		6.000,00		6.000,00
Fondazione Varrone - Notte a Palazzo 21 dicembre 2018		403,20		403,20
Gruppo Arteam Jobel Teatro - Residenze Artistiche nazionali 2018		5.000,00		5.000,00
Ass.ne Angelo Di Mario - Progetto di ricerca e studio sulle tradizioni rurali a Valle Cupola		3.000,00		
ACI Rieti - Coppa Carotti 2018		20.000,00		20.000,00
Comunità Montana Salto Cicolano - Campionati europei di Wakeboard		10.000,00	3.094,60	6.905,40
Ass.ne Mecenate 90 - Rapporto sulle Città Medie		6.100,00		6.100,00
Con Francesco nella Valle ODV - Festival Francescano 2018		13.000,00	6.333,00	6.667,00
<b>Volontariato (solo 2018)</b>	<b>79.342,50</b>			
Fondazione Con il Sud - quota 2018		42.842,50		42.842,50
Ass.ne Mani di Forbice - acquisto attrezzature da giardinaggio		3.000,00		3.000,00
Ass.ne Colora L'Arcobaleno Onlus - Centro Estivo per Ragazzi Disabili - Di Nuovo Insieme		500,00		
Gruppo Volontariato Vincenziano di Rieti - attività di beneficenza		2.000,00		2.000,00
Mensa di S. Chiara Onlus - attività 2018		9.000,00		
Gruppo di Volontariato Il Samaritano - Caritas Rieti		12.000,00		12.000,00
Diocesi Suburbicaria di Sabina - attività di beneficenza 2018		10.000,00		10.000,00
<b>Totale</b>		<b>635.454,32</b>	<b>20.935,02</b>	<b>367.513,17</b>
RESIDUO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI	<b>247.006,13</b>			
INCREMENTO PER DELIBERE ASSUNTE NEL CORSO DEL 2019 E NON EROGATE	<b>612.189,01</b>			
<b>EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI - SALDO AL 31.12.2019</b>	<b>859.195,14</b>			

## **1.b. PRINCIPALI INTERVENTI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI.**

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

Le erogazioni nel settore sportivo hanno seguito sostanzialmente tre filoni attraverso il sostegno delle associazioni maggiormente rappresentative dello sport giovanile locale, della pratica sportiva come mezzo di inclusione sociale e dello sport come evento di richiamo.

Riguardo al supporto alla pratica sportiva, attenzione massima è stata come sempre riservata all'atletica, attraverso il massiccio supporto alla Studentesca Andrea Milardi, le cui attività e successi hanno fruttato anche quest'anno a Rieti il primato nella disciplina nella classifica che il Sole 24 Ore dedica a Sport e territori.

Non meno sostenuto l'altro grande polo d'attrazione dello sport reatino, il basket, con il sostegno ad una delle associazioni maggiormente rappresentative del movimento giovanile, la Willie Basket.

Massima attenzione anche a tutte quelle realtà che fanno dello sport un mezzo di inclusione sociale. Al rapporto storico con l'Atletica Sport e Terapia, si aggiunge il sostegno alla NIPC per la partecipazione al campionato di basket in carrozzina e ad incontri di sensibilizzazione nelle scuole sul tema della salute e della sicurezza stradale. Tra gli eventi co-finanziati ricordiamo Play The Games 2019, andato in campo in primavera al "Guidobaldi" a cura dello Special Olympics Italia Team Lazio, e il Joy Summer Camp 2019, organizzato in estate al Terminillo dalla onlus Sport Senza Frontiere coinvolgendo anche bambini e adolescenti dei comuni del cratere. Per giovani e giovanissimi di Rieti la Fondazione ha invece finanziato il rifacimento del campo sportivo dell'Oratorio San Michele Arcangelo nel popolare quartiere del Borgo.

Sotto il profilo dello sport come evento di richiamo la fondazione ha assegnato un contributo al Comitato regionale del Lazio della FIPAV per l'organizzazione delle finali del campionato femminile di Volley Under 18 - che ha visto sfidarsi in città e in provincia 28 squadre in arrivo da tutta Italia - ed al Comitato Sei Nazioni Centro

d'Italia per l'organizzazione a Rieti della gara di rugby Italia-Irlanda Under 20 valevole per il Torneo Sei Nazioni.

In questo filone si inserisce anche il sostegno allo Scopigno Cup – che ha richiamato sui campi di gioco di Rieti e Amatrice le squadre giovanili di 9 formazioni tra cui l'A.S. Roma e la S.S. Lazio – e al Rieti Sport Festival, che per due settimane ha trasformato il centro storico in una grande palestra a cielo aperto con eventi e incontri con personaggi del mondo dello sport e dello spettacolo.

	Erogazioni deliberate nel 2019		di cui erogate nel 2019
	finanziate		
	esclusivamente	congiuntamente	
	dalla Fondazione	ad altri Enti	
<b>Attività sportiva</b>			
A.D. Sci Club Terminillo - Progetto Sport in Montagna e Natura		3.000,00	3.000,00
Basket Club La Foresta - attività giovanile 2018-19		3.000,00	3.000,00
ASD Fortitudo Città di Rieti - attività di pallavolo 2018-19		1.867,00	1.867,00
ASD Tennis Club Rieti - Corsi Giovanili di Tennis 2018-19		3.000,00	
ASD Young Rieti - attività di calcio giovanile 2018-19		3.000,00	3.000,00
Atletica Studentesca Rieti A. Milardi - attività 2019		40.000,00	20.000,00
ASD NPC Willie Basket - attività giovanile 2018-19		25.290,20	25.290,20
Circono ANSPI - Oratorio S. Michele Arcangelo- Rifacimento campo sportivo	12.000,00		12.000,00
Asso Sporting Club - Rieti Sport Festival 2019		10.000,00	10.000,00
ASD Torneo Befana - Torneo della Befana 2019		3.000,00	
ASD Scopigno Cup - Memorial Scopigno 2019		9.000,00	9.000,00
FIPAV- Comitato Regionale Lazio - Finali Nazionali Pallavolo Under 16		14.000,00	14.000,00
Comitato Sei Nazioni Rieti Centro D'Italia - Sei Nazioni Under 20		11.849,82	11.849,82
NPIC - Attività di Basket in Carrozzina 2018-19		4.000,00	
Sport Senza Frontiere Onlus - Joy Summer Camp 2019		10.000,00	10.000,00
Atletica Studentesca Sport e Terapia - attività sportiva per disabili 2018-19		4.000,00	4.000,00
Special Olympics Italia Team Lazio - Play The Games 2019		3.000,00	3.000,00
	<b>160.007,02</b>	<b>12.000,00</b>	<b>148.007,02</b>
			<b>130.007,02</b>

## SALUTE PUBBLICA.

Nell'ottica del potenziamento delle strutture sanitarie sul territorio, l'intervento della Fondazione si è concentrato sulla R.S.A. di Poggio Mirteto, inaugurata ufficialmente da Regione Lazio e Asl di Rieti a fine anno. Per l'occasione, d'intesa con la Asl, è stato disposto l'acquisto di attrezzature sanitarie ed arredi per camere e spazi comuni, per migliorare il confort della struttura, che può ospitare fino a 60 pazienti.

	Erogazioni deliberate nel 2019		di cui erogate nel 2019
	esclusivamente	congiuntamente	
	dalla Fondazione	ad altri Enti	
<b>Salute Pubblica</b>			
ASL Rieti - pubblicazione volume "Fragilità e Cronicità: policy e strumenti nella ASL di Rieti"	5.000,00		
Struttura Residenziale per Anziani di Poggio Mirteto - acquisto TV, arredi, attrezzature	40.000,00		8.940,00
	<b>45.000,00</b>	<b>45.000,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>8.940,00</b>

\* \* \* \* \*

Nella seguente tabella sono, inoltre, illustrati i movimenti del 2019 (liquidazioni, revoche e reintroiti) relativi alle erogazioni deliberate negli esercizi precedenti negli altri Settori statuari.

RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NEI PRECEDENTI ESERCIZI ED EFFETTUATE A VALERE SULLA VOCE "EROGAZIONI DELIBERATE NEGLI ALTRI SETTORI STATUARI"			
		Importi delle erogazioni deliberate nel 2018	di cui erogate nel 2019
<b>Erogazioni deliberate negli altri settori statuari - Saldo al 01.01.2019</b>	<b>47.500,00</b>		
<b>Attività sportive</b>	<b>47.500,00</b>		
Atletica Studentesca Rieti A. Milardi - attività 2018		35.000,00	35.000,00
FIDAL - Festival Europeo della Velocità Giovanile		7.000,00	7.000,00
CONI - Comitato Provinciale di Rieti - Lo Sport entra nelle Carceri		2.000,00	
ASD Team Amore e Vita Radiomondo - Memorial Fanini		500,00	500,00
Libertas Basket Rieti - Torneo della Befana 2019		3.000,00	3.000,00
<b>Totale</b>		<b>47.500,00</b>	<b>45.500,00</b>
RESIDUO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NEGLI ALTRI SETTORI STATUARI	<b>2.000,00</b>		
INCREMENTO PER DELIBERE ASSUNTE NEL CORSO DEL 2019 E NON EROGATE	<b>66.060,00</b>		
<b>EROGAZIONI DELIBERATE NEGLI ALTRI SETTORI STATUARI - SALDO AL 31.12.2019</b>	<b>68.060,00</b>		

Descrivendo, in sintesi, l'attività erogativa svolta nel corso dell'esercizio 2019, a fronte di 177 richieste di contributo, ne sono state valutate con successo 117; sono stati deliberati complessivamente contributi per progetti propri e di terzi per un totale di 2.029.756 euro, come descritto nella tabella riepilogativa di seguito riportata:

<b>TABELLA RIASSUNTIVA ATTIVITA' EROGATIVA 2019</b>			
<b>SETTORE D'INTERVENTO</b>	<b>DELIBERATO con utilizzo Fondi per le erogazioni</b>	<b>DELIBERATO con utilizzo Credito d'imposta Fondo Povertà 2019</b>	<b>DELIBERATO complessivo anno 2019</b>
EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE	545.562,74	0,00	545.562,74
SVILUPPO LOCALE	382.428,39	0,00	382.428,39
ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	439.378,05	0,00	439.378,05
VOLONTARIATO	301.467,93	155.911,60	457.379,53
<b>TOTALE SETTORI RILEVANTI</b>	<b>1.668.837,11</b>	<b>155.911,60</b>	<b>1.824.748,71</b>
ATTIVITA' SPORTIVE	160.007,02	0,00	160.007,02
SALUTE PUBBLICA	45.000,00	0,00	45.000,00
<b>TOTALE ALTRI SETTORI STATUTARI</b>	<b>205.007,02</b>	<b>0,00</b>	<b>205.007,02</b>
<b>TOTALE DELIBERATO ANNO 2019</b>	<b>1.873.844,13</b>	<b>155.911,60</b>	<b>2.029.755,73</b>

I risultati positivi di bilancio, frutto del grande impegno di tutta la struttura, dimostrano che la Fondazione si è ulteriormente rafforzata in termini di risorse e modalità operative, consentendo di guardare al futuro con fiducia e serenità in vista del raggiungimento di nuovi, ambiziosi traguardi.

Ci auguriamo di continuare ad evolvere e a rendere l'azione della Fondazione sempre più efficiente.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
Antonio D'Onofrio

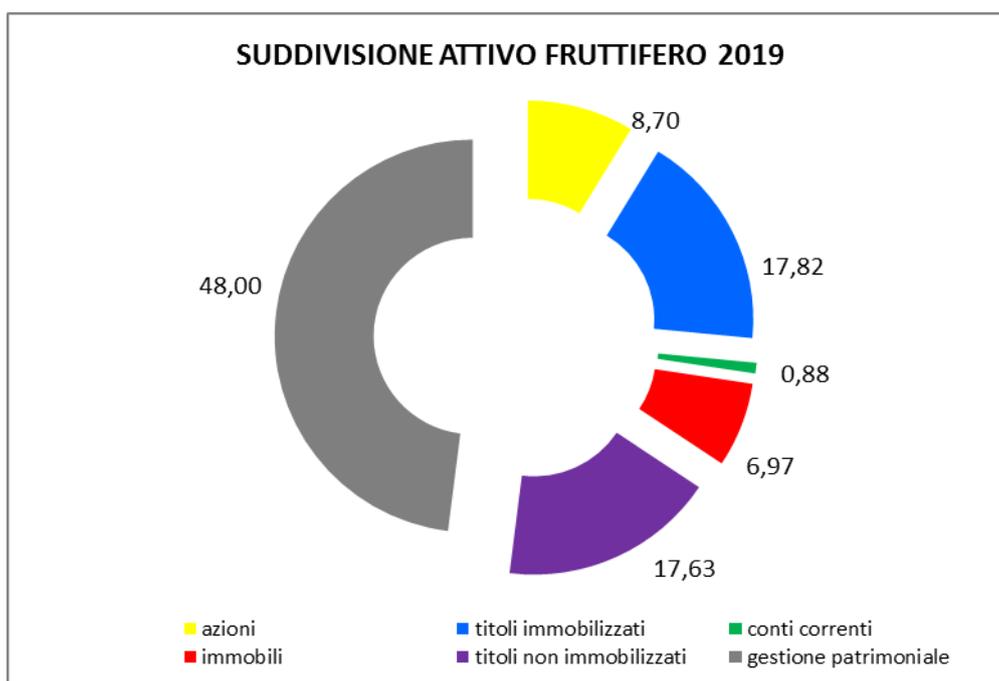
## 2. RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

### 2.a. LA SITUAZIONE FINANZIARIA

Il patrimonio netto della Fondazione è pari ad € 108.879.249 ed è costituito come di seguito indicato:

- Fondo di dotazione pari a € 77.586.809
- Riserva da Donazioni di € 40.455
- Riserva da Rivalutazioni e Plusvalenze di € 14.279.789
- Riserva Obbligatoria di € 14.044.049
- Riserva per l'Integrità del Patrimonio di € 4.274.409
- Disavanzo a nuovo - € 1.346.262

Il patrimonio fruttifero della Fondazione<sup>1</sup> è di € 114.935.557 e risulta suddiviso come indicato nel grafico sottostante (valori percentuali).



La gestione del patrimonio della Fondazione nel 2019 è proseguita sulle linee guida tracciate dall'*advisor* Nextam Partners Sim.

<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 strumentali, le partecipazioni relative all'attività istituzionale (Società Consortile per Azioni Polo Universitario di Rieti, Fondazione con il Sud, Fondazione Flavio Vespasiano, Consorzio ATER-Varrone), i ratei ed i risconti attivi.

Il modello di asset allocation a rischio basso adottato per il 2019, risulta sostanzialmente invariato rispetto al 2018, fatta eccezione per la scelta di non investire più in fondi *hedge*, in quanto si sono dimostrati inefficienti nella loro funzione di offrire un rendimento indipendente rispetto all'andamento dei mercati tradizionali.

Il nuovo modello prevede quindi:

- un peso azionario diversificato (USA, Internazionali escluso USA, Emergenti) per circa il 30% del portafoglio. Tale componente ha lo scopo di generare rendimenti superiori a quelli disponibili nel mondo obbligazionario;
- un peso obbligazionario e monetario per circa il 68,3%, a favore di strumenti di debito a breve termine, per contenere la volatilità del portafoglio. L'obbligazionario comprende obbligazioni Governative Euro e non Euro, obbligazioni Societarie, Emergenti ed High Yield;
- un peso degli investimenti alternativi (Immobiliare, Commodities ed Hedge Funds) per circa l'1,7%, con finalità di diversificazione delle fonti di reddito.

Il portafoglio suddetto è stato implementato, in parte mediante l'acquisto diretto di singoli titoli ed ETF depositati su un Deposito Amministrato, in parte attraverso una gestione patrimoniale "tecnica" all'interno delle linee di investimento tracciate dall'*advisor*.

Il Consiglio di Indirizzo aveva stabilito che alla GPM dovesse essere destinato al massimo il 70% degli investimenti, mentre il restante 30% sarebbe dovuto rimanere sul Deposito Amministrato della Fondazione presso Intesa Sanpaolo ed essere investito in ETF e titoli. Le percentuali concordate si riferivano complessivamente al valore del portafoglio affidato in consulenza (quindi includono i residui BTP immobilizzati e le disponibilità sui conti correnti).

Gli investimenti effettuati sul "Deposito Amministrato" in ETF e titoli sono stati inseriti tra gli "strumenti finanziari non immobilizzati", tra gli strumenti quotati e distinti tra "titoli di debito" e "parti di Organismi di investimento collettivo del risparmio OICR" (ETF).

Le somme investite nella gestione patrimoniale sono state inserite sempre tra gli "strumenti finanziari non immobilizzati", nella sottovoce "strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale".

## **Immobilizzazioni Finanziarie**

### ***Partecipazioni***

Le partecipazioni detenute complessivamente dalla Fondazione sono pari ad € 10.471.449, invariate rispetto all'esercizio precedente e, al loro interno, le partecipazioni ad investimento del patrimonio rappresentano l'8,70% delle attività fruttifere (8,93% nel 2018). Le partecipazioni sono suddivise come di seguito indicato:

*\* Partecipazioni relative all'attività istituzionale € 471.449.*

Si tratta delle partecipazioni:

- per € 56.000 nella Società Consortile per Azioni Polo Universitario di Rieti "Sabina Universitas", costituitasi l'8 agosto 2005.
- per € 337.159 quale quota di pertinenza della Fondazione Varrone nella "Fondazione con 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 con 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;

- per € 48.290 nel Consorzio ATER-Varrone che ha lo scopo di attuare i piani integrati di intervento ed i programmi di recupero urbani approvati dal Comune di Rieti con deliberazione n.76 del 12.07.96 in un'area sita in località Campoloniano a Rieti;
- per € 30.000 quale quota di partecipazione versata negli anni precedenti alla Fondazione Flavio Vespasiano che ha la finalità di promuovere e diffondere l'arte della prosa, del teatro, della musica e della danza.

*\* Partecipazioni ad investimento del patrimonio € 10.000.000.*

In tale voce sono inserite le n. 304 azioni di Cassa Depositi e Prestiti Reti Spa sottoscritte dalla Fondazione Varrone a novembre 2014.

### ***Titoli di debito***

Il portafoglio titoli di debito immobilizzati della Fondazione si compone di titoli di debito per € 20.483.029 che rappresentano il 17,82% del patrimonio fruttifero (18,41% nel 2018), che risulta così composto:

- BTP scadenza 1 marzo 2026 4,5% € 20.483.029

Per la determinazione del valore del titolo da iscrivere nell'attivo patrimoniale (e per la determinazione degli interessi di competenza nel conto economico) è stato applicato il principio contabile 20 dell'OIC<sup>2</sup>.

### **Immobili**

In questa voce sono compresi gli immobili che producono reddito per effetto di contratti di locazione, il cui valore in bilancio è pari ad € 8.010.859 e rappresenta il 6,97% dell'attivo fruttifero (7,15% nel 2018). Tale sezione, ad oggi, comprende unicamente "Palazzo Dosi" ed il contiguo "Palazzo Angelucci". I locali al primo piano di "Palazzo Dosi" sono stati locati al Polo Universitario di Rieti Sabina Universitas s.c.p.a. (fino al 15 luglio 2019) ed alla Fondazione dell'Ordine degli Ingegneri della Provincia di Rieti. I locali al piano terra sono in parte locati ad una attività di bar mentre nella parte precedentemente locata (fino al 31 ottobre 2018) alla filiale centrale di Intesa Sanpaolo Spa, ospitano attualmente "VarroneLab", il laboratorio di restauro creato dalla Fondazione Varrone a seguito dell'accordo quadro con le Soprintendenze ed i Comuni colpiti dal sisma del 2016 per il restauro delle opere d'arte recuperate dopo il grave terremoto.

Per quanto riguarda "Palazzo Angelucci", il piano rialzato ospita il "Vivaio d'Impresa" della Fondazione Varrone (dal 1 maggio 2019) mentre i piani superiori sono locati a studi professionali.

### **Strumenti finanziari non immobilizzati**

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

Al 31 dicembre 2019 il valore della gestione patrimoniale iscritto in bilancio risulta pari ad € 55.160.022 e tale voce rappresenta circa il 48% dell'attivo fruttifero della Fondazione (45,53% nel 2018). Nel corso del 2019 non sono stati inseriti nella GPM strumenti derivati a fini di copertura né con finalità diverse dalla copertura.

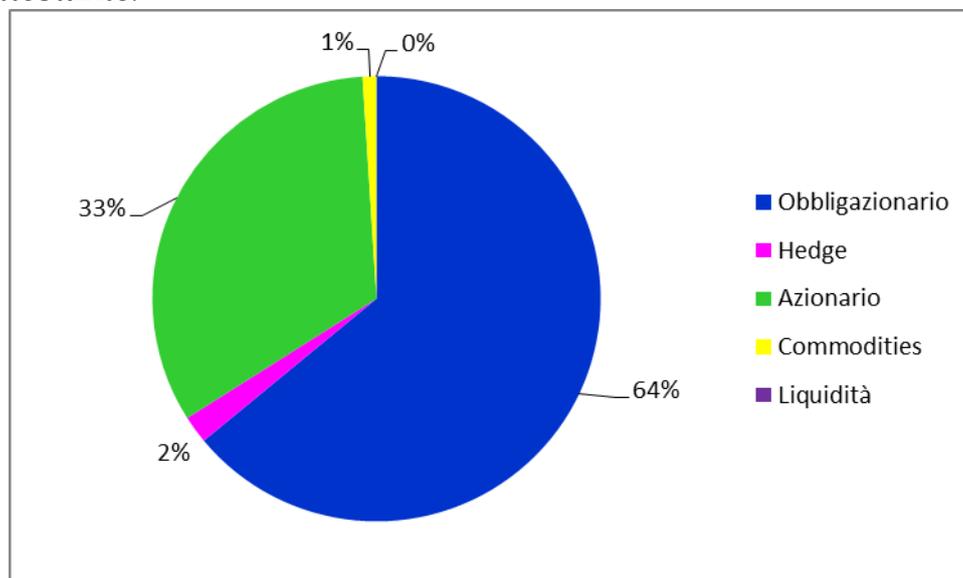
---

<sup>2</sup> Lo scarto di sottoscrizione (negoiazione) partecipa alla formazione del risultato di esercizio secondo competenza economica ed è quindi rilevato in rate costanti per la durata di possesso del titolo.

I titoli e fondi inseriti nella gestione patrimoniale sono indicati nella seguente tabella:

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE NEXTAM PARTNERS SGR al 31.12.2019						
Classificazione	Descrizione titolo	Divisa	Quantità nominale/quote	valore di bilancio al 31.12.2019	valore di mercato al 31.12.2019	
1 BTP	BTP Italia 1,65% 23.04.2020	EUR	9.820.000	9.904.899	9.904.899	
2 BTP	BTP 3,75% 01.03.2021	EUR	2.250.000	2.382.673	2.382.673	
3 BTP	BTP Italia 0,45% 22.05.2023	EUR	3.900.000	3.924.042	3.924.042	
4 Obblig.Italia	Banco BPM Float 30.12.2020	EUR	500.000	496.500	496.500	
5 Obblig.Italia	Banca IFIS 1,75% 26.05.2020	EUR	580.000	587.761	587.761	
6 Obblig.Italia	Salini Impregilo 3,75% 24.01.2021	EUR	550.000	572.906	572.906	
7 Obblig.Italia	Banco BPM 2% 08.03.2022	EUR	100.000	103.238	103.238	
8 Obblig.Italia	Tamburi 2,5% 05.12.2024	EUR	600.000	599.980	599.980	
9 Obblig.Estero	Eurofins Scientific 3.375% 30.01.2023	EUR	250.000	266.619	266.619	
10 Obblig.Estero	Rossini 6,75% 30.10.2025	EUR	230.000	258.219	258.219	
11 Obblig.Estero	Saipem Fin Intl 2,75% 05.04.2022	EUR	360.000	384.511	384.511	
12 Fondi obbligazionari	Carmignac-securete-f Eur Acc	EUR	14.836	1.596.971	1.596.971	
13 Fondi obbligazionari	Muzin-europeyield-discretion	EUR	2.812	692.616	692.616	
14 Fondi obbligazionari	Muzinich Europ Loan-h Euracc	EUR	6.426	679.911	679.911	
15 Fondi obbligazionari	Muzinich EnhancedYield Short-Term Acc	EUR	24.526	4.075.739	4.075.739	
16 Fondi obbligazionari	Nordea 1-us Total Ret-hbieur	EUR	45.928	3.975.965	3.975.965	
17 Fondi obbligazionari	Pimco Low Avg Duration-ieurha	EUR	303.229	3.159.642	3.159.642	
18 Fondi obbligazionari	Tcw Funds-metwes T Rt B-iehe	EUR	1.467	1.519.355	1.519.355	
19 Fondi flessibili	Gamco-merger Arbitrage-i	EUR	111.755	1.335.068	1.335.068	
20 Fondi azionari	Alken Fund-europ Opport-eu1a	EUR	6.693	1.252.408	1.252.408	
21 Fondi azionari	Cap Gr-gl Abs in Gr-a4dheur	EUR	227.175	2.217.228	2.217.228	
22 Fondi azionari	Ei Sturdza-strat Eur VI-euri	EUR	6.132	1.438.739	1.438.739	
23 Fondi azionari	Fundsmith Equity Feeder-ia	EUR	30.572	1.303.318	1.303.318	
24 Fondi azionari	Stewart Gl Em Mk Ldr-vi Acc	EUR	99.516	972.163	972.163	
25 Fondi azionari	Gobersel-Pactum Natl Resources-A	EUR	9.138	606.678	606.678	
26 Fondi azionari	IVI European Fund-Eur	EUR	57.501	1.438.093	1.438.093	
27 Fondi azionari	Lindsell Train globl Eq-eeur	EUR	960.699	1.312.218	1.312.218	
28 Fondi azionari	Mimosa Cap-azvalor Intl-i	EUR	774	880.388	880.388	
29 Fondi azionari	Artisan Globl Value Fnd-ieur	EUR	120.567	1.725.319	1.725.319	
30 Fondi azionari	Brown Advis Us Flx Eq-b Usd	USD	115.117	1.911.109	1.911.109	
31 Fondi azionari	Heptagon Yacktman US Equity-l	USD	9.104	1.822.194	1.822.194	
32 Fondi azionari	Vanguard-us Opp-\$ Ins	USD	1.964	1.716.016	1.716.016	
	<b>TOTALE</b>			<b>55.112.486</b>	<b>55.112.486</b>	

La composizione della gestione patrimoniale per asset class è rappresentata nel grafico sottostante:



## Strumenti finanziari quotati

La voce è pari ad € 20.267.940 e comprende gli strumenti finanziari acquistati dalla Fondazione, su indicazione dell'*advisor*, dopo la vendita dei BTP immobilizzati. Essa rappresenta il 17,63% dell'attivo fruttifero nel 2019 (19,59% nel 2018). L'acquisto di tali strumenti è avvenuto nell'ambito del processo di implementazione del portafoglio tattico adottato dalla Fondazione su proposta di Nextam Partners SIM. I titoli in discorso si trovano sul Deposito Amministrato della Fondazione presso la Banca Depositaria (IntesaSanpaolo) e, unitamente ai residui BTP ancora nel portafoglio immobilizzato ed alla liquidità sul conto corrente, su indicazione del Consiglio di Indirizzo, debbono rappresentare almeno il 30% degli *asset under advisory*.

Gli strumenti finanziari quotati sono così composti:

- € 4.875.519 titoli di debito (in particolare BTP ed obbligazioni societarie);
- € 15.392.421(ETF).

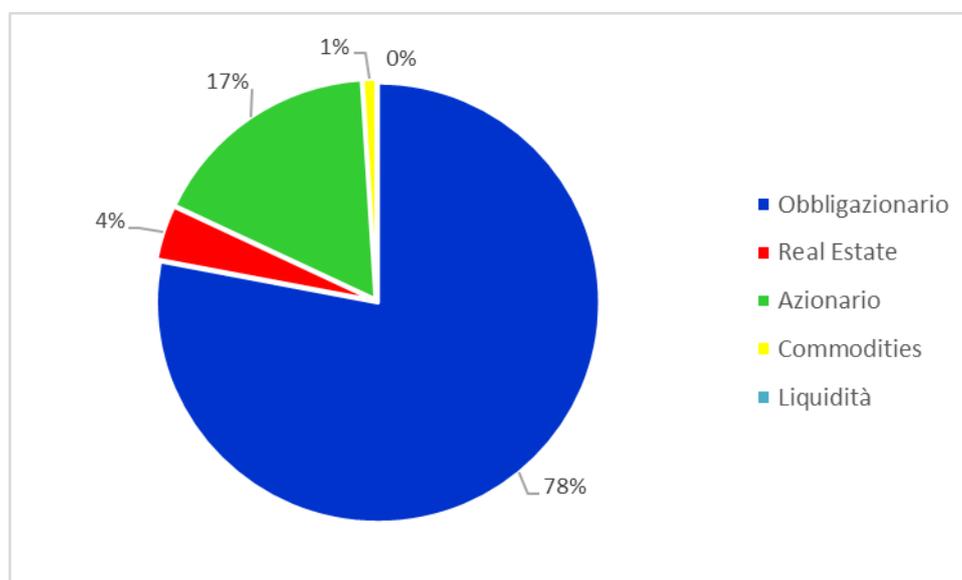
La determinazione del valore dei titoli in discorso è basata sul rendiconto trimestrale ufficiale al 31.12.19 della Banca Depositaria.

Il criterio di contabilizzazione adottato per tali titoli è quello del minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato previsto dal par.10.7 del Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica del 19.04.01.

Nella tabella sottostante è riportato l'elenco dei Titoli e degli ETF presenti nel portafoglio "strumenti finanziari quotati non immobilizzati", con evidenza del criterio di contabilizzazione adottato e delle differenze rispetto al valore di mercato.

ELENCO E MOVIMENTAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI NON IMMOBILIZZATI						
Descrizione	valore di bilancio al 01.01.2019	incrementi per acquisti	decrementi per vendite	svalutazioni/riprese di valore	valore di bilancio al 31.12.2019	valore di mercato al 31.12.2019
<b>Titoli di debito</b>						
1 BTP Italia 1,65% scad.23 apr.2020	7.935.266	0	(4.013.132)	(40.408)	3.881.726	3.881.725
2 Mittel 3,75% scad.27 lug.2023	200.613	0	0	3.682	204.295	206.076
3 Mittel 6% scad.12 lug.2019	202.491	0	(202.491)	0	0	0
4 Tamburi 4,75% scad.14.04.2020	390.049	0	0	(6.799)	383.250	383.250
5 IVS 4,50% scad.15.11.2022	390.692	0	(390.692)	0	0	0
5 IVS 3% scad.18.10.2026	0	406.248	0	0	406.248	407.920
<b>TOTALE</b>	<b>9.119.111</b>	<b>406.248</b>	<b>(4.606.315)</b>	<b>(43.525)</b>	<b>4.875.519</b>	<b>4.878.971</b>
<b>Parti di O.I.C.R.</b>						
1 ISHARES CORE MSCI WORLD	2.780.564	0	0	0	2.780.564	3.654.300
2 AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR	591.082	0	0	25.671	616.753	714.308
3 UBS ETF BARC TIPS 1-10 H.EUR	3.476.276	0	(484.217)	106.029	3.098.088	3.098.088
4 LYX EUR 2-10Y INFL EXPECTATN	2.384.668	0	0	(41.140)	2.343.528	2.343.528
5 UBS ETF BRCLYS EUR TRS.1-10	500.823	0	(500.823)	0	0	0
6 AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	304.699	0	(304.699)	0	0	0
7 UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	300.713	0	0	10.812	311.525	314.260
8 ISHARES EURO CORP 1-5YR	1.201.860	1.495.440	0	15.985	2.713.285	2.719.868
9 SPDR EURO HIGH YIELD	283.557	0	(283.557)	0	0	0
10 UBS ETF CMCI COMPOS. USD	102.600	0	0	1.752	104.352	114.840
11 ETFS ENERGY	112.370	0	0	0	112.370	126.806
12 ISHARES US PROPERTY YIELD	782.089	0	0	42.686	824.775	946.923
13 UBS ETF B.EUR AR.LIQ.C.1-5	0	2.490.783	0	(3.602)	2.487.181	2.487.181
<b>TOTALE</b>	<b>12.821.301</b>	<b>3.986.223</b>	<b>(1.573.296)</b>	<b>158.193</b>	<b>15.392.421</b>	<b>16.520.102</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>21.940.412</b>	<b>4.392.471</b>	<b>(6.179.611)</b>	<b>114.668</b>	<b>20.267.940</b>	<b>21.399.073</b>

La composizione del portafoglio “titoli quotati non immobilizzati” per asset class è rappresentata nel grafico sottostante:



### **Operazioni di Pronti Contro Termine**

Non risultano operazioni di pronti contro termine in essere alla data del 31.12.2019.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide della Fondazione comprendono una disponibilità sui c/c in essere per € 1.013.707. Complessivamente rappresentano lo 0,88% del patrimonio investito (0,38% nel 2018) e si completano con una giacenza di cassa di € 629 presso gli uffici della Fondazione.

## **2.b. LA SITUAZIONE ECONOMICA**

L'esercizio 2019 si è chiuso con un avanzo di esercizio di € 3.220.065 interamente destinato a copertura disavanzi pregressi, riserve patrimoniali, fondo per il volontariato e fondi per l'attività di istituto.

## **2.c. LA CONGIUNTURA ECONOMICA**

Il 2019 era stato indicato come un anno in cui la crescita dell'economia globale sarebbe proseguita, sebbene ad un ritmo inferiore rispetto al 2018 ed il commercio mondiale avrebbe subito un ulteriore rallentamento. Lo stimolo monetario avrebbe

dovuto ridursi pressochè in tutte le aree geografiche, tranne che in Giappone. Lo scenario di previsione per il 2019 era gravato da diversi fattori di rischio: le ripercussioni di un esito negativo dei negoziati commerciali tra USA e Cina, l'aumento delle tensioni finanziarie nei Paesi Emergenti, l'esito del processo di uscita del Regno Unito dall'Unione Europea. Tali fattori, in aggiunta ad un calo del settore manifatturiero, hanno pesato in maniera importante sulla crescita, che è stata del 2,8% rispetto ad una previsione del 3,2% ed in misura ancora maggiore sul commercio mondiale che era previsto in espansione del 3,3% ed ha chiuso invece il 2019 con un +0,6%, dopo aver registrato un +4,2% nel 2018. In tale contesto le Banche Centrali hanno sospeso il ritiro delle misure espansive: la politica monetaria, riducendo il costo del debito, ha sostenuto la libertà di azione delle politiche fiscali, il cui sostegno al ciclo economico è aumentato rispetto a quanto stimato a inizio anno.

\*\*\*\*\*

Per l'**economia statunitense** il 2019 era previsto come un anno di transizione, con una crescita in rallentamento verso il potenziale di lungo periodo. Dopo aver registrato un +2,8% nel 2018, per il 2019 era attesa una crescita del PIL del 2,4%. Il principale elemento di incertezza era rappresentato dalle decisioni in materia di dazi, mentre i fattori endogeni apparivano assestati su un trend di lungo termine. La domanda interna ha mantenuto il proprio sostegno al PIL, soprattutto attraverso la crescita dei consumi, che hanno registrato un +2,5% rispetto al +1,7% del 2018. Il trend positivo dei consumi ha beneficiato del buon andamento del mercato del lavoro, che si è mantenuto sui livelli di pieno impiego, con prospettive occupazionali favorevoli ed una dinamica del reddito da lavoro su un trend moderato ma sostenibile e positivo; il tasso di disoccupazione per il 2019 è stato del 3,7%. I consumi sono stati sostenuti anche dalla positiva situazione dei bilanci delle famiglie, che evidenziano un elevato tasso di risparmio e ricchezza netta record. Sul fronte del canale estero, invece, la politica dei dazi ha prodotto effetti più importanti di quanto previsto dagli analisti, in quanto ha portato ad un progressivo sgretolamento del regime di scambi costruito nel tempo. L'impatto sul PIL di una politica commerciale tanto aggressiva avrebbe potuto essere pari a circa lo 0,4%. Fondamentale per cercare di evitare tale effetto sulla crescita è stato il cambio di rotta della politica monetaria della FED, che è intervenuta con misure espansive. Dopo quattro rialzi dei tassi nel 2018, era prevista la prosecuzione della

restrizione con due ulteriori aumenti. Tuttavia lo scenario che si è aperto nel 2019, con l'inasprirsi della politica commerciale, ha portato la FED a cambiare orientamento e nel corso dell'anno ci sono stati tre tagli, rispettivamente a luglio, settembre ed ottobre, che hanno portato i tassi nell'intervallo di riferimento 1,50-1,75 per cento. Ciò ha consentito di chiudere il 2019 con una variazione del PIL del 2,3% ed un'inflazione all'1,9%.

\*\*\*\*\*

Lo **scenario economico giapponese** per il 2019 appariva molto rischioso, a causa dell'incertezza e della volatilità collegate all'atteso rialzo dell'imposta sui consumi, all'acuirsi delle tensioni commerciali USA-Cina ed alla minaccia di nuovi dazi americani sul settore dell'auto. Il rialzo dell'imposta sui consumi entrato in vigore ad ottobre 2019 non ha prodotto gli effetti recessivi che si erano registrati nelle precedenti occasioni in cui tale imposta era stata applicata: ciò grazie alle misure di incentivo adottate dal Governo, che ha attuato delle misure fiscali compensative per sostenere direttamente le famiglie. Pertanto il PIL è cresciuto in misura di poco superiore alle previsioni, chiudendo il 2019 con un +1%. I consumi sono aumentati a ritmi più moderati rispetto all'episodio precedente di aumento dell'imposta (2013-2014), anche grazie alla composizione del pacchetto fiscale, a favore delle famiglie: la variazione annua è stata dello 0,5%. L'inflazione è tuttavia rimasta ben lontana dall'obiettivo del 2%, attestandosi allo 0,4%, mentre la politica monetaria è risultata in stallo, con poco spazio di manovra.

Come era nelle previsioni, nel 2019 è proseguito il rallentamento dell'**economia cinese**, che ha chiuso con una variazione del PIL del 6,1%, dopo aver registrato un 6,6% nel 2018. Il rallentamento è stato determinato dal calo della domanda globale, dalla crisi del settore immobiliare e dalla guerra commerciale con gli USA, che ha prodotto un calo dei consumi. L'inflazione in corso d'anno ha sorpreso al rialzo, attestandosi al 2,9%, rispetto ad una previsione dell'1,9%, sostenuta da un forte incremento della componente dei beni alimentari. Nonostante alcuni interventi espansivi, la Banca Centrale Cinese ha mantenuto la propria contrarietà a stimoli monetari massicci e generalizzati, confermando un atteggiamento molto cauto nell'adozione di misure controcicliche.

Nel 2019 **l'economia indiana** ha rallentato molto più del previsto, il PIL ha registrato un +5% a fronte di una previsione del 7%. A tale risultato hanno contribuito il calo dei consumi privati e degli investimenti, oltre ad una dinamica del credito indebolita dalla lenta risoluzione dei crediti incagliati, dalla restrizione del credito non bancario e dalla volatilità della produzione del settore agricolo. L'orientamento della Banca Centrale è passato da neutrale ad accomodante: sono stati effettuati diversi interventi di taglio dei tassi, ma l'inflazione è rimasta contenuta, attestandosi al 3,5%.

\*\*\*\*\*

Per **la zona Euro** sono state sostanzialmente rispettate le previsioni di crescita, che indicavano per il 2019 una variazione del PIL dell'1,2%. L'attività economica è stata sostenuta dalla domanda interna ed in particolare dai consumi, che si sono rafforzati grazie al buon andamento dell'occupazione. Nel 2019 i consumi hanno registrato una crescita dell'1,4%, la dinamica occupazionale è cresciuta dell'1% circa, con tasso di disoccupazione del 7,6%, in ulteriore calo rispetto all'8,2% del 2018. In un quadro di complessiva debolezza del commercio mondiale, l'apporto dell'interscambio con l'estero è stato leggermente negativo. La crescita è stata inoltre sostenuta da politiche fiscali che hanno cominciato ad essere moderatamente espansive in alcuni Paesi, come Germania ed Olanda che hanno iniziato ad allentare la politica fiscale, sebbene ancora al di sotto del margine disponibile. Nell'area euro le tensioni globali hanno pesato sull'attività economica ed aumentato i rischi per un ulteriore ribasso dell'inflazione, che dovrebbe rimanere lontana dal 2% anche alla fine del prossimo triennio. Nel 2019 l'inflazione è stata dell'1,2% a fronte di un 1,8% del 2018. Pertanto il Consiglio Direttivo della BCE, a settembre, ha adottato un ampio pacchetto di misure espansive ritenute appropriate alle prospettive della crescita e dei prezzi e nella riunione di dicembre ha confermato l'indirizzo di politica monetaria introdotto a settembre: i tassi ufficiali rimarranno su valori pari o inferiori a quelli attuali finché le prospettive di inflazione non abbiano stabilmente raggiunto un livello prossimo al 2%.

\*\*\*\*\*

Dopo quattro anni di espansione tra il 2015 ed il 2018 (ad un ritmo medio di poco superiore all'1%) **l'economia italiana** si è sostanzialmente fermata nel 2019. Sullo scenario italiano gravavano due rischi: uno di natura esogena, derivante dal

persistere delle tensioni commerciali su scala mondiale, l'altro, di natura domestica, percepito come più rilevante, legato allo scenario politico ed all'evoluzione della politica fiscale. La crisi di governo aveva determinato un azzeramento delle previsioni di crescita per il Paese da parte degli analisti, tuttavia la rapida soluzione della stessa, indicazioni più positive sulle variabili di finanza pubblica ed i pacchetti espansivi annunciati dalla BCE hanno consentito un rapido recupero dello scenario italiano, in termini di prospettive fiscali e condizioni finanziarie, mentre l'incertezza sullo scenario del commercio internazionale ha continuato a pesare per tutto l'anno che si è concluso. Il 2019 ha chiuso con una crescita del PIL dello 0,2%, in linea con le previsioni. La domanda domestica ha tenuto meglio del previsto, rallentando solo allo 0,9% dopo l'1,1% del 2018, mentre nelle previsioni era attesa scendere allo 0,7%. Un contributo positivo è venuto anche dalla domanda estera (+0,4%). Il temuto forte calo degli investimenti è stato in realtà meno importante del previsto e a fine anno gli investimenti hanno chiuso con un + 2,5%. I consumi hanno continuato a crescere anche nel 2019 di circa mezzo punto percentuale, mantenendo il ritmo di crescita visto a partire dal 2018. Infatti il reddito disponibile reale delle famiglie ha continuato a tenere un ritmo più vivace di quello del PIL (circa un punto percentuale l'anno) e si è riversato all'incirca in ugual misura in consumi e risparmi (con la conseguenza di una tendenza al rialzo per il tasso di risparmio). La ragione fondamentale è la tenuta dell'occupazione, che è aumentata dello 0,6% circa nel 2019, in rallentamento rispetto agli anni precedenti ma ancora su ritmi espansivi.

\*\*\*\*\*

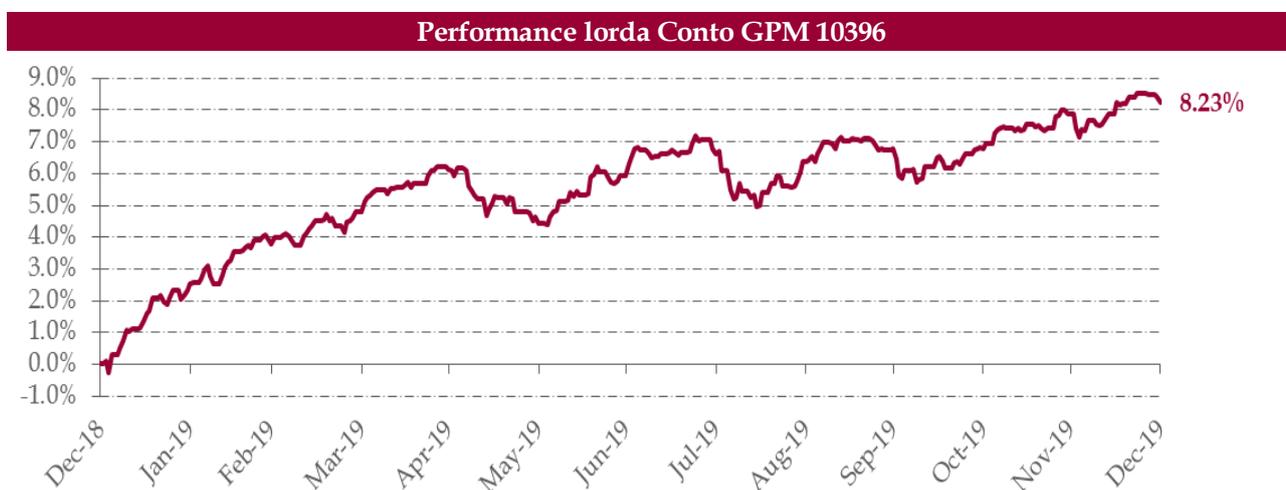
### *Andamento economico della Fondazione - esercizio 2019*

I risultati degli investimenti 2019 della Fondazione, illustrati dal consulente Nextam Partners SIM agli organi della Fondazione in una riunione tenutasi all'inizio del corrente anno, hanno evidenziato un andamento generalizzato positivo. Il risultato migliore si è evidenziato nel comparto azionario, dove l'indice azionario globale MSCI All Country World ha registrato un rendimento del 29%. A livello geografico, il mercato statunitense ha fatto meglio del resto del mondo, con l'indice MSCI USA che ha realizzato un rendimento del 33,4%. Sul mercato obbligazionario nel 2019 si è assistito ad una riduzione generalizzata dei tassi di interesse, soprattutto per i titoli con scadenze più lunghe.

Il buon andamento economico registrato nel corso dell'anno 2019 riflette i propri effetti sui capitoli in entrata elencati nel Conto Economico.

In particolare:

- ❖ La voce **“Risultato delle gestioni patrimoniali individuali”** nel Conto Economico è pari ad € 3.622.399 (- € 1.753.281 nel 2018) ed è espressa al lordo delle commissioni ed al netto delle imposte; il risultato al netto delle commissioni di negoziazione (€ 1.961; nel 2018 € 8.880) e di gestione (€ 40.582; nel 2018 € 38.214) è di € 3.579.856 (- € 1.800.375 nel 2018). Il rendimento lordo della gestione è stato di 8,23% (-3,36% nel 2018) ed è rappresentato nel grafico seguente:



- ❖ La voce **“Dividendi e proventi assimilati”** è pari ad € 781.504 (€ 783.660 nel 2018) e comprende:
  - € 750.287 di dividendi provenienti da immobilizzazioni finanziarie;
  - € 31.217 di dividendi da strumenti finanziari non immobilizzati.

I “dividendi provenienti da immobilizzazioni finanziarie” sono quelli relativi alla partecipazione in CDP Reti Spa e si sono mantenuti pressoché invariati rispetto al 2018 quando erano stati pari ad € 745.292 al lordo delle imposte.

Nel corso del 2019 a maggio è stato liquidato il saldo dei dividendi 2018, pari ad € 247.736 (euro 814,92 ad azione) e a novembre 2019 è stato pagato l’acconto sui dividendi 2019, pari ad € 502.551 (euro 1.653,13 ad azione). Il bilancio di esercizio 2018 di CDP Reti ha consentito la distribuzione di un dividendo unitario lordo per

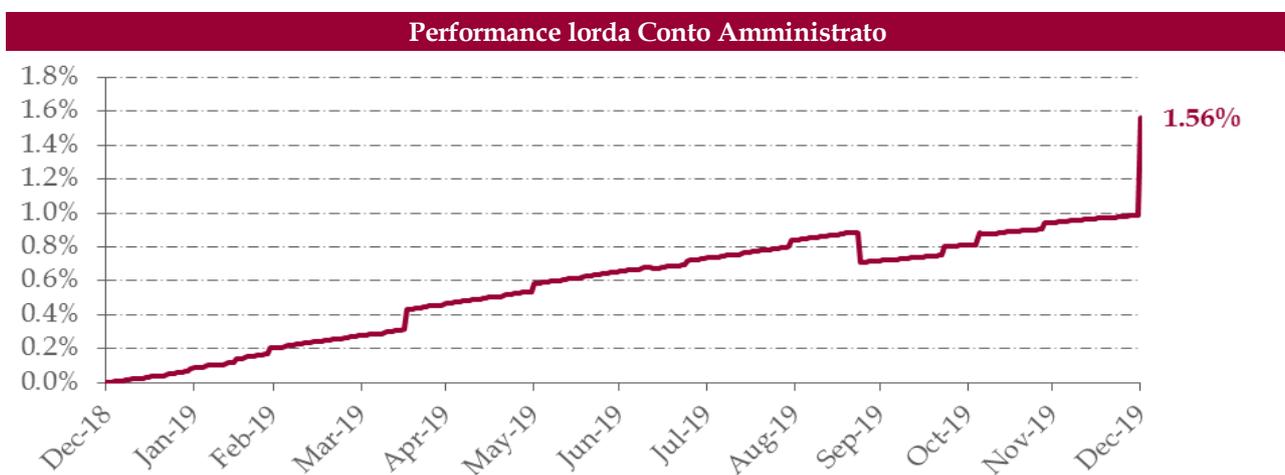
azione di € 2.399,54, mentre dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 era stato distribuito un dividendo di € 2.873,02.

I “dividendi da strumenti finanziari non immobilizzati” (pari ad € 38.638 nel 2018) comprendono gli ETF acquistati su indicazione di Nextam Partners SIM ed inseriti nel deposito amministrato.

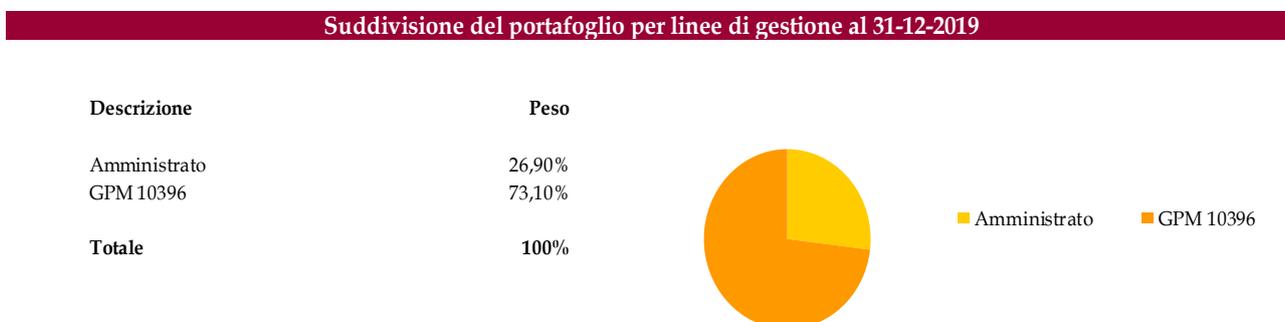
- ❖ La voce “**Interessi e proventi assimilati**” del conto economico è pari ad € 808.852 (€ 904.093 nel 2018) e comprende:
  - € 648.705 di interessi e proventi assimilati da immobilizzazioni finanziarie costituiti dalle cedole del BTP 4,5% scad. 01.03.26, ancora nel portafoglio della Fondazione, sono rimasti invariati rispetto all’esercizio precedente.
  - € 160.147 di interessi e proventi assimilati da strumenti finanziari non immobilizzati (€ 255.387 nel 2018) che comprendono le cedole su titoli governativi ed obbligazioni societarie acquistate su indicazione di Nextam Partners SIM ed inseriti nel deposito amministrato.
  
- ❖ La voce “**Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati**” presenta un risultato positivo pari ad € 114.668 (nel 2018 il risultato era negativo per € 589.644). Tale voce si movimenta a seguito dell’applicazione del criterio di contabilizzazione previsto dal par.10.7 del Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica del 19.04.01 per i titoli inseriti nel deposito amministrato, il quale prescrive di valutare i titoli non immobilizzati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato alla fine di ogni esercizio (le svalutazioni, nel caso di valore di mercato inferiore al costo di acquisto, possono essere riprese se, negli esercizi successivi, sono venuti meno i motivi che le hanno causate).
  
- ❖ La voce “**Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati**” evidenzia un risultato negativo per € 19.132 (nel 2018 - € 11.148) derivante delle operazioni di vendita effettuate su indicazione di Nextam Partners SIM sui titoli inseriti nel deposito amministrato. Al fine di migliorare i rendimenti del portafoglio della Fondazione, si è provveduto alla vendita di titoli ad un prezzo inferiore a quello di acquisto configurando una perdita successivamente compensata dal reinvestimento in strumenti finanziari a più elevata redditività.

- ❖ La voce “**Altri proventi**”, pari ad € 78.407 (€ 204.462 nel 2018) include i proventi derivanti dalla locazione di Palazzo Dosi. La riduzione rispetto al 2018 è dovuta alla cessazione del contratto di locazione con Intesa Sanpaolo Spa.

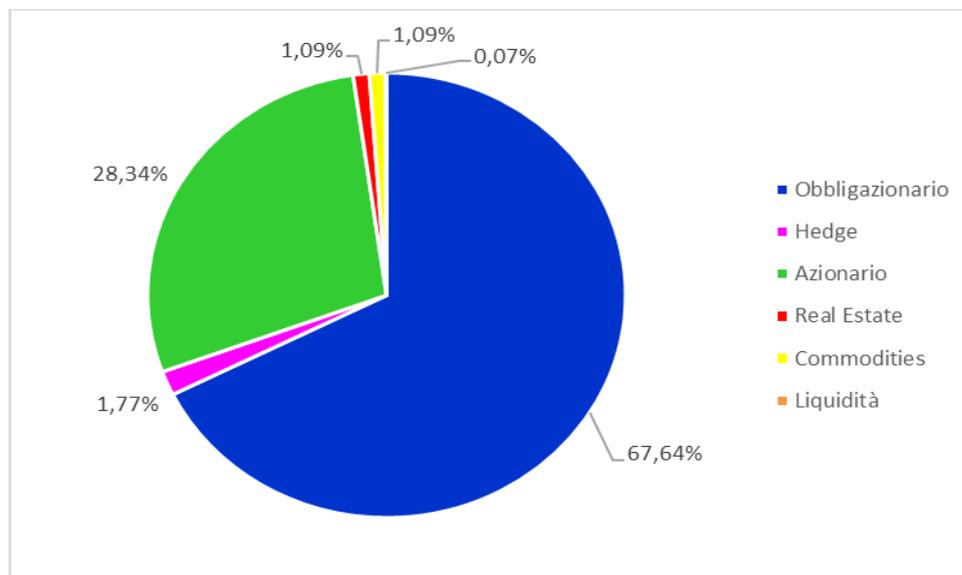
I criteri di contabilizzazione dei titoli sul deposito amministrato adottati dalla Fondazione sono diversi da quelli con i quali Nextam produce i report ufficiali. Per questo è stato chiesto al consulente di riparametrare i dati secondo i nostri criteri e, sulla base di queste indicazioni, il rendimento è risultato pari all'1,56%, al lordo delle commissioni (-1,66% nel 2018), come riportato nel grafico sottostante.



In termini di linea di gestione, il portafoglio non immobilizzato risulta così suddiviso:



In termini di asset class la ripartizione del portafoglio non immobilizzato è la seguente:



Ponderando le performance della gestione patrimoniale e del deposito amministrato, il Portafoglio non immobilizzato *Under Advisory* ha evidenziato un risultato lordo di 6,76%.

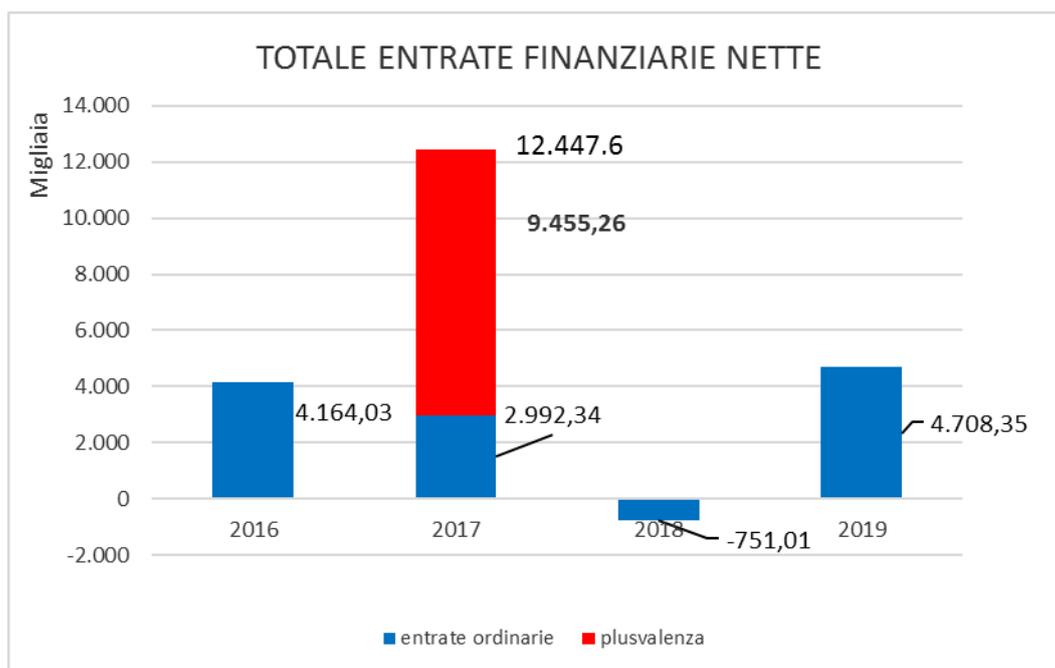


In un'ottica di approfondimento si è provveduto ad una elaborazione dei dati basata sulla **riclassificazione** di alcune voci di bilancio.

In particolare, le entrate finanziarie sono state ricalcolate al netto dell'IRES sui dividendi, della ritenuta di imposta sugli interessi e sul capital gain, al netto delle commissioni di consulenza, delle commissioni di negoziazione, delle commissioni di gestione, delle commissioni di performance e della svalutazione effettuata sul

portafoglio titoli non immobilizzati. Per quanto riguarda gli immobili, al netto dell'IRES, dell'IMU, della TASI e della TARI.

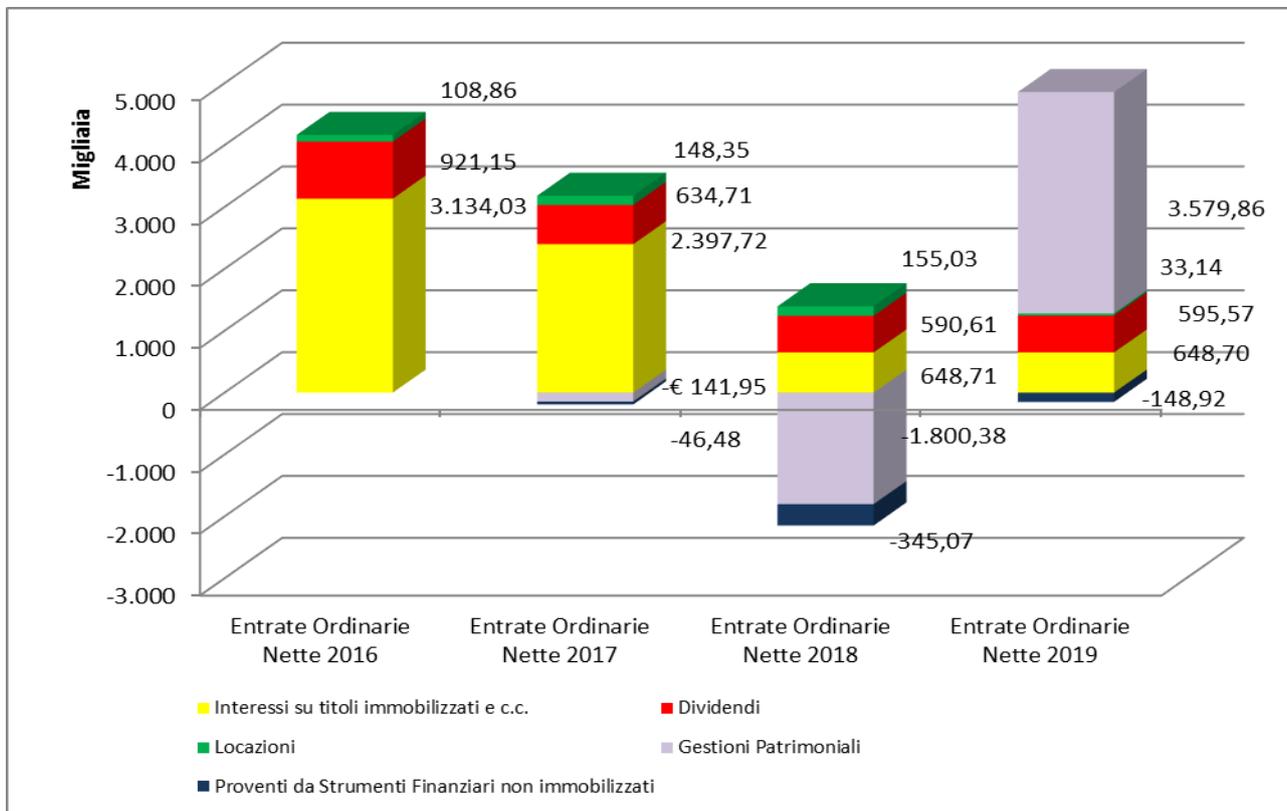
Complessivamente, le entrate finanziarie nette della Fondazione Varrone, così riclassificate, per il 2019 sono state pari ad € 4.708.351 rispetto a - € 751.107 del 2018. Nella tabella sottostante è rappresentato l'andamento delle **entrate finanziarie nette** della Fondazione nel corso degli ultimi quattro anni, con evidenza della componente ordinaria e straordinaria<sup>3</sup>.



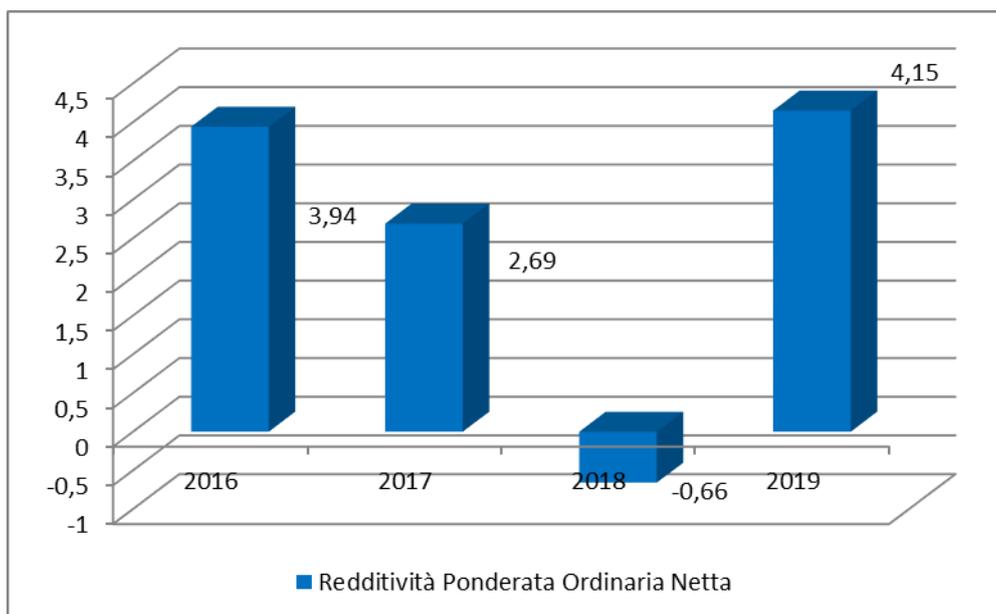
Si è inoltre provveduto ad elaborare un'unica voce, denominata "proventi da strumenti finanziari non immobilizzati" che esprime il risultato complessivo dei titoli presenti nel deposito amministrato acquistati nell'ambito del mandato di consulenza con Nextam Partners Sim. Tale voce ha un risultato negativo di € 148.917 che è dato della somma di € 114.668 di "Rivalutazione di strumenti finanziari non immobilizzati", di € 160.147 di "Interessi da strumenti finanziari non immobilizzati" e di € 31.217 di "Dividendi da strumenti finanziari non immobilizzati (ETF)", a cui sono sottratti: € 428.230 per "spese di consulenza" (incluse commissioni di performance), € 7.587 "Spese di negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati", € 19.132 "Risultato di negoziazione strumenti finanziari non immobilizzati" (negativo).

<sup>3</sup> Nel 2017 la gestione finanziaria della Fondazione è stata sostanzialmente modificata rispetto all'esercizio precedente. Il primo passo di questo processo è stata la vendita di quasi l'80% dei BTP detenuti nel portafoglio immobilizzato, suggerita dall'advisor Nextam Partners SIM e, successivamente, il reinvestimento di tali somme parte in titoli non immobilizzati inseriti nel deposito amministrato e parte in una gestione patrimoniale affidata a Nextam Partners SGR.

Nella tabella sottostante sono riportati l'andamento e la composizione delle entrate ordinarie nette della Fondazione dal 2016 al 2019, riclassificate secondo i criteri sopradescritti.



Complessivamente, la redditività netta ponderata ordinaria del patrimonio della Fondazione è passata dal - 0,66% nel 2018 al 4,15% nel 2019.



## **2.d. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

La Fondazione Varrone a febbraio 2020 ha acquisito una partecipazione di n. 400 azioni in Banca d'Italia, per un controvalore di € 10.000.000.

## **2.e. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA**

Gli scenari economici previsti dagli analisti per il 2020 sono stati “cancellati” dall'emergenza Covid-19 che, partendo dalla Cina, ha coinvolto pressoché tutti i Paesi del mondo, poiché in marzo è diventata una vera e propria pandemia.

Trattandosi di un fenomeno senza precedenti è estremamente difficile fare previsioni sulle conseguenze economiche e sociali di questa pandemia. I Governi hanno varato misure di “distanziamento sociale” per cercare di contenere la diffusione del virus e misure economiche per salvaguardare le attività produttive e l'occupazione. Ciò nonostante le conseguenze economiche saranno estremamente pesanti, con un forte calo del PIL a livello globale. Lo scenario di recessione globale per il 2020 sarà ancora più pesante di quello registrato nella crisi finanziaria globale del 2008-2009, rispetto alla quale, tuttavia, quella attuale è una crisi scatenata da un fattore “esogeno”, completamente esterno al sistema. In questa fase, sebbene il margine di manovra delle banche centrali sia molto più ridotto, le autorità monetarie si sono impegnate a fare “tutto quello che è necessario” per sostenere e guidare il ciclo economico. In questo momento un ruolo essenziale sembra avere la politica fiscale, che potrà sostenere le banche e tutte le imprese con finanziamenti transitori per superare la crisi di liquidità. Nel caso in cui le straordinarie misure fiscali e monetarie adottate risultassero efficaci, l'uscita dalla crisi e la ripresa dei mercati azionari potrebbero essere abbastanza rapide, proprio perché la crisi è dovuta ad uno shock esterno e non è di natura strutturale. Le previsioni diffuse in aprile dal Fondo Monetario Internazionale prefigurano una caduta del PIL mondiale del 3% nell'anno in corso. Secondo le stime del Fondo Monetario Internazionale le ricadute sugli scambi internazionali potrebbero comportare una contrazione del commercio globale nel 2020 dell'ordine del 10%. Nelle maggiori economie avanzate, dove i prezzi al consumo già crescevano al di sotto degli obiettivi delle banche centrali, le aspettative di inflazione a lungo termine sono scese ancora.

La diffusione di COVID-19 negli USA è arrivata in ritardo rispetto a quanto visto negli altri Paesi occidentali, ma sta seguendo lo stesso sentiero: il governo ha varato misure di distanziamento sociale e di *lockdown*. Lo scenario di previsione più accreditato vede una variazione annua del PIL di -2,8% nel 2020 e di 4,1% nel 2021, con rischi verso il basso per entrambi gli anni.

L'epidemia di Covid-19 ha colpito il Giappone in ritardo, e in misura più limitata rispetto agli altri Paesi avanzati. Nonostante un *lockdown* anomalo e tardivo, le previsioni per il PIL giapponese indicano una recessione pesante nel 2020 (stima PIL -5%) e una moderata ripresa nel 2021 (stima PIL 3,9%).

In Cina, dove l'epidemia è iniziata, le Autorità sono intervenute all'inizio con misure di mero contenimento dell'epidemia e di prima limitazione dei danni alle imprese e successivamente con misure di stimolo dell'economia. Nonostante queste misure di stimolo ed i segnali di graduale riavvio dell'attività, le previsioni di crescita sono state riviste al ribasso con una variazione del PIL a 2,6% nel 2020 con un recupero a 5,5% nel 2021. L'epidemia avrà un impatto negativo sulla crescita indiana, già indebolita da altri fattori interni, con previsioni di crescita del PIL del 2,4% nel 2020 con una moderata ripresa a 4,9% nel 2021.

L'epidemia di COVID-19 ha colto impreparati i Paesi europei che hanno dovuto far ricorso a misure che includevano, oltre a provvedimenti per il "distanziamento sociale", anche una sospensione più o meno ampia delle attività economiche. È stato stimato che ogni mese di fermo sottrae il 12% dal PIL del trimestre ed inoltre che fermi troppo prolungati possono rivelarsi insostenibili. La contrazione del PIL dell'Eurozona nel 2020 potrebbe oscillare tra il 4,8% ed il 9,8%. Nel 2021 la crescita media annua del PIL potrebbe essere compresa tra il 4,8% ed il 10,6%. Il recupero potrebbe essere relativamente più veloce per i paesi dalla situazione fiscale più solida che per i Paesi ad alto debito.

Dalla fine di febbraio in Italia la diffusione del contagio ha avuto un forte impatto negativo sull'attività economica. Il protrarsi delle misure di contenimento della pandemia di Covid-19 comporterà una significativa caduta del PIL nel nostro Paese anche nel secondo trimestre, cui farà verosimilmente seguito un recupero, che potrà anche essere sostenuto. I tempi e l'intensità della ripresa dipenderanno, oltre che

dalla durata e dall'estensione geografica del contagio, su cui vi è ancora molta incertezza, da diversi fattori interni e internazionali, nonché dall'efficacia delle politiche economiche. Secondo il Fondo Monetario Internazionale la caduta del PIL in Italia sarà tra l'8 ed il 10% nel 2020, mentre nel 2021 la crescita sarà circa del 4,8%. Le misure previste dalla Commissione Europea, con l'introduzione del Recovery Fund, rappresentano un sostegno mai visto precedentemente nella storia dell'Unione (750 mld in totale di cui 500 in sussidi e 250 in prestiti). L'Italia, il Paese più colpito dalla crisi, sarà il primo beneficiario con 172 miliardi in totale, di cui 82 in sussidi. Con questa misura lo scenario di previsione per il 2021 potrebbe essere anche migliore di quanto ipotizzato.

La Fondazione Varrone, nei primi mesi del 2020, si è impegnata fortemente per sostenere i bisogni del territorio durante l'emergenza Covid 19. Sono stati dati contributi alla ASL di Rieti per l'acquisto di attrezzature sanitarie e dispositivi di protezione, alle scuole per l'acquisto di tablet e pc per consentire a tutti gli studenti di accedere alla didattica a distanza, alle associazioni di volontariato per far fronte alle necessità sociali legate alla crisi economica ed occupazionale generata dalla pandemia.

# ***PROSPETTI DI BILANCIO***

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

<b>Attivo</b>	Euro		Euro	
		a1 31/12/2019		a1 31/12/2018
<b>1 Immobilizzazioni materiali e immateriali</b>		<b>21.831.054</b>		<b>21.887.495</b>
<i>a) beni immobili</i>	20.977.447		20.977.447	
<i>di cui: beni immobili strumentali</i>	12.966.588		12.966.588	
<i>b) beni mobili d'arte</i>	753.517		753.517	
<i>c) beni mobili strumentali</i>	100.090		156.531	
<b>2 Immobilizzazioni finanziarie:</b>		<b>30.954.478</b>		<b>31.081.461</b>
<i>b) altre partecipazioni</i>	10.471.449		10.471.449	
b1) partecipazioni ad investimento del patrimonio	10.000.000		10.000.000	
<i>di cui: partecipazioni di controllo</i>	0		0	
b2) partecipazioni attività istituzionale	471.449		471.449	
<i>di cui: partecipazioni di controllo</i>	0		0	
<i>c) titoli di debito</i>	20.483.029		20.610.012	
<b>3 Strumenti finanziari non immobilizzati:</b>		<b>75.427.962</b>		<b>72.921.405</b>
<i>a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale</i>	55.160.022		50.980.993	
<i>b) strumenti finanziari quotati</i>	20.267.940		21.940.412	
<i>di cui:</i>				
- titoli di debito	4.875.519		9.119.111	
- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio	15.392.421		12.821.301	
<b>4 Crediti</b>		<b>45.275</b>		<b>193.143</b>
<i>di cui: esigibili entro l'esercizio successivo</i>	41.717		189.546	
<b>5 Disponibilità liquide</b>		<b>1.014.336</b>		<b>428.588</b>
<b>7 Ratei e risconti attivi</b>		<b>286.281</b>		<b>294.961</b>
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>129.559.386</b>		<b>126.807.053</b>

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

Passivo	Euro		Euro	
		al 31/12/2019		al 31/12/2018
<b>1 Patrimonio netto</b>		<b>108.879.249</b>		<b>107.591.223</b>
<i>a) fondo di dotazione</i>	77.586.809		77.586.809	
<i>b) riserva da donazioni</i>	40.455		40.455	
<i>c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze</i>	14.279.789		14.279.789	
<i>d) riserva obbligatoria</i>	14.044.049		13.561.039	
<i>e) riserva per l'integrità del patrimonio</i>	4.274.409		4.274.409	
<i>f) avanzo (disavanzo) portato a nuovo</i>	(1.346.262)		0	
<i>g) avanzo (disavanzo) residuo</i>	0		(2.151.278)	
<b>2 Fondi per l'attività dell'Istituto</b>		<b>17.613.504</b>		<b>17.528.375</b>
<i>a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	7.100.000		7.100.000	
<i>b) fondo per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	1.808.066		1.783.726	
<i>c) fondo per le erogazioni negli altri settori statutari</i>	288.429		233.436	
<i>d) altri fondi</i>	8.417.009		8.411.213	
<b>3 Fondi per rischi e oneri</b>		<b>500.000</b>		<b>500.000</b>
<b>4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>143.497</b>		<b>126.000</b>
<b>5 Erogazioni deliberate</b>		<b>927.255</b>		<b>682.954</b>
<i>a) nei settori rilevanti</i>	859.195		635.454	
<i>b) negli altri settori statutari</i>	68.060		47.500	
<b>6 Fondo per il volontariato</b>		<b>64.401</b>		<b>0</b>
<b>7 Debiti</b>		<b>1.417.730</b>		<b>366.319</b>
<i>di cui: esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.415.030		361.219	
<b>8 Ratei e risconti passivi</b>		<b>13.750</b>		<b>12.182</b>
<b>Totale del passivo</b>		<b>129.559.386</b>		<b>126.807.053</b>
<b>Conti d'Ordine</b>		<b>48.435.136</b>		<b>50.589.521</b>
Beni presso terzi	46.644.454		48.778.839	
Impegni di erogazione futuri	20.000		40.000	
Beni di terzi presso Fondazione	1.770.682		1.770.682	

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

	al 31/12/2019		al 31/12/2018	
<b>1 Risultato delle gestioni patrimoniali individuali</b>		<b>3.622.399</b>		<b>(1.753.281)</b>
<b>2 Dividendi e proventi assimilati</b>		<b>781.504</b>		<b>783.660</b>
b) da altre immobilizzazioni finanziarie	750.287		745.292	
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	31.217		38.368	
<b>3 Interessi e proventi assimilati</b>		<b>808.852</b>		<b>904.093</b>
a) da immobilizzazioni finanziarie	648.705		648.705	
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	160.147		255.387	
c) da crediti e disponibilità liquide	0		1	
<b>4 Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati</b>		<b>114.668</b>		<b>(589.644)</b>
<b>5 Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati</b>		<b>(19.132)</b>		<b>(11.148)</b>
<b>9 Altri proventi</b>		<b>78.407</b>		<b>204.462</b>
<b>10 Oneri</b>		<b>(1.732.399)</b>		<b>(1.347.488)</b>
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	(357.303)		(373.733)	
b) per il personale	(523.613)		(417.492)	
c) per consulenti e collaboratori esterni	(44.631)		(77.093)	
d) per servizi di gestione del patrimonio	(468.812)		(75.346)	
f) commissioni di negoziazione	(9.548)		(9.783)	
g) ammortamenti	(74.261)		(73.465)	
i) altri oneri	(254.231)		(320.576)	
<b>11 Proventi straordinari</b>		<b>20</b>		<b>28</b>
<i>di cui: plusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie</i>	0		0	
<b>12 Oneri straordinari</b>		<b>(98.697)</b>		<b>(12.578)</b>
<b>13 Imposte</b>		<b>(335.557)</b>		<b>(329.382)</b>
<b>Avanzo (Disavanzo) dell'esercizio</b>		<b>3.220.065</b>		<b>(2.151.278)</b>
<b>Copertura disavanzi pregressi</b>		<b>(805.016)</b>		<b>0</b>
<b>14 Accantonamento alla riserva obbligatoria</b>		<b>(483.010)</b>		<b>0</b>
<b>16 Accantonamento al fondo per il volontariato</b>		<b>(64.401)</b>		<b>0</b>
<b>17 Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto</b>		<b>(1.867.638)</b>		<b>0</b>
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni	0		0	
b) fondo per le erogazioni nei settori rilevanti	(1.601.842)		0	
c) fondo per le erogazioni negli altri settori statutari	(260.000)		0	
d) altri fondi	(5.796)		0	
<b>Avanzo (Disavanzo) residuo</b>		<b>0</b>		<b>(2.151.278)</b>

# NOTA INTEGRATIVA

## **Parte A) - Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio**

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 è stato redatto secondo gli schemi ed in conformità con le disposizioni dell'art. 9 del decreto legislativo 17 maggio 1999, n.153 e del Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica del 19 aprile 2001, pubblicato nella G.U. n. 96 del 26 aprile del medesimo anno.

Viene sottoposto all'approvazione nel termine di cui all'art.106 del D.L.18/2020 che, a causa dell'emergenza sanitaria da Covid, permette di approvare il bilancio entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

Il bilancio si compone dello Stato patrimoniale, del Conto Economico e della Nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Lo stesso è riferito al periodo 01/01/2019 - 31/12/2019 ed è espresso all'unità di Euro.

La Nota integrativa comprende, oltre alle informazioni previste dalla richiamata normativa, tutte le indicazioni complementari ritenute necessarie a fornire una informazione più completa ed esauriente sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione.

### **A1) - CRITERI DI VALUTAZIONE**

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

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

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti e maggiorato delle spese incrementative.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali, con esclusione dei "beni immobili" e dei "beni mobili d'arte" che non sono ritenuti suscettibili di diminuzione di valore, sono ammortizzate adottando le aliquote ordinarie previste dalla normativa fiscale (dimezzate nel primo esercizio), che si ritengono adeguate a rappresentare la residua possibilità di utilizzazione dei beni.

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.

### ***Immobilizzazioni finanziarie***

Tutte le 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 e sono rettificati degli eventuali scarti di negoziazione di competenza dell'esercizio.

I suddetti titoli sono destinati a permanere nel portafoglio fino alla loro naturale scadenza.

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

Gli strumenti finanziari non immobilizzati, detenuti con finalità di negoziazione, sono iscritti al costo di acquisto e valutati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato come previsto dal paragrafo 10.7 del Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica del 19 aprile 2001

Il costo di acquisto non prevede la capitalizzazione degli oneri di negoziazione in quanto il Provvedimento del Ministero del Tesoro richiede che le commissioni di negoziazione siano indicate separatamente nell'ambito del conto economico.

Il valore di mercato è determinato, per i titoli quotati in mercati regolamentati, dai prezzi di riferimento rilevati sul mercato alla data di chiusura dell'esercizio.

L'iscrizione in bilancio del minore valore di mercato non viene mantenuta nei successivi bilanci se è venuto meno il motivo della rettifica effettuata.

Le operazioni relative agli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale sono contabilizzate con scritture riepilogative riferite alla data di chiusura dell'esercizio ed effettuate in conformità ai rendiconti trasmessi dal gestore. Nella sottovoce di bilancio, in aderenza agli orientamenti contabili dell'ACRI, confluiscono, oltre al valore degli strumenti finanziari in gestione, anche gli importi della liquidità e di eventuali partite da addebitare e/o accreditare, il cui totale coincide con l'ammontare complessivo del patrimonio risultante dal rendiconto del gestore alla fine dell'esercizio.

La valutazione degli strumenti finanziari affidati in gestione è effettuata al valore di mercato in base a quanto previsto al punto 10.8 del Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica del 19 aprile 2001

Come già avvenuto per il 2018, la Fondazione non ha ritenuto opportuno avvalersi della deroga prevista dall'art. 20-quater del D.L. 119/2018, estesa al 2019 con decreto del MEF del 15.07.2019 che consente di valutare gli strumenti finanziari non immobilizzati presenti al 31.12.2019 in base alla loro valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato.

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

Per i crediti ed i debiti il criterio contabile è quello del costo ammortizzato applicabile tenendo conto del fattore temporale. Tale criterio può non essere

applicato, in quanto si presume che gli effetti siano irrilevanti, se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi) ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate ed ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo. In tal caso si possono rilevare i crediti ed i debiti al loro valore nominale. Per i crediti il criterio di valutazione è quello del presumibile valore di realizzazione. Per i debiti se in fase di prima rilevazione è stato applicato il criterio del costo ammortizzato, lo stesso viene utilizzato in fase di valutazione successiva, altrimenti la voce non è soggetta a valutazione ed è espressa al valore nominale.

### ***Disponibilità liquide***

Comprendono i saldi dei c/c accessi 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.

## **A2) - ASPETTI DI NATURA FISCALE**

La voce Imposte e tasse del Conto economico non rileva la totalità delle imposte corrisposte dalla Fondazione e, conseguentemente, non accoglie l'intero carico fiscale, poiché, secondo le disposizioni ministeriali i proventi finanziari soggetti a ritenute alla fonte e a imposte sostitutive (ad es. gli interessi su titoli o i capital gain) devono essere contabilizzati al netto dell'imposta subita. L'importo complessivo degli oneri tributari sostenuti dalla Fondazione è evidenziato nella parte E della Nota Integrativa.

Allo scopo di agevolare l'esame del bilancio vengono di seguito illustrati i più importanti principi fiscali ai quali la Fondazione deve attenersi.

### **Imposta sul valore aggiunto - IVA**

La Fondazione non è soggetta alla disciplina dell'IVA in quanto svolge esclusivamente attività "non commerciale" ed è equiparata, quindi, a tutti gli effetti ad un consumatore finale. Tale circostanza, se da un lato esclude la necessità di essere titolare di una partita IVA, dall'altro non consente la detrazione dell'imposta sugli acquisti che diventa pertanto una componente del costo sostenuto.

### **Imposta sul reddito delle società - IRES**

La Legge Delega per la riforma fiscale (L.80/2003) assoggetta le Fondazioni all'applicazione dell'IRE. In attesa della completa attuazione della suddetta riforma, il D. Lgs. 344/03 ha tuttavia previsto che gli enti non commerciali siano temporaneamente assoggettati all'IRES.

Il reddito complessivo imponibile, ai sensi del titolo II, capo terzo del TUIR (D.P.R. 917/86), artt. 143 - 150 non è determinato in funzione del risultato di bilancio ma è

formato dalla sommatoria dei redditi fondiari (terreni e fabbricati) e di capitale con esclusione di quelli soggetti ad imposta sostitutiva ed a ritenuta alla fonte a titolo di imposta.

Per i redditi da fabbricati si è tenuto conto delle agevolazioni fiscali previste per gli immobili di interesse storico ed artistico (D.L.16/2012).

L'IRES di competenza del 2019 è stata calcolata utilizzando l'aliquota del 24% e sono state, altresì, applicate le deduzioni e detrazioni spettanti ai sensi della normativa vigente.

### **Imposta regionale sulle attività produttive - IRAP**

La Fondazione è soggetta all'IRAP che viene calcolata secondo le modalità previste per gli enti privati non commerciali ai sensi dell'art. 10 del D. Lgs. 446/97 (sistema retributivo). La base imponibile è determinata dall'ammontare delle retribuzioni del personale dipendente, dei compensi erogati per collaborazioni coordinate e continuative e per prestazioni di lavoro autonomo non esercitate abitualmente. L'aliquota applicata è pari al 4,82%.

### **Imposta municipale unica - IMU**

La legge 213 del 2012 ha introdotto all'art. 9 il comma 6-quinquies in base al quale: "in ogni caso, l'esenzione dall'imposta sugli immobili disposta dall'art. 7, comma 1, lett. i) del D. Lgs. 504/92, non si applica alle fondazioni bancarie di cui al D. Lgs. 153/99".

Tale disposizione estromette le Fondazioni di origine bancaria dal novero degli enti non commerciali destinatari delle norme che esentano dall'applicazione dell'IMU sugli immobili "destinati esclusivamente allo svolgimento con modalità non commerciali di attività assistenziali, previdenziali, sanitarie, didattiche, ricettive, culturali, ricreative e sportive.....".

Pertanto, la Fondazione è tenuta al pagamento dell'IMU per tutti gli immobili di proprietà.

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

### B1) - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Composizione della voce Immobilizzazioni materiali ed immateriali				
<b>a) Beni immobili</b>	<b>Valore al 01.01.2019</b>	<b>Incrementi 2019</b>	<b>Decrementi 2019</b>	<b>Valore al 31.12.2019</b>
- Palazzo Potenziani (strumentale)	3.086.142	0	0	3.086.142
- Palazzo Dosi - Angelucci	8.010.859	0	0	8.010.859
- Complesso S.Giorgio (strumentale)	7.063.625	0	0	7.063.625
- Immobile Ex-Bosi Zona Industriale (strumentale)	408.172	0	0	408.172
- Terreni Campoloniano (strumentale)	2.408.649	0	0	2.408.649
<b>TOTALI</b>	<b>20.977.447</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.977.447</b>
<b>b) Beni mobili d'arte</b>	<b>Valore al 01.01.2019</b>	<b>Incrementi 2019</b>	<b>Decrementi 2019</b>	<b>Valore al 31.12.2019</b>
- Beni d'arte Palazzo Potenziani	427.792	0	0	427.792
- Beni d'arte Palazzo Dosi	89.340	0	0	89.340
- Beni d'arte Complesso S.Giorgio	236.385	0	0	236.385
<b>TOTALI</b>	<b>753.517</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>753.517</b>
<b>c) Beni mobili strumentali</b>	<b>Valore al 01.01.2019</b>	<b>Incrementi 2019</b>	<b>Decrementi 2019</b>	<b>Valore al 31.12.2019</b>
- Mobili ufficio e arredi Palazzo Potenziani	7.964	0	(1.452)	6.512
- Impianti tecnici Palazzo Potenziani	1.582	0	(633)	949
- Attrezzature Palazzo Potenziani	44	1.143	(484)	703
- Macchine elettroniche Palazzo Potenziani	6.984	0	(2.549)	4.435
- Mobili ufficio e arredi Palazzo Dosi	350	1.309	(1.609)	50
- Attrezzature Auditorium Varrone	44	0	(44)	0
- Mobili ufficio e arredi Complesso S.Giorgio	117.450	0	(58.613)	58.837
- Impianti tecnici Complesso S.Giorgio	7.462	0	(2.132)	5.330
- Attrezzature complesso S.Giorgio	927	1.586	(529)	1.984
- Macchine elettroniche Complesso S.Giorgio	273	9.882	(1.170)	8.985
- Mobili ufficio e arredi Complesso Ex-Bosi	10.843	3.900	(2.438)	12.305
- Impianti tecnici Complesso Ex-Bosi	2.608	0	(2.608)	0
<b>TOTALI</b>	<b>156.531</b>	<b>17.820</b>	<b>(74.261)</b>	<b>100.090</b>

La sottovoce “**beni immobili**” è costituita dal valore dei terreni e fabbricati di proprietà della Fondazione. Tali beni sono suddivisi in “immobili strumentali” ed “immobili a reddito”.

La prima categoria è composta:

- da Palazzo Potenziani destinato a sede della Fondazione (Sale riunioni e uffici), a Sala Mostre ed allo svolgimento delle attività della “Fondazione Flavio Vespasiano” nell’annesso fabbricato sito al civico 20;
- dal Complesso S. Giorgio: centro culturale che accoglie i servizi destinati all’arte, alla musica, al teatro ed alla formazione;

- da un immobile ubicato presso il Nucleo Industriale del Comune di Cittaducale ed utilizzato come archivio della Biblioteca e relativa consultazione;
- da alcuni terreni che saranno interessati dal Programma Integrato di Campoloniano autorizzato dalla Regione Lazio e dal Comune di Rieti per la realizzazione di insediamenti residenziali per i meno abbienti ed altre categorie svantaggiate.

La seconda categoria è, invece, costituita:

- da "Palazzo Dosi" e "Palazzo Angelucci", in parte locati alla Fondazione dell'Ordine degli Ingegneri della Provincia di Rieti, ad una attività commerciale (caffetteria/bar) e ad alcuni studi professionali.

La sottovoce "beni mobili strumentali" è stata incrementata a seguito dell'acquisto di mobili, arredi, macchine elettroniche ed attrezzature a disposizione degli uffici della sede e degli altri immobili di proprietà.

Il decremento è dovuto all'ammortamento dei beni in oggetto.

## B2) - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

MOVIMENTAZIONE DELLE ALTRE PARTECIPAZIONI				
<b>A Partecipazioni ad investimento del patrimonio</b>				
<i>Descrizione</i>	valore al 01.01.2019	Incrementi	Decrementi	valore al 31.12.2019
1 CDP Reti S.p.A.	10.000.000	0	0	10.000.000
<b>TOTALE</b>	<b>10.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.000.000</b>
<b>B Partecipazioni inerenti attività istituzionale</b>				
<i>Descrizione</i>	valore al 01.01.2019	Incrementi	Decrementi	valore al 31.12.2019
1 Polo Universitario di Rieti "Sabina Universitas"	56.000	0	0	56.000
2 Fondazione con il Sud	337.159	0	0	337.159
3 Fondazione Flavio Vespasiano	30.000	0	0	30.000
4 Consorzio Ater-Varrone	48.290	0	0	48.290
<b>TOTALE</b>	<b>471.449</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>471.449</b>
<b>TOTALE ALTRE PARTECIPAZIONI</b>	<b>10.471.449</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.471.449</b>

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AD INVESTIMENTO DEL PATRIMONIO
<p><b>1 CDP Reti S.p.A.</b>  <i>sede</i> : Via Goito n.4 - 00185 ROMA  <i>risultato d'esercizio chiuso al 31.12.2019</i>: € 410.032.315  <i>ultimo dividendo percepito</i>: € 502.552 acconto riferito all'esercizio 2019  <i>capitale sociale</i> : € 161.514 - <i>quota capitale sociale posseduta</i> : 0,1882%  <i>patrimonio netto al 31.12.2019</i>: € 3.365.596.738 - <i>n.azioni possedute</i>: 304 <i>prive di valore nominale</i>  La stessa non costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 D.Lgs.153/99  <i>valore attribuito in bilancio</i>: € 10.000.000 - <i>valore pari alla quota di patrimonio netto</i>: € 6.334.053</p>

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI INERENTI ATTIVITA' ISTITUZIONALE

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

*sede* : Via Angelo Maria Ricci, 35 - 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 30.09.2018*: - € 261.421

*patrimonio netto*: € 55.972 *capitale sociale* : € 134.000 - *quota capitale sociale posseduta* : 41,79%

*n. azioni possedute*: 56 - *valore nominale*: € 1.000

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

*valore attribuito in bilancio*: € 56.000

### 2 Fondazione con il Sud

*sede* : Via del Corso, 267 - 00187 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

*patrimonio netto al 31.12.2019*: € 418.799.515 - *fondo di dotazione* : € 314.801.028

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

*valore attribuito in bilancio*: € 337.159

### 3 Fondazione Flavio Vespasiano

*sede* : Via dei Crispolti, 20 - 02100 RIETI

*scopo* : diffusione, promozione e sviluppo dell'arte e dello spettacolo di prosa e musicale, della danza, di educazione

musicale e di formazione professionale dei quadri artistici e tecnici, gestione di iniziative culturali teatrali

*data di costituzione* : 26 giugno 2008 - operante nel settore "Arte, attività e beni culturali"

*risultato d'esercizio chiuso al 31.12.2018*: € 5.252

*patrimonio netto al 31.12.2018*: - € 168.428 - *fondo di dotazione*: € 95.000

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

*valore attribuito in bilancio*: € 30.000

### 4 Consorzio Ater-Varrone Rieti

*sede* : Via dei Crispolti, 22 - 02100 RIETI

*scopo* : attuazione previsioni dei piani integrati di intervento e programmi di recupero urbani approvati

dal Comune di Rieti con deliberazione n. 76 del 12.07.96 per un'area sita in località Campoloniano a Rieti

*data di costituzione* : 28 maggio 2004 - operante nei settori rilevanti

*risultato d'esercizio chiuso al 31.12.2018*: in pareggio

*patrimonio netto*: € 102.708 - *capitale sociale* : € 100.000 - *quota capitale sociale posseduta* : 48,29%

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

*valore attribuito in bilancio*: € 48.290

## ELENCO E MOVIMENTAZIONE DEI TITOLI DI DEBITO QUOTATI

<i>Descrizione</i>	valore di bilancio al 01.01.2019	valore di mercato al 01.01.2019	decrementi per vendite	scarti negoiazione	valore di bilancio al 31.12.2019	valore di mercato al 31.12.2019
1 <b>BTP 01.03.2026 - ISIN: IT0004644735</b> quantità nominale 19.700.000	20.610.012	22.509.693	0	(126.983)	20.483.029	24.041.053
<b>TOTALE</b>	<b>20.610.012</b>	<b>22.509.693</b>	<b>0</b>	<b>(126.983)</b>	<b>20.483.029</b>	<b>24.041.053</b>

## B3) – STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

### STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE INDIVIDUALE

NEXTAM Partners S.G.R. S.p.a. - conto n.10396 Fondazione Varrone	
<b>Conferimenti e prelievi nel periodo</b>	
Patrimonio al 01.01.2019	50.980.993
<b>Risultati economici</b>	
Risultato di gestione al lordo delle commissioni e delle imposte	4.235.571
Risultato di gestione al lordo delle commissioni ed al netto delle imposte (cfr voce 1 di C/E)	<b>3.622.399</b>
Risultato di gestione al netto delle commissioni e delle imposte	3.579.856
<b>Valori patrimoniali</b>	
Saldo c/c liquidità gestione	57.801
Valore portafoglio titoli al 31.12.2019	55.112.486
Commissioni da addebitare	(10.265)
<b>Valore della gestione al 31.12.2019</b>	<b>55.160.022</b>
<b>Informazioni complementari</b>	
Imposte di competenza 2019	1.061.120
Imposta maturata da esercizi precedenti al 01.01.2019	(461.948)
Imposta maturata al 31.12.2019 (cfr voce 7 di passivo S/P)	599.172
Imposta di bollo 2019 su GPM	14.000
Commissioni di gestione (cfr sottovoce 10 lett.d di C/E)	<b>40.582</b>
Commissioni di negoziazione (cfr sottovoce 10 lett.f di C/E)	<b>1.961</b>
Parametro di riferimento (53,60% MSCI World Index USD -26,40% COMIT Globale - 20% JPM EMU Bond Index 3-5YMTS Bot)	
Variazione del parametro di riferimento	22,19%
Rendimento netto della gestione	6,12%
Rendimento lordo della gestione	8,31%

Il risultato della gestione ha prodotto un'imposta sostitutiva maturata di € 1.061.120 alla quale va dedotto l'importo di € 461.948 relativo ad esercizi precedenti. Pertanto, l'imposta sostitutiva da versare per il 2019 è pari ad € 599.172.

Come comunicato dal gestore Nextam Partners S.g.r. nel corso del 2019 non sono stati inseriti nella GPM n.10396 - Fondazione Varrone strumenti con componente derivativa a fini di copertura o con finalità diverse dalla copertura.

All'interno degli strumenti finanziari non immobilizzati sono inoltre presenti i seguenti titoli di debito e parti di O.I.C.R. inseriti nel portafoglio amministrato della Fondazione.

<b>ELENCO E MOVIMENTAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI NON IMMOBILIZZATI</b>						
<i>Descrizione</i>	<i>valore di bilancio al 01.01.2019</i>	<i>incrementi per acquisti</i>	<i>decrementi per vendite</i>	<i>svalutazioni/riprese di valore</i>	<i>valore di bilancio al 31.12.2019</i>	<i>valore di mercato al 31.12.2019</i>
<b>Titoli di debito</b>						
1 BTP Italia 1,65% scad.23 apr.2020	7.935.266	0	(4.013.132)	(40.408)	3.881.726	3.881.725
2 Mittel 3,75% scad.27 lug.2023	200.613	0	0	3.682	204.295	206.076
3 Mittel 6% scad.12 lug.2019	202.491	0	(202.491)	0	0	0
4 Tamburi 4,75% scad.14.04.2020	390.049	0	0	(6.799)	383.250	383.250
5 IVS 4,50% scad.15.11.2022	390.692	0	(390.692)	0	0	0
5 IVS 3% scad.18.10.2026	0	406.248	0	0	406.248	407.920
<b>TOTALE</b>	<b>9.119.111</b>	<b>406.248</b>	<b>(4.606.315)</b>	<b>(43.525)</b>	<b>4.875.519</b>	<b>4.878.971</b>
<b>Parti di O.I.C.R.</b>						
1 ISHARES CORE MSCI WORLD	2.780.564	0	0	0	2.780.564	3.654.300
2 AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR	591.082	0	0	25.671	616.753	714.308
3 UBS ETF BARC TIPS 1-10 H.EUR	3.476.276	0	(484.217)	106.029	3.098.088	3.098.088
4 LYX EUR 2-10Y INFL EXPECTATN	2.384.668	0	0	(41.140)	2.343.528	2.343.528
5 UBS ETF BRCLYS EUR TRS.1-10	500.823	0	(500.823)	0	0	0
6 AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	304.699	0	(304.699)	0	0	0
7 UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	300.713	0	0	10.812	311.525	314.260
8 ISHARES EURO CORP 1-5YR	1.201.860	1.495.440	0	15.985	2.713.285	2.719.868
9 SPDR EURO HIGH YIELD	283.557	0	(283.557)	0	0	0
10 UBS ETF CMCI COMPOS. USD	102.600	0	0	1.752	104.352	114.840
11 ETFS ENERGY	112.370	0	0	0	112.370	126.806
12 ISHARES US PROPERTY YIELD	782.089	0	0	42.686	824.775	946.923
13 UBS ETF B.EUR AR.LIQ.C1-5	0	2.490.783	0	(3.602)	2.487.181	2.487.181
<b>TOTALE</b>	<b>12.821.301</b>	<b>3.986.223</b>	<b>(1.573.296)</b>	<b>158.193</b>	<b>15.392.421</b>	<b>16.520.102</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>21.940.412</b>	<b>4.392.471</b>	<b>(6.179.611)</b>	<b>114.668</b>	<b>20.267.940</b>	<b>21.399.073</b>

## **B4) - CREDITI E ALTRE VOCI DELL'ATTIVO**

<b>Composizione della voce Crediti</b>		
	<b>Importi</b>	<b>Esigibili entro esercizio successivo</b>
<b>Crediti</b>	<b>45.275</b>	<b>41.717</b>
* Credito per imposte (IRES e IRAP)	12.487	12.487
* Crediti per canoni locazione	4.821	4.821
* Crediti per tributi comunali	18.050	18.050
* Crediti diversi	6.359	6.359
* Depositi cauzionali in denaro	3.558	0

<b>Confronto della voce Crediti 2019 e 2018</b>		
	al 31.12.2019	al 31.12.2018
<b>Crediti</b>	<b>45.275</b>	<b>193.143</b>
* Credito per imposte (IRES e IRAP)	12.487	19.425
* Crediti per canoni locazione	4.821	10.465
* Credito d'imposta versamenti Fondo Unico Nazionale	0	106.929
* Crediti per tributi comunali	18.050	39.204
* Crediti diversi	6.359	13.523
* Depositi cauzionali in denaro	3.558	3.597

Nel corso del 2019 la Fondazione ha provveduto ad utilizzare in compensazione con ritenute fiscali e previdenziali i seguenti importi:

- € 106.929 quale credito di imposta riconosciuto a fronte delle somme versate al FUN (Fondo Unico Nazionale per il Volontariato) nell'anno 2018;
- € 155.911 quale credito di imposta riconosciuto a fronte del contributo al "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile" per l'anno 2019;
- € 70.400 quale credito di imposta riconosciuto per le erogazioni effettuate nel 2018 per la promozione di un "Welfare di Comunità".

Il credito per tributi comunali riguarda l'istanza di rimborso presentata al Comune di Rieti per il recupero delle somme IMU e TASI versate negli anni 2013-14-15. A seguito di variazione catastale di uno degli immobili di proprietà della Fondazione, comunicata dall'Agenzia delle Entrate nel novembre 2016 con efficacia retroattiva a novembre 2013, i versamenti effettuati per le suddette annualità sono risultati, infatti, superiori rispetto a quanto effettivamente dovuto.

A seguito di un'ulteriore verifica, effettuata nel corso del 2019 dal Comune di Rieti, che ha accertato, per le annualità in oggetto, maggiori tributi per alcuni terreni edificabili di proprietà della Fondazione, il credito riconosciuto in via definitiva, per il quale si rimane in attesa di rimborso, si è ridotto da € 39.204 ad € 18.050 (per maggiori chiarimenti si rimanda a quanto descritto al successivo punto E3 - Proventi ed oneri straordinari).

### Composizione e confronto 2019 - 2018 delle altre voci dell'attivo

	al 31.12.2019	al 31.12.2018
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>1.014.336</b>	<b>428.588</b>
* conti correnti bancari	1.013.707	427.638
- saldo c/c Intesa SanPaolo - Filiale di Rieti	747.928	364.454
- saldo c/c Intesa SanPaolo - Financial Institutions	52.083	49.216
- saldo c/c Euromobiliare	200.000	0
- saldo c/c Unicredit	13.696	13.968
* cassa contante	629	950
- denaro in cassa	331	494
- valori bollati	298	456
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>286.281</b>	<b>294.961</b>
* ratei attivi su interessi BTP	259.694	268.502
* ratei attivi su interessi obbligazioni	13.718	16.916
* risconti attivi	12.869	9.543
- canoni passivi software	6.128	6.034
- altri	6.741	3.509

Il totale Attivo a valori correnti di fine anno è pari ad € 130.582.596 rispetto al valore di libro di € 129.559.386 (+ € 1.023.210).

Il totale Attivo medio a valori correnti (media fra inizio e fine anno) è pari ad € 127.817.302.

Tali valori sono utilizzati per il calcolo degli indicatori gestionali nella sezione relativa alle informazioni integrative definite in ambito ACRI.

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

### C1) - PATRIMONIO NETTO

VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO				
PATRIMONIO NETTO	Valore al 01.01.2019	Incrementi 2019	Decrementi 2019	Valore al 31.12.2019
a) fondo di dotazione	77.586.809	0	0	77.586.809
b) riserva da donazioni	40.455	0	0	40.455
c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	14.279.789	0	0	14.279.789
d) riserva obbligatoria	13.561.039	483.010	0	14.044.049
e) riserva per l'integrità del patrimonio	4.274.409	0	0	4.274.409
f) avanzo (disavanzo) portato a nuovo	0	(2.151.278)	805.016	(1.346.262)
g) avanzo (disavanzo) residuo	(2.151.278)	0	2.151.278	0
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>107.591.223</b>	<b>(1.668.268)</b>	<b>2.956.294</b>	<b>108.879.249</b>

Nel rispetto del decreto del Ministero dell'Economia del 16 marzo 2020 sono stati effettuati i seguenti accantonamenti:

- 25% dell'avanzo dell'esercizio (pari ad € 805.816) a parziale copertura del disavanzo dell'esercizio 2018;
- 20% dell'avanzo dell'esercizio, al netto della copertura del disavanzo pregresso, (pari ad € 483.010) a riserva obbligatoria.

Il disavanzo residuo dell'esercizio 2018 - pari ad € 1.346.262 - dovrà essere coperto, come previsto dalla normativa vigente, nei successivi esercizi destinando allo stesso, in via prioritaria, almeno la quota percentuale minima degli avanzi stabilita dall'Autorità di Vigilanza anno per anno.

Il Patrimonio corrente medio è pari ad € 107.869.319 calcolato come media dei valori di inizio e fine anno della differenza tra il totale Attivo a valori correnti e le poste del passivo diverse dal patrimonio.

Tale valore è utilizzato per il calcolo degli indicatori gestionali nella sezione relativa alle informazioni integrative definite in ambito ACRI.

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

FONDO STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI	
Totale Fondo al 01.01.2019	7.100.000
Accantonamento al 31.12.2019	0
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2019</b>	<b>7.100.000</b>

Si tratta del Fondo previsto dal punto 6 dell'atto ministeriale del 19 aprile 2001 la cui funzione è quella di contenere la variabilità delle erogazioni annuali in un orizzonte temporale pluriennale.

FONDO PER EROGAZIONI SETTORI RILEVANTI	
Totale Fondo al 01.01.2019	1.783.726
Incrementi	1.693.177
Utilizzo	(1.668.837)
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2019</b>	<b>1.808.066</b>

L'incremento del fondo pari ad € 1.693.177 è costituito da:

- € 1.668.837 per accantonamento del periodo (si veda scheda di ripartizione del periodo);
- € 20.935 per revoche e reintroiti di contributi deliberati negli esercizi precedenti;
- € 70.400 per credito imposta riconosciuto dall'Agenzia delle Entrate per le erogazioni effettuate nel 2018 per la promozione di un "Welfare di Comunità".

FONDO PER EROGAZIONI ALTRI SETTORI STATUTARI	
Totale Fondo al 01.01.2019	233.436
Incrementi	260.000
Utilizzo	(205.007)
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2019</b>	<b>288.429</b>

L'incremento del fondo pari ad € 260.000 è costituito dall'accantonamento del periodo (si veda scheda di ripartizione del periodo).

La voce “**Altri Fondi**” del passivo patrimoniale pari ad € 8.417.009 è costituita dalle seguenti sottovoci:

- Fondo per investimenti istituzionali;
- Fondo per immobili strumentali;
- Fondo per beni mobili d’arte;
- Fondo nazionale iniziative comuni.

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 01.01.2019</b>	423.159
<b>Incrementi/Decrementi</b>	0
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2019</b>	<b>423.159</b>

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

Poiché tali partecipazioni sono state acquisite con l’utilizzo di fondi per l’attività erogativa in caso di dismissione delle stesse, il corrispettivo potrà essere nuovamente utilizzato per l’attività istituzionale della Fondazione.

L’importo del fondo al 31 dicembre 2019 rappresenta la contropartita del valore indicato in attivo patrimoniale relativo:

- per € 56.000 alla quota di capitale sociale nella società consortile per azioni Polo Universitario di Rieti “Sabina Universitas”;
- per € 30.000 alla quota del fondo di dotazione nella Fondazione Flavio Vespasiano;
- per € 337.159 alla quota di pertinenza della Fondazione Varrone nel fondo di dotazione della Fondazione con il Sud.

<b>FONDO PER IMMOBILI STRUMENTALI</b>	
<b>Totale Fondo al 01.01.2019</b>	7.491.268
<b>Incrementi</b>	0
<b>Decrementi</b>	0
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2019</b>	<b>7.491.268</b>

Il Fondo è stato costituito a dicembre 2006 ed è stato incrementato negli esercizi successivi sempre avvalendosi delle risorse a disposizione nel “Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti”.

Tale Fondo è destinato alla acquisizione e realizzazione da parte della Fondazione 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.

<b>FONDO PER BENI MOBILI D'ARTE</b>	
<b>Totale Fondo al 01.01.2019</b>	441.345
<b>Incrementi</b>	0
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2019</b>	<b>441.345</b>

Il Fondo è stato costituito nel corso del 2007 ed è stato incrementato negli esercizi successivi sempre utilizzando le somme destinate alle erogazioni nel settore rilevante “Arte, attività e beni culturali”. Il valore del Fondo rappresenta la contropartita dell’importo presente nella voce di attivo patrimoniale “Beni mobili d’arte” e riguardante gli acquisti effettuati negli esercizi precedenti di beni mobili di rilevante valore storico e/o artistico.

<b>FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI</b>	
<b>Totale Fondo al 01.01.2019</b>	55.441
<b>Utilizzo</b>	0
<b>Accantonamento al 31.12.2019</b>	5.796
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2019</b>	<b>61.237</b>

Il Fondo è stato costituito sulla base della deliberazione assembleare dell’ACRI del 4 aprile 2012 che ha previsto la costituzione di un Fondo Nazionale per le iniziative comuni delle Fondazioni.

Tale Fondo è alimentato accantonando, annualmente, un importo pari allo 0,3% dell’Avanzo di esercizio al netto degli accantonamenti a riserve patrimoniali (riserva obbligatoria e riserva per integrità del patrimonio).

### C3) - FONDO PER RISCHI E ONERI

FONDO RISCHI E ONERI			
<i>Descrizione</i>	valore al 01.01.2019	Incrementi/ utilizzo	valore al 31.12.2019
Fondo rischi contenzioso civile S.Giorgio	500.000	0	500.000
<b>TOTALE</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>500.000</b>

L'accantonamento a fondo rischi si è reso necessario, nel corso del 2017, a seguito del contenzioso civile in corso presso il Tribunale di Rieti relativo alla richiesta di risarcimento presentata dai proprietari di alcuni immobili confinanti con il complesso di Largo San Giorgio per presunti danni a seguito dei lavori di ristrutturazione effettuati presso i locali della Biblioteca.

Stante l'attività istruttoria integrativa disposta, il procedimento è ancora lontano dalla sua conclusione. Risulta, pertanto, ragionevole mantenere invariato l'accantonamento in oggetto.

### C4) - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	
<b>Totale Fondo al 01.01.2019</b>	126.000
<b>Incremento</b>	17.881
<b>Utilizzo</b>	(384)
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2019</b>	<b>143.497</b>

Il Fondo è costituito dalle passività a carico della Fondazione per gli oneri di quiescenza spettanti ai dipendenti in forza al 31.12.2019 in conformità alla legislazione vigente e depurato dalla quota di T.F.R. versata a Fondi Pensione complementari.

L'incremento si riferisce:

- quanto ad € 15.621 all'accantonamento del trattamento di fine rapporto maturato dai dipendenti nel presente esercizio e non destinato dagli stessi a Fondi Pensione complementari;
- quanto ad € 2.260 alla rivalutazione del T.F.R. maturata al 31.12.2019.

L'utilizzo si riferisce:

- quanto a € 384 all'imposta sostitutiva sui redditi derivanti dalla rivalutazione del trattamento di fine rapporto versata dalla Fondazione ed imputata a diretta riduzione del fondo.

## C5) - EROGAZIONI DELIBERATE

COMPOSIZIONE e CONFRONTO EROGAZIONI DELIBERATE 2019 e 2018				
	al 31.12.2019		al 31.12.2018	
	<i>Erogazione deliberate nei settori rilevanti:</i>		<b>859.195</b>	
assunte con delibera dell'anno 2014	6.665		6.665	
assunte con delibera dell'anno 2016	29.791		30.000	
assunte con delibera dell'anno 2017	30.000		37.000	
assunte con delibera dell'anno 2018	180.550		561.789	
assunte con delibera dell'anno 2019	612.189		0	
<i>Erogazioni deliberate negli altri settori statutari:</i>		<b>68.060</b>		<b>47.500</b>
assunte con delibera dell'anno 2018	2.000		47.500	
assunte con delibera dell'anno 2019	66.060		0	

EROGAZIONI DELIBERATE SETTORI RILEVANTI	
<b>Consistenza iniziale al 01.01.2019</b>	<b>635.454</b>
<b>Incrementi</b>	<b>612.189</b>
<b>Utilizzo</b>	<b>(388.448)</b>
<b>Consistenza finale al 31.12.2019</b>	<b>859.195</b>

Gli incrementi riguardano le delibere assunte nel corso dell'esercizio e non ancora erogate al 31.12.2019.

L'utilizzo del conto pari ad € 388.448 comprende:

- € 367.513 di erogazioni effettuate nel 2019 per delibere assunte negli anni precedenti;
- € 20.935 stornate al "Fondo erogazioni settori rilevanti" per revoche e reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti.

EROGAZIONI DELIBERATE ALTRI SETTORI STATUTARI	
Consistenza iniziale al 01.01.2019	47.500
Incrementi	66.060
Utilizzo	(45.500)
<b>Consistenza finale al 31.12.2019</b>	<b>68.060</b>

Gli incrementi riguardano le delibere assunte nel corso dell'esercizio e non ancora erogate al 31.12.2019.

L'utilizzo del conto comprende € 45.500 di erogazioni effettuate nel 2019 per delibere assunte negli anni precedenti.

## C6) - FONDO PER IL VOLONTARIATO

FONDO PER IL VOLONTARIATO	
Totale Fondo al 01.01.2019	0
Erogazioni effettuate nel corso del 2019	0
Accantonamento al 31.12.2019	64.401
<b>TOTALE FONDO al 31.12.2019</b>	<b>64.401</b>

La costituzione del Fondo per il Volontariato e gli accantonamenti annuali fino al 2016 sono stati effettuati in ottemperanza al disposto dell'art.15 della l. n. 266/1991. Nel corso del 2017 è stato emanato il D. Lgs 117/2017 che, nel riformare il sistema dei Centri di servizio per il volontariato, ha abrogato la normativa previgente andando ad incidere anche su alcuni adempimenti a carico della Fondazione.

Nulla è variato relativamente all'accantonamento annuale a carico delle Fondazioni che l'art.62 del suddetto decreto prevede pari a *"una quota non inferiore al quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo di esercizio meno l'accantonamento a copertura dei disavanzi pregressi, alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'art.8, c.1, lett.c) e d) del D. Lgs. 153/99"*.

Per quanto riguarda la destinazione dell'importo annuale accantonato la nuova disciplina prevede, quale unico adempimento richiesto alla Fondazione dopo l'accantonamento, il versamento dell'importo accantonato al FUN (Fondo unico nazionale che sostituirà i fondi speciali regionali) entro il 31 ottobre dell'anno di approvazione del bilancio. Sarà poi il FUN a curare la ripartizione e assegnazione dei fondi.

## C7) - DEBITI e RATEI PASSIVI

<b>Composizione della voce Debiti</b>		
	<b>Importi</b>	<b>Esigibili entro esercizio successivo</b>
<b>Debiti</b>	<b>1.417.730</b>	<b>1.415.030</b>
* Fatture da ricevere	470.400	470.400
* Debiti per oneri vs personale	99.269	99.269
* Debiti verso amministratori e revisori	61.881	61.881
* Debiti verso fornitori	55.513	55.513
* Debito verso Erario ed INPS	704.440	704.440
* Altri debiti	23.527	23.527
* Depositi cauzionali ricevuti	2.700	0

<b>Composizione della voce Ratei e risconti passivi</b>		
<b>Ratei passivi</b>		<b>13.750</b>
* Ratei passivi oneri personale (14 <sup>a</sup> mensilità)	13.750	

<b>Confronto della voce Debiti 2019 e 2018</b>		
	<b>al 31.12.2019</b>	<b>al 31.12.2018</b>
<b>Debiti</b>	<b>1.417.730</b>	<b>366.319</b>
* Fatture da ricevere	470.400	76.047
* Debiti per oneri vs personale	99.269	75.706
* Debiti verso amministratori e revisori	61.881	51.885
* Debiti verso fornitori	55.513	93.825
* Debiti verso Erario ed INPS	704.440	45.196
* Altri debiti	23.527	18.560
* Depositi cauzionali ricevuti	2.700	5.100

<b>Confronto della voce Ratei Passivi 2019 e 2018</b>		
	<b>al 31.12.2019</b>	<b>al 31.12.2018</b>
<b>Ratei passivi</b>	<b>13.750</b>	<b>12.182</b>
* Ratei passivi oneri personale (14 <sup>a</sup> mensilità)	13.750	12.182

La sottovoce "Debiti verso Erario ed Inps" comprende l'importo dell'imposta sostitutiva maturata sulla GPM Nextam nel 2019 e versata a febbraio del 2020 pari ad € 599.172.

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

Composizione e confronto Conti d'Ordine 2019 e 2018		
	al 31.12.2019	al 31.12.2018
<b>CONTI D'ORDINE</b>	<b>48.445.136</b>	<b>50.589.521</b>
<i>* Beni presso terzi (titoli e valori di proprietà depositati presso terzi)</i>	46.654.454	48.778.839
- Valore nominale titoli a custodia presso terzi	43.665.943	45.397.945
- Numero azioni/quote titoli a custodia presso terzi	2.988.511	3.380.894
<i>* Impegni di erogazione futuri (settori rilevanti)</i>	20.000	40.000
- Polo Universitario di Rieti - Progetto ricerca cellule staminali (istruzione)	20.000	40.000
<i>* Beni di terzi presso Fondazione</i>	1.770.682	1.770.682
- Immobile S. Scolastica Auditorium Varrone in comodato da Diocesi di Rieti	1.050.000	1.050.000
- Dipinti in comodato da Diocesi di Rieti	85.000	85.000
- Dipinti in comodato da Comune di Antrodoco	5.682	5.682
- Patrimoni librari in comodato	630.000	630.000

La sottovoce **“Beni presso terzi”** comprende il valore nominale o il numero di azioni/quote di tutti i titoli detenuti dalla Fondazione presso la banca depositaria (Intesa San Paolo) o all’interno della gestione patrimoniale in essere con Nextam Partners (State Street Bank).

Gli **“Impegni di erogazione futuri”** riguardano il contributo deliberato a favore del Polo Universitario di Rieti per l’assegnazione di una borsa di studio (residui € 20.000 annui per il 2020) al gruppo di lavoro del Laboratorio di Medicina Sperimentale per l’istituzione di una biobanca di cellule staminali derivanti da polpa dentaria.

I **beni di terzi** rappresentano il valore dei comodati sottoscritti con la Diocesi di Rieti per la Chiesa di S. Scolastica adibita ad Auditorium e per complessivi nove dipinti.

Il Comune di Antrodoco ha concesso in comodato alla Fondazione due dipinti del maestro albanese Lin Delija.

Negli esercizi precedenti sono stati sottoscritti, inoltre, due contratti per la concessione in comodato di importanti collezioni librerie che arricchiscono la Biblioteca della Fondazione.

## Parte E) - Informazioni sul Conto Economico

### E1) - PROVENTI

Composizione e confronto Proventi Ordinari 2019 e 2018		
	al 31.12.2019	al 31.12.2018
<b>Risultato delle gestioni patrimoniali individuali</b>	<b>3.622.399</b>	<b>(1.753.281)</b>
* Gestione Nextam Partners S.G.R. S.p.A. - conto n.10396	3.622.399	(1.753.281)
<b>Dividendi e proventi assimilati</b>	<b>781.504</b>	<b>771.781</b>
* da altre immobilizzazioni finanziarie	750.287	745.292
- CDP Reti S.p.A. anno 2017 - saldo	0	263.568
- CDP Reti S.p.A. anno 2018 - acconto	0	481.724
- CDP Reti S.p.A. anno 2018 - saldo	247.736	0
- CDP Reti S.p.A. anno 2019 - acconto	502.551	0
* da strumenti finanziari non immobilizzati	31.217	26.489
- cedola ETF ISHARES US PROPERTY YIELD	21.871	26.489
- cedola ETF UBS BRCLYS EUR TRS.1-10	376	345
- cedola ETF ISHARES EURO CORP 1-5YR	3.301	5.517
- cedola ETF SPDR EURO HIGH YIELD	5.669	6.017
<b>Interessi e proventi assimilati</b>	<b>808.852</b>	<b>904.093</b>
* da immobilizzazioni finanziarie	648.705	648.705
- interessi BTP scad.1 mar.2026	648.705	648.705
* da strumenti finanziari non immobilizzati	160.147	255.387
- interessi BTP Italia 1,65% scad.23 apr.2020	124.448	215.114
- interessi Mittel 3,75% scad.27 lug.2023	5.548	5.548
- interessi Mittel 6% scad.12 lug.2019	4.894	8.647
- interessi Tamburi 4,75% scad.14.04.2020	13.357	13.357
- interessi IVS 4,50% scad.15.11.2022	10.815	12.721
- interessi IVS 3% scad.18.10.2026	1.085	0
* da crediti e disponibilità liquide	0	1
- interessi attivi c.c. Intesa SanPaolo - emergenza Terremoto	0	1
<b>Altri proventi</b>	<b>78.407</b>	<b>204.462</b>
* Canoni locazione immobile Palazzo Dosi	78.407	204.462

Il risultato della gestione è esposto al netto delle imposte ed al lordo delle commissioni di gestione e negoziazione i cui importi sono riportati all'interno della voce "oneri".

I dividendi azionari sono contabilizzati nell'esercizio nel corso del quale viene deliberata la loro distribuzione ai sensi del paragrafo 2.3 del Provvedimento del Tesoro e sono liquidati e contabilizzati al lordo delle imposte.

Le cedole degli ETF in portafoglio sono invece liquidate al netto delle ritenute a titolo di imposta e contabilizzate con il criterio di cassa come previsto dagli orientamenti contabili ACRI.

Gli “**interessi e proventi assimilati**” sono esposti al netto delle ritenute a titolo di imposta. Per le immobilizzazioni finanziarie, gli interessi sono esposti al netto dello scarto di negoziazione negativo di competenza dell’esercizio.

I canoni di locazione si sono ridotti rispetto all’esercizio precedente a seguito della risoluzione anticipata dei contratti di locazione con Intesa SanPaolo (ottobre 2018) e con il Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas S.c.p.a (luglio 2019).

<b>Rivalutazione (svalutazione) netta strumenti finanziari non immobilizzati</b>	
<i>Descrizione</i>	<i>svalutazioni/riprese di valore</i>
<b>Titoli di debito</b>	
BTP Italia 1,65% scad.23 apr.2020	(40.408)
Mittel 3,75% scad.27 lug.2023	3.682
Tamburi 4,75% scad.14.04.2020	(6.799)
<b>TOTALE</b>	<b>(43.525)</b>
<b>Parti di O.I.C.R.</b>	
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR	25.671
UBS ETF BARC TIPS 1-10 H.EUR	106.029
LYX EUR 2-10Y INFL EXPECTATN	(41.140)
UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	10.812
ISHARES EURO CORP 1-5YR	15.985
UBS ETF CMCI COMPOS. USD	1.752
ISHARES US PROPERTY YIELD	42.686
UBS ETF B.EUR AR.LIQ.C.1-5	(3.602)
<b>TOTALE</b>	<b>158.193</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>114.668</b>

<b>Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati</b>	
<i>Descrizione</i>	<i>risultato negoziazione</i>
<b>Titoli di debito</b>	
BTP Italia 1,65% scad.23 apr.2020	(54.416)
Mittel 6% scad.12 lug.2019	(2.488)
IVS 4,50% scad.15.11.2022	(3.820)
<b>TOTALE</b>	<b>(60.724)</b>
<b>Parti di O.I.C.R.</b>	
UBS ETF BARC TIPS 1-10 H.EUR	16.223
UBS ETF BRCLYS EUR TRS.1-10	5.249
AMUNDI ETF FLOAT RATE USD CP	5.611
SPDR EURO HIGH YIELD	14.509
<b>TOTALE</b>	<b>41.592</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>(19.132)</b>

## E2) - ONERI

<b>Composizione e confronto Compensi Organi Statutari 2019 e 2018</b>			
		<i>al 31.12.2019</i>	<i>al 31.12.2018</i>
<b>Compensi e rimborsi spese organi statutari</b>		<b>357.303</b>	<b>373.733</b>
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	n. 7 membri	203.128	200.185
Compensi e medaglie di presenza	171.846		176.744
Rimborsi e altre spese	4.881		0
Contributo INPS e Cassa Previdenza	26.401		23.441
<b>Collegio dei Revisori</b>	n.3 membri	78.879	85.128
Compensi e medaglie di presenza	73.468		79.126
Contributo INPS e Cassa Previdenza	5.411		6.002
<b>Consiglio di Indirizzo</b>	n.16 membri	61.667	77.669
Medaglie di presenza	53.545		67.089
Contributo INPS e Cassa Previdenza	8.122		10.580
<b>Collegio di Presidenza - Assemblea</b>	n.3 membri	13.629	10.751
Medaglie di presenza	11.520		9.120
Contributo INPS e Cassa Previdenza	2.109		1.631

L'importo complessivo della sottovoce "compensi e rimborsi spese organi statutari" risulta inferiore a quanto previsto quale limite massimo dall'art.9, comma 5 del Protocollo ACRI-MEF (0,4% del patrimonio pari, per il 2019, ad € 435.000).

<b>Indennità amministratori anno 2019</b>		Importi lordi
Presidente		€ 46.800
Vice-Presidente Consiglio di Amministrazione		€ 20.700
Componente del Consiglio di Amministrazione		€ 13.500
Presidente Collegio dei Revisori dei Conti		€ 16.200
Componente Collegio dei Revisori dei Conti		€ 13.500
Gettone presenza Consiglio di Amministrazione		€ 200
Gettone presenza Commissioni		€ 200
Gettone Presenza Consiglio di Indirizzo		€ 480
Gettone Presenza Collegio di Presidenza - Assemblea		€ 480

Per il Consiglio di Amministrazione il numero massimo di riunioni annue per le quali matura il diritto al gettone di presenza è pari a 32; per il Consiglio di Indirizzo ed il Collegio di Presidenza - Assemblea è pari ad 8.

<b>Composizione e Confronto Spese Personale e Consulenti 2019 e 2018</b>			
		al 31.12.2019	al 31.12.2018
<b>Spese per il personale</b>		<b>523.613</b>	<b>417.492</b>
* <b>Spese per Segretario Generale</b>		0	46.788
- Stipendi	0		38.491
- Oneri previdenziali INPS	0		6.317
- Rimborsi spese	0		1.980
* <b>Spese per il personale dipendente</b>		523.613	370.704
- Stipendi	364.388		253.357
- Oneri previdenziali e assicurativi	112.584		77.931
- Accantonamento a Fondo TFR e Fondi Pensione	24.415		20.234
- Altri oneri (rimb.spese, indennità mensa, formazione, ecc.)	22.226		19.182
<b>Spese per consulenti e collaboratori esterni</b>		<b>44.631</b>	<b>77.093</b>
* Spese per consulenza del lavoro		9.516	8.882
* Spese legali e notarili		11.961	28.400
* Spese per consulenze tecniche		20.150	27.351
* Spese per altre consulenze ricorrenti		3.004	12.460
- Normativa sicurezza D.Lgs 81/2008	3.004		3.182
- Addetta stampa	0		9.278

La sottovoce **“spese per il personale dipendente”** comprende gli oneri per ferie e permessi maturati e non goduti a tutto il 31 dicembre 2019 nonché il rateo della 14 mensilità maturato alla fine dell’esercizio.

L’aumento, rispetto all’esercizio precedente, è dovuto ad una rivisitazione dell’organico e della gestione del personale dipendente.

In particolare:

- è stato istituito **“l’ufficio comunicazione”** con l’assunzione di una dipendente a tempo indeterminato a far data dal 1 dicembre 2018;
- a seguito del collocamento in quiescenza del Segretario Generale, alcune delle sue attribuzioni sono state assegnate dal Consiglio di Amministrazione ad una dipendente alla quale è stato riconosciuto conseguentemente l’inquadramento al livello contrattuale superiore;
- è stata regolarizzata la problematica relativa al monte ore (in alcuni casi elevatissimo) accumulato negli anni precedenti dai dipendenti a titolo di ferie non godute e **“banca ore”**. In particolare si è provveduto alla monetizzazione della **“banca ore”** ed al collocamento in ferie, con relativa assunzione in sostituzione di una unità a tempo determinato;
- in funzione degli importanti obiettivi raggiunti e dell’entità dei **“progetti propri”** realizzati dalla Fondazione con il coinvolgimento del personale interno e tenuto conto dello spiccato senso di appartenenza e dello spirito di sacrificio profuso dai dipendenti si è ritenuto di riconoscere a questi ultimi premi di rendimento proporzionati all’impegno rispettivamente profuso.

<b>Composizione e confronto spese gestione patrimonio e comm.negoziante 2019 e 2018</b>			
		al 31.12.2019	al 31.12.2018
<b>Spese per servizi di gestione del patrimonio</b>		<b>468.812</b>	<b>75.346</b>
* Oneri Advisory Nextam Partners Sim	428.230		37.132
* Commissioni di gestione GPM Nextam Partners Sgr n.10396	40.582		38.214
<b>Commissioni di negoziazione</b>		<b>9.548</b>	<b>9.783</b>
* Commissioni di negoziazione GPM Nextam Partners Sgr n.10396	1.961		8.880
* Commissioni di negoziazione altri strumenti finanziari non immobilizzati	7.587		903

Alla luce degli ottimi risultati realizzati dal portafoglio della Fondazione nell'anno 2019 (pari a +8,46% lordo), Nextam Partners Sim, oltre al compenso fisso pari ad € 35.000, ha maturato commissioni di performance contrattualmente pari ad € 846.756 che, autonomamente, ha formalizzato in € 392.553 in considerazione del risultato negativo registrato nell'anno 2018.

<b>Composizione e confronto Ammortamenti 2019 e 2018</b>			
		al 31.12.2019	al 31.12.2018
<b>Ammortamenti</b>		<b>74.261</b>	<b>73.465</b>
* Ammortamento beni strumentali Palazzo Potenziani		5.118	4.315
- Ammortamento mobili e arredi	1.452		1.166
- Ammortamento impianti tecnici	633		633
- Ammortamento attrezzature	484		265
- Ammortamento macchine d'ufficio	2.549		2.251
* Ammortamento beni strumentali Palazzo Dosi		1.609	300
- Ammortamento mobili e arredi	1.609		300
* Ammortamento beni strumentali Auditorium Varrone		44	325
- Ammortamento attrezzature	44		325
* Ammortamento beni strumentali Complesso S.Giorgio		62.444	63.192
- Ammortamento mobili e arredi	58.613		60.285
- Ammortamento impianti tecnici	2.132		1.066
- Ammortamento attrezzature	529		1.269
- Ammortamento macchine d'ufficio	1.170		572
* Ammortamento beni strumentali Complesso Ex-Bosi		5.046	5.333
- Ammortamento mobili e arredi	2.438		2.204
- Ammortamento impianti tecnici	2.608		3.129

<b>Composizione e confronto Altri Oneri 2019 e 2018</b>		
	al 31.12.2019	al 31.12.2018
<b>Altri oneri</b>	<b>254.231</b>	<b>320.576</b>
* Spese per vigilanza	2.769	4.160
* Spese per pulizia/facchinaggio	21.089	20.057
* Spese postali	3.007	3.700
* Spese di cancelleria e materiale di consumo	6.831	7.748
* Spese abbonamento riviste e quotidiani	1.161	1.415
* Spese di comunicazione ed immagine	19.051	13.623
* Spese telefoniche	6.226	5.677
* Premi assicurativi	29.417	30.169
* Spese utenze Palazzo sede	27.848	27.196
* Spese manutenzione ordinaria Palazzo sede	10.277	7.568
* Spese interventi straordinari Palazzo Sede	20.349	15.989
* Manutenzione ordinaria hardware	2.751	5.176
* Spese di rappresentanza	8.980	17.094
* Contributi associativi	22.075	21.595
* Canoni passivi software	31.973	31.653
* Fitti passivi macchine elettroniche	5.491	4.198
* Spese manutenzioni, utenze e condominiali Palazzo Dosi	18.930	17.278
* Spese manutenzioni Complesso San Giorgio	2.172	0
* Quota parte oneri gestione Consorzio Ater-Varrone	1.133	1.240
* Sanzioni pecuniarie	0	67.074
* Spese bancarie	5.993	4.874
* Spese diverse	6.708	13.092

La sottovoce **“contributi associativi”** rappresenta l’importo della quota associativa all’ACRI di competenza dell’esercizio.

La sottovoce **“Quota parte oneri gestione Consorzio Ater-Varrone”** comprende il ribaltamento della percentuale a carico della Fondazione dei costi di gestione del Consorzio Ater-Varrone relativi all’esercizio 2019.

### **E3) - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

<b>Composizione e confronto Proventi e Oneri Straordinari 2019 e 2018</b>		
	al 31.12.2019	al 31.12.2018
<b>Proventi straordinari</b>	<b>20</b>	<b>28</b>
* Arrotondamenti e sopravvenienze attive	20	28
<b>Oneri straordinari</b>	<b>98.697</b>	<b>12.578</b>
* Maggiori oneri accertati anni precedenti	16.448	12.563
* Maggiori imposte accertate anni precedenti	82.244	0
* Arrotondamenti e sopravvenienze passive	5	15

Le **“maggiori imposte relative ad esercizi precedenti”** riguardano alcuni avvisi di accertamento emessi dal Comune di Rieti per IMU e TASI versate in misura inferiore su alcuni terreni edificabili detenuti in località Campoloniano. La verifica

ha riguardato le annualità dal 2012 al 2018. In particolare, un primo avviso di accertamento in rettifica, pervenuto ad inizio 2019, ha riguardato l'IMU per il 2012 al quale si è aggiunto un diniego espresso del Comune alla richiesta di restituzione dei tributi IMU 2013-14-15 e TASI 2014-15 presentata dalla Fondazione a maggio 2017. Tali atti sono stati prontamente impugnati dalla Fondazione dinanzi alla Commissione Tributaria Provinciale. Ad agosto 2019 sono pervenuti alla Fondazione ulteriori avvisi di accertamento in rettifica relativi all'IMU per l'anno 2013 ed all'IMU e TASI per gli anni 2016-2017-2018 sempre relativi alla stima del valore imponibile dei terreni edificabili in località Campoloniano.

A seguito di valutazioni e approfondimenti, la Fondazione ha ritenuto congruo il valore accertato dal Comune di Rieti provvedendo a versare il maggior importo nei termini previsti per usufruire della riduzione ad un terzo delle sanzioni irrogate. Per gli anni 2014-15, a seguito di conciliazione con il Comune di Rieti, l'importo dovuto, anziché essere versato è stato compensato con il credito derivante dalla istanza di rimborso presentata nel 2017 dalla Fondazione (cfr voce Crediti).

#### E4) - IMPOSTE

<b>Composizione e confronto Imposte 2019 e 2018</b>		
	al 31.12.2019	al 31.12.2018
<b>Imposte</b>	<b>335.557</b>	<b>329.382</b>
* IRES	180.313	192.800
* IRAP	30.351	25.685
* IMU e TASI	86.779	76.359
* TARI e altri tributi locali	22.660	18.190
* Bolli su c.c. e dossier titoli	14.100	14.114
* Imposta di registro	604	1.327
* Altre imposte indirette	750	907

Nel rispetto della normativa vigente ed analogamente ai precedenti esercizi, i proventi sono stati esposti al netto di imposte sostitutive e ritenute a titolo di imposta. Al fine di evidenziare l'onere fiscale complessivo sostenuto dalla Fondazione viene riportato il dettaglio delle suddette imposte:

- ritenute a titolo d'imposta su interessi BTP (12,5%):	€ 125.958
- ritenute a titolo d'imposta su interessi obbligazioni (26%):	€ 12.381
- ritenute a titolo d'imposta su cedole ETF (26%):	€ 10.889
- imposta di bollo su GPM Nextam	€ 14.000
- imposta sostitutiva capital gain su GPM Nextam	€ 599.172
<b>TOTALE</b>	<b>€ 762.400</b>

A tale importo va, inoltre, aggiunto il costo dell'IVA sugli acquisti che la Fondazione, in quanto ente non commerciale, non può portare in detrazione. Per il 2019 tale costo è stato pari ad € 111.767.

L'imposizione fiscale totale a carico della Fondazione è dunque pari ad € 1.209.724.

## Parte F) - Altre informazioni

SCHEMA TECNICA PER LA RIPARTIZIONE DELL'AVANZO			
	al 31.12.2019	al 31.12.2018	
A Avanzo di gestione	3.220.065	(2.151.278)	
B Copertura disavanzi pregressi	805.016	0	pari al 25% di A
C Riserva obbligatoria	483.010	0	pari al 20% di A - B
D Margine a disposizione per l'attività istituzionale	1.932.039	0	A - B - C
E Importo minimo destinato all'attività nei settori rilevanti	966.020	0	50% di D
Accantonamento al Fondo per il volontariato	64.401	0	pari ad 1/15 di E
Assegnazione al Fondo Nazionale Iniziative Comuni	5.796	0	0,3% di D
Avanzo/(Disavanzo) residuo	1.861.842	(2.151.278)	
di cui	1.601.842	0	destinato a Fondo erogazioni nei settori rilevanti
	260.000	0	destinato a Fondo erogazioni negli altri settori statuari

Numero dei dipendenti ripartito per categoria ed attività		
Categorie	al 31.12.2019	al 31.12.2018
	N°	N°
DIRIGENTI	0	0
QUADRI	0	0
IMPIEGATI	7	7
<b>TOTALE PERSONALE DIPENDENTE</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
ALTRO PERSONALE	0	1
<b>TOTALE</b>	<b>7</b>	<b>8</b>

Al 31.12.2019 la Fondazione conta n. 7 dipendenti con contratto a tempo indeterminato.

## Rendiconto Finanziario della Fondazione

	al 31/12/2019	al 31/12/2018
Copertura disavanzi pregressi	805.016	0
Erogazioni in corso d'esercizio	0	0
Accantonamento alla Riserva Obbligatoria	483.010	0
Accantonamento al Fondo per il Volontariato	64.401	0
Accantonamento ai Fondi per l'Attività d'Istituto	1.867.638	0
<b>AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>3.220.065</b>	<b>(2.151.278)</b>
Ammortamenti	74.261	73.465
Minus/plus da valutazione strumenti finanziari non immobilizzati	(114.668)	589.644
Incremento/Decremento TFR	17.497	13.572
Incremento/Decremento ratei e risconti attivi gestione operativa	(3.326)	(193)
Incremento/Decremento ratei e risconti passivi gestione operativa	1.568	1.608
Incremento/Decremento crediti di gestione	147.868	(5.142)
Incremento/Decremento debiti di gestione	1.051.411	(194.939)
<b>A) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio</b>	<b>4.394.676</b>	<b>(1.673.263)</b>
Erogazioni effettuate nell'esercizio	(1.538.208)	(1.960.207)
Erogazioni a valere sul fondo per il volontariato	0	(377.366)
<b>B) Liquidità assorbita per interventi in materia di erogazioni</b>	<b>(1.538.208)</b>	<b>(2.337.573)</b>
Incremento/Decremento immobilizzazioni materiali ed immateriali	(17.820)	(18.763)
Incremento/Decremento immobilizzazioni finanziarie	126.983	126.983
Incremento/Decremento strumenti finanziari non immobilizzati	(2.391.889)	(13.371.418)
Incremento/Decremento ratei e risconti attivi gestione finanziaria	12.006	(4.173)
<b>C) Liquidità generata dalla variazione di elementi patrimoniali</b>	<b>(2.270.720)</b>	<b>(13.267.371)</b>
<b>D) Liquidità generata/assorbita dalla gestione (A + B + C)</b>	<b>585.748</b>	<b>(17.278.207)</b>
<b>E) Disponibilità liquide al 01.01</b>	<b>428.588</b>	<b>17.706.795</b>
<b>Disponibilità liquide al 31.12 (D + E)</b>	<b>1.014.336</b>	<b>428.588</b>

La voce "Erogazioni effettuate nell'esercizio" rappresenta il totale delle erogazioni liquidate nel 2019 (deliberate nel 2019 e negli esercizi precedenti) al netto dei pagamenti del credito d'imposta (€ 155.912) relativo al Fondo per la povertà educativa minorile 2019 e del credito di imposta (€ 70.400) relativo al Welfare di Comunità 2018.

***INFORMAZIONI INTEGRATIVE  
DEFINITE IN AMBITO ACRI***

# DISCIPLINA DEL BILANCIO DELLA FONDAZIONE

La Fondazione redige il bilancio secondo quanto previsto dall'art. 9 del decreto legislativo 17 maggio 1999, n.153, coerentemente alle norme del Codice Civile, in quanto compatibili, e ai principi contabili nazionali definiti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

In particolare, è demandata all'Autorità di vigilanza, pro tempore il Ministero dell'Economia e delle Finanze, la regolamentazione delle modalità di redazione e valutazione degli schemi di bilancio e delle forme di pubblicità del bilancio stesso; attualmente tali indicazioni sono fornite dal Provvedimento del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione economica del 19 aprile 2001, pubblicato nella G.U. n. 96 del 26 aprile del medesimo anno.

Il bilancio è composto: dallo Stato patrimoniale, che evidenzia le attività e le passività che costituiscono il patrimonio della Fondazione; dal Conto Economico, che riporta i proventi conseguiti e gli oneri sostenuti nell'anno, oltre ai risultati dell'attività valutativa svolta, con la successiva destinazione delle risorse nette prodotte; dalla Nota integrativa, che, oltre a fornire le informazioni inerenti ad ogni posta esplicitata negli schemi contabili, evidenzia anche il rendiconto finanziario così come previsto dal D. Lgs.139/2015.

Il bilancio è corredato dalla Relazione sulla gestione, che contiene la relazione economica e finanziaria sull'attività e il bilancio di missione o sociale.

La relazione economica e finanziaria sull'attività, oltre a offrire un quadro di insieme sulla situazione economica della Fondazione, fornisce informazioni circa l'andamento della gestione finanziaria e i risultati ottenuti nel periodo, nonché sulla strategia di investimento adottata, in particolare sull'orizzonte temporale, gli obiettivi di rendimento, la composizione del portafoglio e l'esposizione al rischio.

Il bilancio di missione, invece, illustra l'attività istituzionale svolta dalla Fondazione e indica, tra le altre informazioni, le delibere assunte nel corso dell'anno e i soggetti beneficiari degli interventi.

Il Conto economico è articolato tenendo conto delle peculiarità delle Fondazioni, quali soggetti che non svolgono attività commerciale e che perseguono finalità di utilità sociale. Può essere idealmente suddiviso in due parti:

- la prima rendiconta, per competenza, la formazione delle risorse prodotte nell'anno, misurate dall'Avanzo dell'esercizio;
- la seconda evidenzia la destinazione dell'Avanzo conseguito alle riserve patrimoniali e alle finalità statutarie, in conformità alle disposizioni normative.

La voce Imposte e tasse del Conto economico non rileva la totalità delle imposte corrisposte dalla Fondazione e, conseguentemente, non accoglie l'intero carico fiscale, poiché secondo le disposizioni ministeriali i proventi finanziari soggetti a ritenute alla fonte e a imposte sostitutive (ad es. gli interessi su titoli o i capital gain) devono essere contabilizzati al netto dell'imposta subita. L'importo complessivo degli oneri tributari sostenuti dalla Fondazione è evidenziato in Nota Integrativa.

## LEGENDA DELLE VOCI DI BILANCIO TIPICHE

### STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

#### *Partecipazioni in società strumentali*

Partecipazioni detenute in enti o società operanti direttamente nei settori istituzionale e di cui la fondazione detiene il controllo. La finalità della partecipazione non è legata al perseguimento del reddito bensì al perseguimento delle finalità statutarie.

### STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

#### *Patrimonio netto*

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

Rappresenta la dotazione patrimoniale della Fondazione. E' costituito dal fondo patrimoniale derivato alla Fondazione a seguito dell'iniziale conferimento dell'azienda bancaria dell'originaria Cassa di Risparmio di Rieti, oltre alle riserve accantonate nei successivi anni.

##### *- Riserva da rivalutazione e plusvalenze -*

Accoglie le rivalutazioni e le plusvalenze derivanti dalla cessione delle azioni della banca conferitaria successivamente all'iniziale conferimento.

##### *- Riserva Obbligatoria -*

Viene alimentata annualmente con una quota dell'Avanzo dell'esercizio e ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota obbligatoria di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza di anno in anno; sino ad oggi la quota è stata fissata al 20% dell'avanzo.

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

Viene alimentata con una quota dell'avanzo dell'esercizio e ha la finalità, al pari della Riserva obbligatoria, di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota di accantonamento dell'esercizio è stabilita dall'Autorità di vigilanza annualmente: sino ad oggi la quota è stata fissata con un limite massimo del 15% dell'avanzo. Tale accantonamento è facoltativo.

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

#### ***- Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori statutari -***

Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali. I fondi sono alimentati con gli accantonamenti dell'Avanzo dell'esercizio e vengono utilizzati per il finanziamento delle erogazioni.

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

Il "Fondo di stabilizzazione delle erogazioni" viene alimentato nell'ambito della destinazione dell'Avanzo dell'esercizio con l'intento di assicurare un flusso stabile di risorse per le finalità istituzionali in un orizzonte temporale pluriennale.

#### ***- Altri Fondi -***

Sono fondi che accolgono gli accantonamenti effettuati in relazione ad investimenti mobiliari ed immobiliari, direttamente destinati al perseguimento degli scopi istituzionali.

### ***Erogazioni deliberate***

Nel passivo dello stato patrimoniale la posta rappresenta l'ammontare delle erogazioni deliberate dagli Organi della Fondazione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio.

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

Il fondo è stato istituito in base all'art. 15 della legge n.266 del 1991 per il finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato e dal 2017 è regolato dal D.Lgs.117/2017. L'accantonamento annuale è pari a un quindicesimo dell'Avanzo al netto dell'accantonamento alla Riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti.

## **CONTI D'ORDINE**

### ***Impegni di erogazione***

Indicano gli impegni già assunti connessi all'attività erogativa, per i quali verranno utilizzate risorse di periodi futuri.

## **CONTO ECONOMICO**

### ***Avanzo dell'esercizio***

Esprime l'ammontare delle risorse da destinare all'attività istituzionale e alla salvaguardia del patrimonio. E' determinato dalla differenza fra i proventi e i costi di gestione e le imposte. In base all'Avanzo vengono determinate le destinazioni stabilite dalla legge.

### *Erogazioni deliberate in corso d'esercizio*

Rappresenta la somma delle delibere prese nel corso dell'anno sulla base dell'Avanzo di esercizio in corso di formazione nel medesimo periodo. La posta non rileva l'intera attività istituzionale svolta dalla Fondazione, in quanto non comprende le erogazioni deliberate a valere sulle risorse accantonate ai Fondi per l'attività di istituto.

### *Accantonamenti ai Fondi per l'attività di istituto*

Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali e sono alimentati con gli accantonamenti dell'Avanzo di Esercizio.

### *Avanzo residuo*

Avanzo non destinato e rinviato agli esercizi futuri.

## INDICATORI GESTIONALI

Sulla base delle indicazioni provenienti dalla dottrina aziendalistica e giuridica che segue le Fondazioni, si ritengono parametri capaci di rappresentare adeguatamente le diverse manifestazioni della realtà dei singoli Enti le seguenti grandezze, in relazione ai quali sono stati elaborati gli indicatori:

- il **patrimonio**, quale manifestazione del complesso dei beni stabilmente disponibili;
- i **proventi totali netti**, quale grandezza espressiva del valore generato dall'attività di impiego delle risorse disponibili;
- il **deliberato**, quale parametro rappresentativo delle risorse destinate all'attività istituzionale.

Gli indicatori individuati vengono calcolati, per quanto riguarda i dati patrimoniali, sulla base dei valori correnti, determinati secondo i criteri esposti in Nota Integrativa delle attività finanziarie, con l'avvertenza che il valore medio della grandezza utilizzata è calcolato come media aritmetica semplice dei valori di inizio e fine anno di riferimento. Per ogni indice si riporta il relativo significato e il valore dell'anno e quello dell'esercizio precedente.

### REDDITIVITA'

Indice 1	2019	2018
Proventi totali netti/Patrimonio	4,36%	(0,70)%

L'indice fornisce una misura del rendimento del patrimonio mediamente investito nell'anno dalla Fondazione, valutato a valori correnti.

<b>Indice 2</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Proventi totali netti/Totale Attivo</b>	3,68%	(0,59)%

L'indice esprime la misura del rendimento del complesso delle attività mediamente investite nell'anno dalla Fondazione, espresso a valori correnti.

<b>Indice 3</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Avanzo dell'Esercizio/Patrimonio</b>	2,99%	(2,00)%

L'indice esprime in modo sintetico il risultato dell'attività di investimento della Fondazione, al netto degli oneri e delle imposte, in rapporto al patrimonio medio espresso a valori correnti.

## **EFFICIENZA**

<b>Indice 1</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Oneri di funzionamento/Proventi totali netti</b>	27,62%	22,03%
<i>media (t0;t-5)</i>		

L'indice esprime la quota dei proventi assorbita dai costi di funzionamento della Fondazione (calcolato utilizzando i valori medi degli ultimi 5 anni per le due grandezze).

<b>Indice 2</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Oneri di funzionamento/Deliberato</b>	60,07%	45,33%
<i>media (t0;t-5)</i>		

Come l'indice 1, il rapporto fornisce una misura dell'incidenza dei costi di funzionamento espressa in termini di incidenza sull'attività istituzionale svolta, misurata dalle risorse deliberate (calcolato utilizzando i valori medi degli ultimi 5 anni per le due grandezze).

<b>Indice 3</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Oneri di funzionamento/Patrimonio</b>	1,16%	1,17%

L'indice esprime l'incidenza degli oneri di funzionamento rispetto al patrimonio medio espresso a valori correnti, correlandoli in tal modo alla dimensione della Fondazione. il suo valore è più stabile rispetto agli indici 1 e 2 in quanto non risente della ciclicità dei rendimenti di mercato.

## ATTIVITA' ISTITUZIONALE

<b>Indice 1</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Deliberato/Patrimonio</b>	1,94%	1,88%

L'indice misura l'intensità economica dell'attività istituzionale rispetto alla risorse proprie della Fondazione rappresentate dal patrimonio medio a valori correnti.

<b>Indice 2</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Fondo stabilizzazione erogazioni/Deliberato</b>	339,04%	351,54%

L'indice fornisce una stima della capacità della Fondazione di mantenere un livello erogativo pari a quello dell'anno di riferimento nell'ipotesi teorica di assenza dei proventi.

## COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI

<b>Indice 1</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Partec. nella conferitaria/Totale attivo fine anno</b>	0%	0%

L'indice esprime il peso dell'investimento nella società bancaria di riferimento espressa a valori correnti rispetto agli investimenti complessivi anch'essi a valori correnti.

## APPENDICE

### COMPOSIZIONE DELLE GRANDEZZE UTILIZZATE NELLA FORMAZIONE DEGLI INDICI

Tenuto conto della struttura del bilancio, vengono espressi al “valore corrente” gli strumenti finanziari, a prescindere dalla loro classificazione di bilancio (immobilizzati o circolanti) e al valore contabile le altre poste, come segue:

- **partecipazioni e titoli di capitale quotati**: valore di borsa dell’ultimo giorno dell’anno disponibile;
- **partecipazioni e titoli di capitale non quotati**: valore corrispondente alla frazione (quota) di patrimonio netto, commisurata alla quota di capitale sociale detenuta, risultante dai dati di bilancio più aggiornati a disposizione;
- **strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale**: valorizzati in base all’ultimo rendiconto fornito dal gestore;
- **titoli di debito e parti di organismi di investimento collettivo del risparmio quotati**: sulla base della quotazione dell’ultimo giorno dell’anno disponibile;
- **titoli di debito e parti di organismi di investimento collettivo del risparmio non quotati**: si assume il valore iscritto in bilancio;
- **attività residue**: (p.e. altre attività, immobilizzazioni materiali e immateriali, ratei e risconti, disponibilità liquide): al valore di libro.

Pertanto, il **Totale Attivo a valori correnti** è pari alla somma delle poste in bilancio espresse a valori correnti calcolati secondo i criteri come sopra individuati.

Mentre il **Patrimonio corrente** è dato dalla differenza fra il Totale dell’attivo a valori correnti e le poste del passivo di bilancio diverse dal patrimonio.

In **Nota Integrativa** vengono riportati il **valore corrente del Patrimonio** e del **Totale attivo di bilancio**.

#### **PATRIMONIO A VALORI CORRENTI**

Il Patrimonio è dato dalla media dei valori correnti di inizio e fine anno calcolato come sopra definito.

#### **PARTECIPAZIONE NELLA CONFERITARIA A VALORI CORRENTI**

Rappresenta il totale dell’investimento nella società conferitaria ed è la somma delle partecipazioni immobilizzate e di quelle collocate fra gli strumenti finanziari non immobilizzati.

#### **TOTALE ATTIVO A VALORI CORRENTI**

Rappresenta la media di inizio e fine anno del Totale Attivo di bilancio, calcolato a valori correnti.

## PROVENTI TOTALI NETTI

I proventi totali netti si ricavano come somma delle seguenti poste di bilancio che sono state individuate per assicurare l'uniformità di trattamento fra le Fondazioni che gestiscono gli investimenti finanziari direttamente e quelle che affidano la gestione a soggetti terzi all'esterno.

Voce di Conto Economico	Descrizione	
1	Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	+/-
2	Dividendi e proventi assimilati	+
3	Interessi e proventi assimilati	+
4	Rivalutazione/Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	+/-
5	Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	+/-
6	Rivalutazione/Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie	+/-
7	Rivalutazione/Svalutazione netta di attività non finanziarie	+/-
9 parziale	Altri proventi - solo quelli derivanti dal patrimonio (esclusi quindi i rimborsi di imposte, i contributi ottenuti, ecc.)	+
10.b parziale	Oneri: per il personale - per la gestione del patrimonio	-
10.c parziale	Oneri: per consulenti e collaboratori esterni - collegati all'investimento del patrimonio	-
10.d	Oneri: per servizi di gestione del patrimonio	-
10.e parziale	Oneri: interessi passivi e altri oneri finanziari (esclusi oneri derivanti da conti correnti dedicati a specifiche iniziative istituzionali)	-
10.f	Oneri: commissioni di negoziazione	-
10.g parziale	Oneri: ammortamenti - solo quota immobili a reddito	-
11 parziale	Proventi straordinari - solo quelli derivanti dall'investimento del patrimonio (escluso l'utilizzo di fondi e riserve, le imposte rimborsate, ecc.)	+
12 parziale	Oneri straordinari - solo quelli derivanti dal patrimonio (esclusi accantonamenti a fondo rischi)	-
13 parziale	Imposte - solo quelle relative ai redditi e/o patrimonio (ad esempio esclusa IRAP ma inclusa IMU su immobili a reddito)	-

## ONERI DI FUNZIONAMENTO

Gli oneri di funzionamento riguardano unicamente i costi di struttura della Fondazione, attinenti cioè alle risorse umane e organizzative che ne assicurano l'operatività.

Voce di Conto Economico	Descrizione	
10.a	Oneri: compensi e rimborsi spese organi statutari	+
10.b parziale	Oneri: per il personale - escluso per la gestione del patrimonio	+
10.c parziale	Oneri: per consulenti e collaboratori esterni - escluso per l'investimento del patrimonio	+
10.e parziale	Oneri: interessi passivi e altri oneri finanziari (solo oneri derivanti da conti correnti dedicati a specifiche iniziative istituzionali)	+
10.g	Oneri: ammortamenti - escluso quota immobili a reddito	+
10.i	Oneri: altri oneri	+

## DELIBERATO

Il deliberato rappresenta il totale delle delibere di erogazione assunte dalla Fondazione nell'anno, a prescindere dalle fonti di finanziamento e dal fatto che esse siano state effettivamente liquidate. La posta si ottiene dalla somma degli importi relativi alle voci 15 e 16 dello schema di Conto economico di bilancio e dell'importo delle erogazioni assunte a fronte dei fondi per l'attività istituzionale, secondo il dettaglio di seguito illustrato.

Tale somma coincide con l'importo rendicontato nel Bilancio di Missione.

Voce di Conto Economico	Descrizione	
15	Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	+
16	Accantonamento al fondo per il volontariato (art.15, legge 266/91)	+
	Erogazioni deliberate con utilizzo dei Fondi per l'attività d'Istituto (compreso il Fondo di stabilizzazione delle erogazioni). Il dato non è rilevato nel conto Economico, ma viene evidenziato nel Bilancio di Missione	+

## **Relazione del Collegio dei Revisori dei Conti al bilancio dell'esercizio 2019**

Signor Presidente e Signori componenti il Consiglio di Indirizzo,

il Collegio dei Revisori dei Conti della Fondazione Varrone Cassa di Risparmio di Rieti riferisce sull'attività svolta nel corso dell'esercizio così come previsto dall'art. 2429, comma 2 del c.c. e dall'art. 35 dello Statuto della Fondazione.

### **Composizione degli organi sociali.**

#### Consiglio di Amministrazione

Nel corso del 2019 non ci sono state modifiche nella composizione dell'organo amministrativo.

#### Consiglio di Indirizzo

Nella seduta del 18/04/2019, il Consiglio di Indirizzo ha provveduto a nominare Antonio Perelli, in sostituzione di Giuseppe Balloni nominato componente del Consiglio di Amministrazione.

Nella seduta del 17/07/2019, il Consiglio di Indirizzo ha provveduto a nominare Mario Santarelli, in sostituzione di Giovanni Colarossi giunto alla naturale scadenza del suo mandato.

In data 06/09/2019 il Consigliere Pietro Nelli ha terminato il suo mandato e stante le disposizioni transitorie dello statuto non si è proceduto alla sua sostituzione.

Nella seduta del 17/10/2019, il Consiglio di Indirizzo ha preso atto delle dimissioni di Enrico Pozzi ed è stata attivata la procedura per la designazione e nomina del sostituto.

Nella seduta del 18/12/2019, il Consiglio di Indirizzo ha provveduto a nominare Luigi Manzara, in sostituzione di Francesco Ionni giunto alla naturale scadenza del suo mandato.

#### Collegio dei Revisori

Nel corso del 2019 non ci sono state modifiche nella composizione dell'organo di controllo.

## Assemblea dei soci

Nel corso dell'esercizio l'Assemblea dei Soci si è riunita per cinque volte.

Alla data della chiusura dell'esercizio l'Assemblea dei Soci risultava composta da cinquantacinque soci.

\*\*\*\*\*

Il Collegio segnala che:

- i) in data 17 ottobre 2019 il Consiglio di Indirizzo ha deliberato la modifica dell'art. 33 dello Statuto, il cui testo è stato trasmesso all'Autorità di Vigilanza che lo ha approvato in data 22/11/2019;
- ii) in data 11 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione ha nominato la dott.ssa Brunella Lilli quale nuovo Segretario Generale della Fondazione, a far data dal 1 gennaio 2020.

Il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 che viene presentato per la Vostra approvazione, si compone dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico, della Nota Integrativa, del Bilancio di Missione e della Relazione economica e finanziaria ed è stato redatto nell'osservanza delle disposizioni di legge, dello Statuto della Fondazione, dell'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001 del Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica e del decreto dirigenziale del 16 marzo 2020 del Ministero dell'Economia e delle Finanze, nonché degli orientamenti contabili in tema di bilancio approvati dal Consiglio dell'Acri nella seduta del 16/07/2014 e revisionati nelle sedute del 22/02/2017 e del 25/1/2019.

Il bilancio dell'esercizio al 31/12/2019, della Fondazione Varrone Cassa di Risparmio di Rieti, che viene sottoposto alla Vostra approvazione nel termine di centoottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio, così come previsto dall'art. 16 del D.L. 18/2020 (Emergenza sanitaria Covid 19), è stato redatto dagli amministratori, che riuniti in consiglio il giorno 4 giugno u.s. lo hanno approvato e consegnato al Collegio per il proprio esame.

### ***A. Relazione sull'attività di vigilanza***

Nel corso dell'esercizio 2019 l'attività del Collegio è stata condotta in conformità alle norme di legge, in ottemperanza a quanto previsto dallo Statuto

della Fondazione, alle norme di comportamento, per quanto applicabili, raccomandate dal "Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili" e dal Consiglio dell'Acri nel protocollo d'intesa "Il controllo indipendente nelle Fondazioni di origine bancarie", approvato nel settembre 2011.

Nell'espletamento della nostra attività abbiamo ottenuto dagli Amministratori, dal Segretario Generale e dalla struttura tutta, informazioni sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni ritenute di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Fondazione.

Per quanto di nostra competenza, abbiamo approfondito la conoscenza e vigilato:

a) sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Fondazione;

b) sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile della Fondazione, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo, al fine di verificare se abbia o meno consentito la rappresentazione corretta in bilancio dei fatti della gestione e a tal riguardo, non abbiamo osservazioni da riferire.

Il Collegio rileva che, nel corso dell'esercizio, in conformità ai contenuti del Documento Programmatico Previsionale 2019, la Fondazione ha assunto centodiciassette delibere per erogazione di fondi, per un ammontare complessivo di € 2.029.756, destinati a sostenere attività istituzionali nei settori rilevanti (arte, istruzione, sviluppo locale e volontariato) e negli altri settori ammessi (attività sportive e salute pubblica).

Le centodiciassette delibere assunte, superiori rispetto alle centodue dell'anno 2018, hanno fatto registrare un incremento delle erogazioni di fondi per complessivi € 10.087.

Il Collegio rileva, inoltre, l'esistenza di impegni di erogazione per complessivi € 20.000 riferiti a Progetti Pluriennali, che si concluderanno nell'esercizio 2020 già deliberati nell'esercizio 2018, coperti dai Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti.

Il Collegio, nell'ambito della propria attività di vigilanza, ha potuto riscontrare nelle scelte gestionali l'osservanza dei vincoli di scopo, di devoluzione del reddito e di economicità della gestione, nonché la legittimità e la coerenza delle deliberazioni assunte rispetto alla normativa di riferimento ed allo statuto. In particolare le scelte del Consiglio di Amministrazione sono state deliberate previa adeguata informazione e quindi con piena consapevolezza e non ritenute dal

Collegio, imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha riferito al Consiglio di Indirizzo sull'andamento della gestione e sull'attività svolta in maniera puntuale ed esaustiva.

La gestione delle attività finanziarie ha rispettato i criteri stabiliti dal Consiglio di Indirizzo e le delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, la diffusione del virus COVID-19 sta avendo importanti implicazioni economiche anche se è ancora difficile valutarne con precisione la portata. Per la Fondazione tale circostanza ha iniziato ad avere effetti negativi sulle varie tipologie di investimenti detenuti. L'impatto, ad oggi, comunque è fortemente ammortizzato sia da un portafoglio estremamente diversificato ma, soprattutto, dal tipo di modello di gestione scelto, il cui "rischio basso" se da un lato riduce il potenziale risultato positivo dell'esercizio, dall'altro sta consentendo, in un periodo di forte volatilità dei mercati finanziari come quello in corso, di limitare le perdite.

Il Collegio riferisce che nel corso del 2019 è proseguito l'incarico conferito nel 2017 alla Nextam Partners Sim quale "Advisor" con la funzione di supportare il Consiglio di Amministrazione per ottimizzare la gestione del patrimonio mobiliare investito e alla Nextam Partners Sgr per la cosiddetta "gestione tecnica" di parte delle risorse finanziarie della Fondazione.

Il Collegio ha riscontrato l'applicazione delle disposizioni contenute nel D.Lgs. n. 81/2008 in materia di sicurezza e salute nei luoghi di lavoro, monitorando le attività dirette all'aggiornamento del Documento di Valutazione dei Rischi ed all'attuazione degli interventi previsti. I revisori informano inoltre che la Fondazione, in applicazione delle misure per il contrasto ed il contenimento della diffusione del virus COVID-19, ha disposto e messo in atto tutta una serie di misure volte a preservare ed a tutelare la salute delle proprie risorse nei luoghi di lavoro tramite apposite procedure ed istruzioni. L'impegno massimo della Fondazione ha consentito il regolare utilizzo delle risorse, con le modalità sopraenunciate.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio denunce, esposti e/o fatti censurabili tali da richiedere una precisa segnalazione o menzione nella presente relazione. Si segnala comunque che, nel mese di febbraio 2020, il MEF, avendo ricevuto da parte di un componente del Consiglio di Indirizzo un esposto

datato 5 dicembre 2019, ha richiesto alla Fondazione chiarimenti *"in merito a presunte illegittimità su delibere adottate"*. La Fondazione ha fornito i chiarimenti richiesti in data 9 marzo u.s. e, ad oggi, non sono pervenute ulteriori osservazioni da parte del MEF.

Il Collegio nel corso del 2019, nella sua totalità o a maggioranza dei suoi componenti, ha partecipato a tutte le sedute del Consiglio di Amministrazione e del Consiglio di Indirizzo che si sono riuniti rispettivamente per venticinque e per otto volte.

Il Collegio si è riunito cinque volte, così come risulta dal libro dei verbali del Collegio dei Revisori, per l'espletamento delle proprie mansioni.

### ***B. Relazione sull'attività di "controllo legale dei conti"***

Il Collegio dei Revisori, nell'esercizio chiuso al 31/12/2019, oltre a svolgere le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c., ha svolto quelle previste dall'art. 2409-bis c.c..

Il procedimento di revisione è stato svolto in modo coerente con le dimensioni della Fondazione e con il suo assetto organizzativo. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione legale dei conti è stata pianificata e svolta al fine di acquisire gli elementi necessari per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti nel suo complesso attendibile.

In particolare i Revisori danno atto che nella redazione del bilancio sono stati seguiti i criteri ed i principi della veridicità, della correttezza, della prevalenza della sostanza sulla forma, della prudenza e della competenza temporale previsti dagli artt. 2423 e 2423-bis del c.c., nonché l'applicazione dei criteri di valutazione deliberati dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 28 maggio u.s..

E' stata osservata la continuità dei criteri valutativi rispetto all'esercizio precedente.

Sono state rispettate le disposizioni relative alle singole voci dello Stato Patrimoniale, come previsto dall'art. 2424-bis del c.c..

Le voci di bilancio sono state rese comparabili con quelle dell'esercizio precedente.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 si può riassumere nei seguenti dati aggregati di sintesi:

### Stato Patrimoniale

Attività	€ 129.559.386
Passività	€ 20.680.137
Patrimonio netto	€ 108.879.249
Totale passivo e patrimonio netto	€ 129.559.386

### Conto Economico

Risultato della gestione patrimoniale e finanziaria	€ 3.622.399
Altri proventi	€ 1.764.299
Spese di funzionamento	€ (1.732.399)
Saldo proventi e oneri straordinari	€ (98.677)
Imposte	€ (335.557)
Disavanzo dell'esercizio	€ 3.220.065

Per quanto attiene ai criteri di valutazione seguiti dagli Amministratori si conferma che nella redazione del bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione indicati nell'art. 2426 c.c. ed in particolare:

- le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, con deduzione delle relative quote di ammortamento, ove calcolate come previsto dagli orientamenti ACRI in tema di bilancio;
- le immobilizzazioni finanziarie sono valutate al costo di acquisto relativamente alle sole partecipazioni. Per quanto concerne i "titoli di debito" gli stessi sono iscritti al prezzo di acquisto comprensivo delle commissioni e delle altre spese bancarie, rettificati dagli eventuali scarti di negoziazione;
- gli strumenti finanziari non immobilizzati sono iscritti al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato ad eccezione di quelli inseriti nella gestione patrimoniale individuale contabilizzati al valore di mercato (non avendo derogato ai sensi del D.L.119/18 esteso al 2019 con decreto del MEF del 15/07/2019);
- i crediti ed i debiti valutati applicando il criterio del costo ammortizzato, non hanno subito alcuna rettifica rispetto alla loro iscrizione avvenuta al valore nominale;
- il fondo T.F.R. è stato incrementato nella misura necessaria a coprire il corrispondente debito maturato a favore dei dipendenti in relazione alle norme vigenti in materia;
- i ratei ed i risconti sono stati calcolati ed iscritti a bilancio nel rispetto del criterio

della competenza temporale ed economica.

La nota integrativa è stata redatta ai sensi degli artt. 2423 c.c. e seguenti ed in particolare dell'art. 2427 c.c. e contiene anche le altre indicazioni ritenute necessarie per il completamento dell'informazione.

La Relazione economico-finanziaria che il Consiglio di Amministrazione ha redatto nel rispetto all'art. 2428 c.c. e dell'Atto di Indirizzo del Ministro del Tesoro del 19 aprile 2001, fornisce informazioni sull'andamento della gestione, sui risultati dell'esercizio e sugli investimenti effettuati, trattando pure degli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio in riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione.

Si attesta che nel corso del 2019 non si è proceduto alla deroga di cui al punto 1.4 del provvedimento del 19 aprile 2001 sopraindicato, poiché le disposizioni in esso contenute non sono state ritenute in contrasto con la rappresentazione veritiera e corretta del bilancio stesso.

### Analisi delle principali voci di bilancio

#### *Immobilizzazioni materiali*

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto e sono suddivise fra beni immobili, beni mobili d'arte e beni mobili strumentali; si sottolinea che le quote di ammortamento sono state calcolate esclusivamente sui beni mobili strumentali.

Il complesso San Giorgio è iscritto in bilancio per € 7.063.625. I revisori danno atto che:

- in data 19 gennaio 2019 è stata depositata presso il Tribunale di Rieti la sentenza di I° grado relativa al procedimento penale per le presunte violazioni urbanistiche; il dispositivo della sentenza non prevede il dissequestro degli immobili oggetto del procedimento e, pertanto, i tempi per poter nuovamente fruire di tali locali sembrano procrastinarsi ulteriormente;
- in data 19 marzo 2019 è stato presentato appello presso la Corte di Appello di Roma avverso la sentenza del Tribunale di Rieti;
- in data 19 marzo 2020, a seguito delle disposizioni previste per il contenimento della diffusione della pandemia in corso, l'udienza fissata per la trattazione del merito e per l'istanza di dissequestro è stata rinviata al mese di settembre 2020.

La voce terreni Campoloniano iscritta in bilancio per € 2.408.649 è riferita all'area interessata al Programma Integrato autorizzato dalla Regione Lazio e dal Comune di Rieti per la realizzazione di insediamenti residenziali per i meno

abbienti.

### *Immobilizzazioni finanziarie*

In tale voce sono presenti le partecipazioni ad investimento del patrimonio costituite da:

- n. 304 azioni di "categoria c" prive di valore nominale di CDP Reti S.p.A. (società non quotata), pari allo 3,19% del totale delle azioni di questa tipologia ed allo 0,1882% di tutto il capitale sociale, destinate a permanere fra gli investimenti della Fondazione ed iscritte al loro costo di acquisizione pari ad € 10.000.000; il valore della partecipazione sulla base della quota di patrimonio netto risulta pari ad € 6.334.053.

Sono, inoltre, presenti le seguenti partecipazioni in enti e società inerenti all'attività istituzionale:

- Polo Universitario di Rieti "Sabina Universitas" S.c.p.a. per € 56.000 pari ad n. 56 azioni del valore nominale di € 1.000 ciascuna, corrispondenti al 41,79% del capitale sociale. Il patrimonio netto del Polo Universitario è pari ad € 55.972, come da ultimo bilancio approvato al 30/09/2018; dai dati provvisori e dalle notizie in nostro possesso, il Collegio invita il socio Fondazione Varrone a monitorare costantemente l'evolversi della situazione economico-finanziaria.

- Fondazione Con il Sud per € 337.159 quale nostra quota di partecipazione al fondo di dotazione pari ad € 314.801.028. Il patrimonio netto è pari ad € 418.799.515, come da ultimo bilancio approvato relativo all'anno 2019;

- Fondazione Flavio Vespasiano per € 30.000 quale nostra quota di partecipazione nell'ente con fondo di dotazione pari ad € 95.000 e patrimonio netto negativo pari ad € 168.428, come da ultimo bilancio approvato relativo all'anno 2018; il Collegio rinnova l'invito ad una particolare attenzione alla ricostituzione del patrimonio della partecipata

- Consorzio Ater-Varrone Rieti per € 48.290 corrispondenti al 48,29% del capitale sociale. Il patrimonio netto è pari ad € 102.708, come da ultimo bilancio approvato relativo all'anno 2018. Il Collegio fa presente che ad oggi permangono difficoltà per il raggiungimento degli scopi costitutivi del Consorzio stesso.

Alla fine del 2019 la Fondazione ha inoltre in portafoglio BTP per complessivi € 20.483.029 con valore nominale di € 19.700.000 come analiticamente evidenziato nella tabella della nota integrativa.

### *Strumenti finanziari non immobilizzati*

In tale voce sono presenti:

- gli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale a Nextam Partners S.g.r. S.p.A. per € 55.160.022 iscritti al valore di mercato al 31.12.2019. Si rinvia alla tabella in nota integrativa per il dettaglio della composizione del portafoglio;
- gli strumenti finanziari quotati in gestione diretta per € 20.267.940 suddivisi tra titoli di debito per € 4.875.519 e parti di organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) per € 15.392.421 ed iscritti in bilancio al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato.

### *Crediti*

Il valore assoluto registra un decremento rispetto all'esercizio precedente di € 147.868; tra i crediti si sottolinea quello per canoni di locazione (€ 4.821) ed il credito per tributi comunali (€ 18.050).

### *Disponibilità liquide*

L'importo di € 1.014.336, in aumento rispetto all'esercizio precedente di € 585.748, rappresenta la giacenza sui conti correnti di corrispondenza al 31/12/2019.

### *Ratei e Risconti Attivi*

I ratei sono riferiti ad interessi su BTP e sulle obbligazioni societarie in portafoglio, i risconti a canoni per servizi.

### *Patrimonio Netto*

Tale voce è pari ad € 108.879.249, con un incremento di € 1.288.026 rispetto al 2018, e risulta così composta:

- Fondo di dotazione (invariato) di € 77.586.809;
- Riserva da donazioni e successioni (invariata) di € 40.455;
- Riserva da rivalutazioni e plusvalenze (invariata) di € 14.279.789;
- Riserva obbligatoria (incrementata) di € 14.044.049
- Riserva per l'integrità del patrimonio (invariata) di € 4.274.409;
- Disavanzo residuo diminuito e pari ad € (1.346.262).

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

La voce si compone delle seguenti poste:

- Fondo di stabilizzazione delle erogazioni pari ad € 7.100.000, creato per attenuare la variabilità delle erogazioni dei prossimi anni, invariato rispetto all'esercizio precedente;

- Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti pari ad € 1.808.066: tale importo registra un incremento di € 24.340 rispetto all'esercizio precedente, dovuto ad un incremento di € 1.693.177 (per destinazione di parte dell'avanzo di esercizio e per revoche e reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti) ed un decremento di € 1.668.837 (per delibere assunte nel corso del 2019);

- Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari per € 288.429: tale importo registra un incremento di € 54.993 rispetto all'esercizio precedente dovuto ad un incremento di € 260.000 (per destinazione di parte dell'avanzo di esercizio) e ad un decremento di € 205.007 (per delibere assunte nel corso del 2019);

- Altri Fondi per € 8.417.009; tale importo registra un incremento di € 5.796 rispetto all'esercizio precedente per destinazione di parte dell'avanzo di esercizio al Fondo nazionale per iniziative comuni ACRI.

### *Fondi per rischi ed oneri*

Il fondo ammonta ad € 500.000; il prudenziale accantonamento di tale somma è stato effettuato nell'esercizio 2017 nella previsione di possibili responsabilità per danni a carico della Fondazione in relazione ad una specifica causa civile pendente presso il Tribunale di Rieti.

### *Debiti*

Riguardano importi di competenza dell'esercizio 2019 da liquidarsi nell'anno successivo; le somme più rilevanti sono rappresentate da debiti correnti verso fornitori, debiti per imposte, ritenute fiscali e previdenziali da liquidare alle relative scadenze.

### *Ratei e risconti passivi*

Si tratta del rateo passivo per oneri del personale, riferibili alla quattordicesima mensilità.

In merito al Conto Economico il Collegio ritiene esaustive le indicazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione, condividendo la destinazione dell'avanzo dell'esercizio 2019.

### *C. Risultato dell'esercizio sociale*

Le imposte dovute sul reddito dell'esercizio sono state calcolate sulla base delle risultanze del bilancio e della vigente normativa tributaria.

La proposta di destinazione dell'avanzo dell'esercizio 2019 risulta conforme alle disposizioni di legge.

### *D. Conclusioni*

Il Collegio non formula rilievi sul risultato della gestione dell'esercizio 2019 e ritiene che la proposta di destinazione dell'avanzo risulta conforme alle norme vigenti ed esprime parere favorevole alla sua approvazione.

Il Collegio ringrazia il Presidente, tutti i componenti dei vari Organi sociali, il Segretario Generale ed il Personale della struttura per la fattiva collaborazione prestata.

Rieti, lì 15 giugno 2020

Rag. Francesco Mammoli

Rag. Mario Allegri

Rag. Gian Paolo Puglielli