



FONDAZIONE VARRONE
CASSA DI RISPARMIO DI RIETI

BILANCIO
DELL'ESERCIZIO
2020

INDICE

La Fondazione e la sua mission	pag. 3
Bilancio di Missione	pag. 4
Relazione economica e finanziaria	pag. 22
Prospetti di Bilancio	pag. 37
Nota Integrativa	pag. 41
Informazioni integrative definite in ambito ACRI	pag. 71
Relazione del Collegio dei Revisori dei Conti al bilancio 2020	pag. 81

LA FONDAZIONE E LA SUA MISSION.

Il 2020 è stato un anno di grande incertezza in cui la pandemia ha dettato le regole dell'economia, della finanza, del vivere sociale, generando un percorso faticoso e impegnativo in cui la missione principale è stata quella di cercare di uscire dall'emergenza.

In tale contesto la Fondazione ha messo in campo, in tempi rapidissimi, un impegno straordinario per supportare l'assistenza sanitaria, garantire la continuità della didattica, sostenere i soggetti più fragili, combattere le nuove sacche di povertà generate dalla pandemia.

Per accompagnare la comunità di riferimento verso una "nuova normalità", gli amministratori della Fondazione, mossi da valori di partecipazione, responsabilità, pluralismo e condivisione, hanno ispirato la propria condotta gestionale a criteri di sussidiarietà orizzontale, di radicamento territoriale, di efficienza nella utilizzazione delle risorse, di efficacia e qualità degli interventi, rivolgendo costantemente la propria attenzione alle pressanti esigenze di carattere sistemico.

Nell'intento di attuare strategie volte ad intercettare forme di intervento mirate e diversificate, la struttura operativa ha assunto un ruolo essenziale per il perseguimento della missione della Fondazione. Sono state così ridelineate qualitativamente le attribuzioni dei dipendenti attraverso la creazione di un organigramma più strutturato e caratterizzato da una piena coerenza tra ruoli, responsabilità e competenze, nel quale la funzione di coordinamento è stata affidata ad un Segretario Generale interno.

L'attività istituzionale, al di là degli interventi generati dall'emergenza, è stata esercitata coniugando efficacemente un modello di funzionamento meramente *erogativo*, basato sulla più comune forma di contribuzione a favore di terzi, ed un modello di funzionamento *operativo* incentrato sulla realizzazione diretta di progetti, che ha consentito di adattare in maniera pragmatica e flessibile l'operatività della Fondazione ai mutevoli bisogni della collettività e del territorio di riferimento.

Sotto il profilo della comunicazione sono state modificate la logica e le modalità di gestione del sito internet, identificato quale canale primario di contatto con l'esterno, al quale è stato affiancato l'utilizzo degli strumenti *social* che consentono di

raggiungere un pubblico molto esteso con modalità comunicative mirate, veloci ed efficienti.

Sotto il profilo gestionale, i risultati sono provvidenzialmente positivi: i rendimenti, infatti, dopo la pesante contrazione registrata in primavera, nell'ultimo trimestre del 2020 hanno registrato una crescita superiore alle attese, generando un flusso di entrate finanziarie pari ad € 3.587.356.

L'avanzo di esercizio pari ad € 1.765.704 consente un accantonamento di risorse tali da garantire il sostegno alla comunità di riferimento anche nel lungo periodo e da generare una moderata tranquillità finanziaria per la realizzazione degli obiettivi strategici annuali e pluriennali.

1. BILANCIO DI MISSIONE.

I settori di intervento delineano un insieme molto ampio di tematiche e attività che dà modo alla Fondazione di definire la propria missione secondo le diverse inclinazioni e propensioni di intervento nella sfera sociale.

Nel rispetto del dettato normativo, la Fondazione assegna la maggior parte delle proprie risorse ai **Settori Rilevanti**:

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

destinando ulteriori risorse, complessivamente più contenute, anche ad **Altri Settori di intervento**, quali:

- Attività sportiva
- Salute pubblica
- Protezione e qualità ambientale

1.a. PRINCIPALI INTERVENTI NEI SETTORI RILEVANTI.

EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE.

L'emergenza sanitaria ha avuto sul mondo della scuola e dell'università un impatto fortissimo, azzerando per mesi ogni attività in presenza e imponendo il ricorso a strumenti e piattaforme digitali per il mantenimento della didattica. Se questo non ha sostanzialmente mutato le modalità di sostegno della Fondazione alla Sabina Universitas - con il conferimento di una quota consortile di gestione nell'ordine dei 400 mila euro e il finanziamento della terza annualità della borsa di ricerca sulle cellule staminali - ha spinto invece la Fondazione a rivedere in corsa le misure previste per le scuole primarie e secondarie del territorio.

Il bando lanciato a marzo per il finanziamento di laboratori tecnico-scientifici di scuole primarie e secondarie della provincia è stato ritirato per far fronte alle necessità delle scuole di dispositivi informatici per la didattica a distanza. Grazie a una interlocuzione diretta con l'Ufficio Scolastico Provinciale, la Fondazione ha garantito a tutti gli istituti comprensivi e superiori che ne hanno fatto richiesta un finanziamento pari a quello ricevuto dal Miur per l'acquisto di pc e tablet da destinare agli studenti in condizioni di bisogno. Un'opportunità raccolta da 27 scuole e dall'Istituzione Formativa della Provincia.

La situazione di incertezza e il blocco degli spostamenti ha invece comportato il dimezzamento delle borse di studio Intercultura per programmi trimestrali di Cittadinanza europea ma viceversa non ha fermato il lavoro della scuola musicale del Comune di Fara Sabina, a cui la Fondazione ha finanziato 20 borse di studio per allievi non abbienti.

Degna di menzione anche l'attività dell'Istituto Comprensivo Marconi-Sacchetti Sasseti di Rieti, che nonostante le difficoltà del periodo, raccogliendo i desiderata delle famiglie ha avviato una sezione Montessori di scuola primaria, in continuità con la scuola d'infanzia, grazie al decisivo contributo della Fondazione.

Educazione, istruzione e formazione

Educazione, istruzione e formazione		
EROGAZIONI PER PROGETTI PROPRI	Importo deliberato	Importo erogato
N.6 borse di studio di Cittadinanza Europea 2020-21 in collaborazione con Fondazione Intercultura	21.900	
EROGAZIONI IN ADEMPIMENTO DI ACCORDI O DI PARTECIPAZIONI	Importo deliberato	Importo erogato
Società Consortile Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas Quota consortile A.A. 2019-20	397.015	20.000
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI	Importo deliberato	Importo erogato
Istituto Comprensivo Marconi Arredi e materiale per sezione Montessori presso scuola primaria	10.000	10.000
Istituto Magistrale Elena Principessa di Napoli Progetto "Il Suono dell'Arte"	5.340	
Ass.ne Teatro Potlach 20° FLIPT Festival Laboratorio Internazionale di Pratiche Teatrali	15.000	15.000
Junior Achievement Young Enterprise Italia Progetto di Educazione all'Imprenditorialità nelle scuole "Impresa in Azione" a.s. 2019-20	27.500	27.500
Società Consortile Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas Borsa di Studio progetto di Ricerca cellule staminali ed istituzione Bio Banca - 3° annualità	20.000	
Comune di Cittareale Acquisto tablet e notebook per scuole materna ed elementare	6.179	6.179
Comune di Fara Sabina Borse di studio per Scuola di Musica 2020	24.750	
TOTALE	527.684	78.679

Educazione, istruzione e formazione

BANDO "DIDATTICA A DISTANZA"	Importo deliberato	Importo erogato
I.C.S.A.Malfatti di Contigliano Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	4.000	4.000
I.C.S.G.Pascoli Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.000	3.000
I.C.S.S.Sasseti Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.000	3.000
I.C.S.A.M.Ricci Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.416	3.416
I.C.S.G.Galilei di Cittaducale Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	4.000	4.000
I.C.S.M. Polo di Torricella in Sabina Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	4.000	4.000
I.C.S. Fara in Sabina Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	5.000	5.000
I.C.S. della Bassa Sabina Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	5.000	5.000
I.C.S. di Magliano Sabino Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	4.910	4.910
I.C.S. Minervini Sisti Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.000	3.000
I.C.S. F. Ulivi di Poggio Moiano Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	4.500	4.500
I.C.S. Forum Novum Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	4.000	4.000
I.C.S. Alda Merini Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.500	3.500
I.C.S. di Borgorose Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	4.000	4.000
I.C.S. di Leonessa Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	2.500	2.500
I.C.S. A. D'Angeli di Cantalice Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.500	3.500
I.C.S. L. Mannetti Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	4.000	4.000
I.C.S.Giovanni XXIII di Petrella Salto Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.500	3.500
Liceo Classico M.T.Varrone di Rieti Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	2.998	2.998
Istituto Magistrale Elena Principessa di Napoli Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.000	3.000
Istituto Tecnico Industriale Rosatelli di Rieti Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.000	3.000
Liceo Scientifico C.Jucci di Rieti Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.000	3.000
I.I.S. A.Moro di Fara in Sabina Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.722	3.722
I.I.S. G. da Catino di Poggio Mirteto Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	4.500	4.500
Istituzione Formativa di Rieti Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	4.000	4.000
Liceo Lorenzo Rocci di Passo Corese Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.000	3.000
Istituto Tecnico Commerciale Luigi Savoia Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	4.000	
Istituto Marchionne di Amatrice Emergenza Covid-19 contributo per Didattica a Distanza	3.500	
TOTALE	103.546	96.046

SVILUPPO LOCALE.

Il primo periodo di lockdown vissuto tra il marzo e il maggio 2020 ha avuto effetti pesanti sul tessuto economico locale e non di meno sulla tenuta psicologica della popolazione. Per alleggerire il clima, la Fondazione ha salutato la prima riapertura delle attività in città con la campagna fotografica *Daje Rieti*, un'installazione urbana pensata per stimolare empatia ed energia nella comunità alle prese con la ripartenza. La partecipazione convinta dei testimonial e la suggestione delle immagini hanno fatto di *Daje Rieti* l'evento del momento, con una vasta eco in città e sui social.

Anche l'estate cittadina è stata nel segno della Fondazione, unica a non annullare eventi culturali e di intrattenimento, semmai a rimodularli secondo le mutate condizioni. Al cartellone di spettacoli musicali e teatrali programmato a Largo San Giorgio è stata affiancata una serie di "spettacoli dal balcone", realizzati nei cortili di quattro popolosi condomini Ater in altrettanti quartieri cittadini per gli inquilini dei palazzi. Una proposta originale e apprezzatissima in città, che si è meritata l'attenzione anche della stampa nazionale.

Altri eventi di richiamo di Rieti e della Sabina – sostenuti dalla Fondazione per le loro positive ricadute di tipo turistico – hanno subito rimodulazioni e limitazioni: è il caso – tra tanti – dell'edizione annuale de La Valle del Primo Presepe. Ciò non ha impedito alla Fondazione di supportare la programmazione di azioni ed eventi legati al primo presepe di Greccio, che nel 2023 taglierà il traguardo degli 800 anni.

Il perdurare della crisi legata all'emergenza sanitaria e il palesarsi dei primi, gravi effetti sociali, ha spinto la Fondazione ad impegnarsi per costruire una prospettiva di impegno per il dopo Covid-19. Ad un primo forum tenutosi a luglio a Palazzo Potenziani con i principali decisori locali ne è seguito un altro in streaming con tre grandi personalità del mondo della cultura e del sociale, Franco Cardini, Giuseppe De Rita e Giuseppe Guzzetti. Contestualmente la Fondazione ha affidato al Censis un rapporto per pensare il futuro del reatino dopo l'emergenza Covid-19, concepito come una occasione per condividere una *vision* per il territorio che consenta di mettere a fuoco la situazione attuale per poi individuare e definire le condizioni per lo sviluppo. Un investimento doppiamente utile: utile per la comunità e i decisori locali, che potranno disporre di uno strumento aggiornato per rivalutare punti di forza e di debolezza del territorio e orientare le proprie politiche di conseguenza. È

utile per la Fondazione, che sulla base degli indicatori e delle prospettive tracciate dal Rapporto potrà rimodulare la sua agenda nel breve-medio termine, tarando progetti ed erogazioni ai bisogni e alle prospettive individuate.

Sviluppo locale			
EROGAZIONI PER PROGETTI PROPRI	Importo deliberato	Importo revocato	Importo erogato
Convegno agosto 2020 su progetto "Greccio 2023"	3.748		3.748
Evento streaming "Dentro e dopo il covid" 01.12.2020	6.744		6.085
Gestione Auditorium e Sala Calasanzio 2020	18.291		15.509
Vivaio d'Impresa 2020	40.000		21.881
Mostra fotografica "Daje Rieti"	28.272		28.272
Eventi Estivi 2020	54.699		54.699
Ricerca Censis "Progettare il territorio reatino dopo il Covid"	54.900		16.470
Giornata di Studio "Rieti e la Valle Santa" in collaborazione con Ass.Festival del Medioevo	13.762		13.762
Progetto "Sulle Orme di Francesco" in collaborazione con Ass.Festival del Medioevo	35.000	35.000	
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI	Importo deliberato	Importo revocato	Importo erogato
Diocesi di Rieti			
La Valle del Primo Presepe 2020	60.000		
Pro Loco del Terminillo			
Terminillo in sinergia 2020	3.500		
Asso Sporting Club			
Rieti Sport Festival 2020	5.000		5.000
Pia Unione S. Antonio da Padova			
Giugno Antoniano 2020	5.595		5.595
Unione dei Comuni della Bassa Sabina			
Sabina Libri - Fiera dell'Editoria sulla Sabina	3.000	3.000	
Comune di Poggio Mirteto			
Rassegna Grande Cinema Italiano 2020	10.000		
ASD Scopigno Cup			
Scopigno Cup 2020	5.000		5.000
Comune di Morro Reatino			
Emergenza covid-19 cartellonistica informativa	300		
TOTALE	347.811	38.000	176.021

ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI.

L'attività artistica e culturale della Fondazione doveva ruotare intorno all'operazione di recupero e valorizzazione delle opere di Amatrice e Accumoli salvate dal terremoto del 2016, avviata nel 2019 con la Soprintendenza Archeologia Belle Arti e Paesaggio per l'Area Metropolitana di Roma e la provincia di Rieti, la Soprintendenza speciale per il sisma, la Soprintendenza ai Beni Archivistici, i Comuni di Amatrice e Accumoli e la Diocesi di Rieti. L'operazione avrebbe dovuto avere nel 2020 il suo compimento con l'apertura di un laboratorio per il restauro delle opere d'arte e successivamente con la loro esposizione in una grande mostra dedicata all'arte sacra scampata al sisma, allestita a Palazzo Dosi. Un cronoprogramma che la Fondazione ha potuto onorare solo in parte per l'avvento della pandemia.

Il 13 gennaio è stato inaugurato il Varrone Lab di Palazzo Dosi alla presenza del ministro Dario Franceschini: indicato dallo stesso ministro come "collaborazione esemplare tra pubblico e privato", il Varrone Lab è stato allestito nella piazza centrale della città ed aperto alle visite del pubblico e delle scolaresche, per riportare idealmente al centro dell'attenzione dell'opinione pubblica la situazione dei comuni terremotati. A marzo lo scatenarsi dell'epidemia ha fermato tutto. A maggio è ripresa l'attività di restauro che si è conclusa a fine luglio. In settembre, per mantenere vivo il rapporto instaurato con la popolazione amatriciana, la Fondazione ha presentato anche ad Amatrice il volume *Electa* edito nel 2019 e dedicato a *L'Arte ai piedi della Laga*. L'impegno era quello di rivedersi presto a Rieti per la mostra ma l'apertura è via via slittata, prima a dicembre e poi a primavera 2021. Ciò nonostante a Palazzo Dosi si è lavorato all'allestimento e alla stampa di un ricco catalogo, così da essere pronti ad inaugurare la mostra non appena le condizioni generali lo consentiranno.

Nella breve parentesi dell'autunno 2020 è andata invece a buon fine un'altra mostra promossa dalla Fondazione, *Robe da Matti*, nata dall'incontro con il dottor Manlio Paolocci, a lungo in servizio presso l'Ospedale Psichiatrico di Rieti e curatore di una vasta esposizione di opere d'arte di internati e materiali e "reperti" del manicomio cittadino presso la sede della direzione generale della Asl. La mostra allestita a Palazzo Potenziani a cura della Fondazione Varrone e dello stesso Paolocci - aperta tra ottobre e novembre 2020 - ha riscosso un vasto apprezzamento da parte del pubblico e una significativa eco sulla stampa locale e regionale, per la forza e l'originalità delle opere esposte e per la cura dell'allestimento. Prorogata al gennaio

2021 per soddisfare le innumerevoli richieste del pubblico, la mostra è stata chiusa a novembre per l'inasprirsi delle misure anti Covid.

Nel 2020 doveva concludersi un altro progetto avviato nel 2019 dalla Fondazione Varrone: lo studio e la riscoperta della musica reatina tra Cinquecento e Settecento. A raccogliere idealmente il testimone lasciato dal maestro Angelo Fusacchia con il libro e il concerto presentati nell'ottobre 2019 è stato il giovane musicista Edoardo Blasetti, sotto la cui direzione artistica nel luglio 2020 in San Giorgio è stato registrato un cd musicale con i brani degli autori di quel periodo. Il cd è pronto per la diffusione, ma il concerto di presentazione è slittato al 2021.

Dalla città alla provincia. Dribblando divieti e prescrizioni, tra l'estate e l'autunno sono andate a buon fine due altre iniziative culturali promosse da enti del territorio con il contributo della Fondazione: Camminando nella storia, organizzata tra luglio e ottobre dal Comune di Borbona in collaborazione con Università, Cnr e altre realtà locali, e le Giornate di Autunno del Fai di Rieti e del Comune di Contigliano, dedicate alla memoria del baritono Mattia Battistini. Molto più lunga la lista degli eventi che la Fondazione era pronta a sostenere ma che l'emergenza sanitaria ha cancellato del tutto: ne ricordiamo uno su tutti, il Premio Rieti Città della Danza, che nel 2020 avrebbe dovuto festeggiare il trentennale.

Arte, attività e beni culturali

Arte, attività e beni culturali			
EROGAZIONI PER PROGETTI PROPRI	Importo deliberato	Importo revocato	Importo erogato
Mostra Opere recuperate dal Sisma 2016	90.000		15.011
Mostra "Robe da Matti"	20.074		20.074
Stampa calendari Mostra "Robe da Matti"	3.600		
Registrazione CD musicale - La musica reatina tra Cinquecento e Settecento	14.000		6.797
Concerto di Carnevale 2020	3.345		3.345
Gestione Biblioteca 2020	7.597		5.012
Gestione Officine 2020	22.431		15.647
Manutenzione Giardini Vincentini 2020	1.562		1.562
Presentazione volume "Ai piedi della Laga" ad Amatrice	870		870
Pubblicazione volume "Patrimonio Storico-Industriale della Provincia di Rieti"	55.000		49.626
Pubblicazione volume "Studio morfologico e morfosintattico del dialetto di Fara Sabina"	3.855		3.855
Incontri "Le Parole del Futuro"	10.000	10.000	
Concerto 21.03.2020 per anniversario J.S.Bach	6.000	6.000	
Esposizione Carro D'Oro Eretum	50.000	50.000	
EROGAZIONI IN ADEMPIMENTO DI ACCORDI O DI PARTECIPAZIONI	Importo deliberato	Importo revocato	Importo erogato
Fondazione Flavio Vespasiano Quota gestione esercizio 2020	40.000		40.000
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI	Importo deliberato	Importo revocato	Importo erogato
Club Alpino di Rieti Concerto celebrativo per il 25° anniversario	3.000	3.000	
Associazione Culturale Ricreazione Progetto "Ora puoi dire no"	3.000	3.000	
Comune di Labro Labro Festival 2020	3.000	3.000	
Associazione Culturale Schegge di Cotone 3° Edizione Festival delle Eccezioni	5.000	5.000	
ASD Dance Art Productions & Events Rieti Città della Danza 2020	15.000	15.000	
A.p.s. Go Rin Kai Oriente-Occidente. Incontri di dialogo culturale ed interreligioso	2.346		2.346
Questura di Rieti Realizzazione stele commemorativa caduti della Polizia presso Largo Graziosi	7.442		
Fondazione Varrone Acquisto pubblicazioni editoriali (n.2 delibere)	2.000		2.000
Comune di Rieti Stagione concertistica 2020 a L.go S.Giorgio	1.251		1.251
Associazione Fara Music Fara Music Festival 2020	5.000		
Assoc.Musicale Poggio Bustone Premio Musicale Poggio Bustone 2020	7.500		
Comune di Borbona Progetto "Camminando nella storia"	5.000		
Comune di Contigliano Giornate FAI - Contigliano/Battistini ottobre 2020	10.000		
TOTALE	397.873	95.000	167.396

VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA.

Con l'avvento della pandemia il vasto mondo della Chiesa, del volontariato e dei gruppi locali di Protezione civile si sono trovati in prima linea a fronteggiare l'emergenza sociale scaturita da quella sanitaria. Se in un primo momento l'esigenza pressante per il personale e i volontari impegnati dai Comuni nell'assistenza alla popolazione sono stati i dispositivi di protezione individuale – che la Fondazione ha garantito attraverso una prima importante fornitura alla Prefettura di Rieti e successivamente agli enti e alle associazioni che ne hanno fatto richiesta – poi le necessità del territorio si sono fatte più complesse e hanno meritato una risposta altrettanto articolata.

Di fronte al fenomeno di persone e famiglie che con il lockdown hanno visto venir meno lavoro e sostentamento la Fondazione ha deciso di sostenere in maniera massiccia il Fondo S. Barbara attivato dalla Diocesi di Rieti per garantire un sussidio ai nuclei in difficoltà per i primi mesi della pandemia. Parallelamente è cresciuta in modo esponenziale la domanda di cibo, farmaci ma anche di aiuti per affitti e bollette da parte dei settori più fragili della popolazione. Il sostegno finanziario alla Mensa di Santa Chiara è triplicato da un anno all'altro; aiuti in denaro sono stati indirizzati anche ai Servizi sociali comunali, per fronteggiare l'emergenza sociale.

Il Covid-19, se ha rovesciato le priorità, non ha comunque cancellato altre necessità e fermato altri processi esemplari di volontariato nel campo socio-sanitario: è il caso del Polo Autismo di Sant'Eusanio, che grazie all'intesa tra Società Cooperativa Loco Motiva, Fondazione Varrone, Chiesa di Rieti e Ater nel 2020 ha visto l'apertura di una comunità alloggio per persone con autismo nel quartiere di Porta d'Arce.

Inoltre, la Fondazione, come già accaduto negli anni precedenti, ha rinnovato l'adesione al FONDO PER IL CONTRASTO DELLA POVERTA' EDUCATIVA MINORILE, deliberando per il 2020 un contributo di 183.271 euro, a riprova della sensibilità verso un problema che affligge in maniera sempre più pressante il Paese.

Infine, è da tener presente che nel rispetto del D. Lgs. 117/2017 "Codice del Terzo Settore" la Fondazione destina annualmente un importo, in proporzione al proprio avanzo di esercizio, da versare al F.U.N. (Fondo Unico Nazionale) e destinato al

finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato. Per il 2020 è stato accantonato un importo pari ad € 35.511.

Volontariato, filantropia e beneficenza			
EROGAZIONI PER PROGETTI PROPRI	Importo deliberato	Importo revocato	Importo erogato
Emergenza Covid-19 acquisto DPI per Comuni, Assoc.Volont.e altri enti (n.4 delibere)	45.009		45.009
L'angolo della solidarietà	2.879		2.879
Progetto con i Bambini "Ci vuole un villaggio" - spese gestione Hub	10.000	10.000	
Acquisto n.300 confezioni "Facciamo un pacco alla camorra"	9.427		9.427
EROGAZIONI IN ADEMPIMENTO DI ACCORDI O DI PARTECIPAZIONI	Importo deliberato	Importo revocato	Importo erogato
Fondazione con il Sud Quota esercizio 2020	24.994		
ACRI Fondo Povertà Educativa Minorile 2020	183.271		183.271
AIDO Gruppo F. Fioritoni Concessione locali sede operativa	1.256		1.023
Coop. Soc. Onlus Loco Motiva Completamento arredi Polo Autismo	3.101		3.101
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI	Importo deliberato	Importo revocato	Importo erogato
AIDO Gruppo F. Fioritoni Pubblicazione periodico AIDO	586		586
Comune di Greccio Contributo per acquisto n.20 DPI per gruppo comunale Protezione Civile	3.497		
Croce Rossa Italiana - Comitato di Rieti Contributo per acquisto n.2 generatori ad ozono	1.298		1.298
Mensa Santa Chiara Onlus Contributo emergenza sociale Covid-19	65.000		55.000
Comune di Rieti Contributo emergenza sociale Covid-19	10.000		10.000
Diocesi di Rieti Contributo a Fondo S.Barbara per emergenze sociali Covid-19	100.000		100.000
Fondazione di Venezia Contributo per recupero patrimonio artistico danneggiato da acqua alta	10.000		5.888
Casa di Riposo Villa delle Stelle a Belmonte In Sabina Donazione n.2 tablet per ospiti struttura	310		310
TOTALE	470.628	10.000	417.792

* * * * *

Nella seguente tabella sono, inoltre, illustrati i movimenti del 2020 (liquidazioni, revoche e reintroiti) relativi alle erogazioni deliberate negli esercizi precedenti nei Settori rilevanti.

Rendiconto revoche, reintroiti ed erogazioni di delibere assunte nei precedenti esercizi nei settori rilevanti

	Importi deliberati fino al 31.12.2019	Importi revocati o reintroitati nel 2020	Importi erogati nel 2020
ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	180.186		
Comune di Antrodoco			
Rifacimento copertura Chiesa S. Maria Extra Moenia	20.000	5.673	14.327
APS D'Altro Canto			
3° Edizione Jazz InChiostro	2.000	2.000	
Accademia Belle Arti dell'Aquila			
Restauro Sipario Teatro Flavio Vespasiano	6.820		4.435
Comune di Antrodoco			
Restauro rampa esterna Chiesa S. Maria Extra Moenia	5.400		5.400
Fondazione Varrone			
VarroneLAB - laboratorio di restauro opere recuperate dal sisma	12.786		12.786
Comune di Poggio Mirteto			
Rassegna Grande Cinema Italiano	10.000		10.000
Fondazione Varrone			
Concerti d'Organo Natale 2019	7.181		7.181
Ass.ne Musicale Poggio Bustone			
Premio Musicale Poggio Bustone 2019	7.500	2.137	5.363
Liceo Artistico A. Calcagnadoro			
Celebrazioni 50° Anniversario di A. Angelucci	1.786		1.786
Fondazione Varrone			
Gestione Biblioteca 2019	2.685		2.685
Fondazione Varrone			
Gestione Immobili Officine 2019	6.761		6.761
Fondazione Varrone			
Restauro Opere recuperate dal sisma 2016	60.000	2.872	55.985
ODV Radici Accumulesi			
Restauro basamento e mezzo busto di S. Tommasi	4.300		4.300
Comune di Rieti			
Restauro porta lignea Cerchiara	6.100		6.100
Fondazione Varrone			
Ciclo di Incontri "Le parole del futuro"	904		904
Ass.ne Cult.le Liberi sulla Carta			
Fiera dell'Editoria Indipendente	16.000		16.000
Fondazione Varrone			
Mondadori Electa Pubblicazione volume "Ai piedi della Laga"	2.963		2.963
Pro Loco di Rieti			
Festival dei Cori Lirici 2019	4.000		4.000
Comune di Greccio			
Mostra Mercato oggettistica per il Presepe	3.000	1.019	1.981
EDUCAZIONE, ISTRUZIONE e FORMAZIONE	295.994		
I.I.S.C. Rosatelli			
Ricostruzione Velivolo Caccia Fiat CR.1	6.665		
Comune di Fara in Sabina			
N. 60 Borse di Studio Scuola Comunale di Musica	27.600	20.220	7.380
Ist. Mag.Elena Principessa di Napoli			
Acquisto Vibrafono studenti Liceo Musicale	2.430	2.430	
Fondazione Intercultura			
N.6 Borse di Studio Cittadinanza Europea	44.100		44.100
APS Crea et Vivi			
Progetto "E se parlassi"	700	700	
Conservatorio S. Cecilia - Sede distaccata di Villa Battistini			
Contributo corsi A.A. 2018-19	50.000	50.000	
Società Consortile Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas			
Borsa di Studio Progetto di Ricerca sulle Cellule Staminali ed istituzione Bio Banca	20.000		
Cittadinanzaattiva Lazio Onlus			
Progetto "L'adolescente oggi"	3.700	56	3.644
Società Consortile Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas			
Borsa di Studio progetto di Ricerca cellule staminali ed istituzione Bio Banca - 2° annualità	20.000		
Società Consortile Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas			
Saldo quota A.A. 2018-19	110.799	33.433	77.366
B.I.C.I. (Bertinoro International Center for Informatics)			
Progetto B.U.C.A. 2019	5.000	5.000	
Comune di Rieti			
Progetto Il Piccolo Cammino edizione 2019	5.000	5.000	

SVILUPPO LOCALE	184.776		
Comune di Rieti			
Anticipo Interessi CIGS 2016	9.791		402
Fondazione Varrone - CAI di Rieti			
Progetto di recupero e valorizzazione fontanili e sentieri a Terminillo	30.000		2.537
ARSIAL Roma			
Progetto Discover Sabina - Lazio in Tavola	5.000	5.000	
Fondazione Amici del Cammino di Francesco			
Opere straordinarie di manutenzione	4.000	4.000	
Ass.ne Angelo Di Mario			
Progetto di ricerca e studio sulle tradizioni rurali a Valle Cupola	3.000		
Diocesi di Rieti			
La Valle del Primo Presepe 2019	60.000		60.000
Università della Tuscia - Consulta Fondazioni del Lazio			
Progetto di Ricerca	5.000		
Fondazione Varrone			
Gestione Auditorium e Sala Calasanzio 2019	1.659		1.659
Fondazione Varrone			
Riapertura ex Chiesa San Giorgio	1.934		1.934
Fondazione Varrone			
Ritorno a San Giorgio	3.100		3.100
Ass.ne Culturale S. Barbara nel Mondo			
Celebrazioni 2019	3.000		3.000
ASD More Sport			
K42 Italia 2019	5.000		5.000
Comune di Fiamignano			
Rassegna Ovina e 3° edizione di Sentieri e Sapori	3.000		3.000
Ass.ne Rione San Nicola			
Storie di Polli 2019	3.000	576	2.424
Ass.ne Redini Lunghe			
Nitriti d'Autunno	3.000	3.000	
ACI Rieti			
Coppa Carotti 2019	15.000		15.000
Comune di Belmonte in Sabina			
Manifestazione in onore di Celestino Rosatelli	3.000	811	2.189
Fondazione Varrone			
Progetto Vivaio 2019	21.292	2.586	18.706
Comune di Pescorocchiano			
Realizzazione Parco Giochi S. Andrea	5.000	5.000	
VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA	198.239		
Ass.ne Colora L'Arcobaleno Onlus			
Centro Estivo per Ragazzi Disabili - Di Nuovo Insieme	500	500	
Mensa di S. Chiara Onlus			
Attività 2018	9.000	9.000	
Fondazione Varrone			
Allattamento locali per progetto "Ci vuole un villaggio" - Con i Bambini	20.000	20.000	
Fondazione Varrone			
Ristrutt.e gestione Villa Rosina a Terminillo per soggiorni bambini malati oncologici	100.000		7.750
Coop. Soc. Onlus Loco Motiva			
Acquisto arredi ed attrezzature Polo Autismo	12.000		12.000
Comune di Selci			
Progetto La Mia Scuola Mi sta a Cuore	3.000	3.000	
Fondazione per il Sud			
Quota esercizio 2019	39.988		39.988
AIDO Gruppo F. Fioritoni			
Concessione locali sede operativa 2019	251		251
Ass.ne Culturale Teatro Immagini			
Progetto Un Ponte Sopra l'Oceano	3.500	491	3.009
Movimento Shalom Onlus			
Contributo per acquisto terreno, attrezzature e sementi in Benin	10.000		10.000
TOTALE	859.195	184.504	487.396
RESIDUO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI	187.295		
INCREMENTO PER DELIBERE ASSUNTE NEL CORSO DEL 2020 E NON EROGATE	768.609		
EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI - SALDO AL 31.12.2020	955.904		

1.b. PRINCIPALI INTERVENTI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI.

ATTIVITA' SPORTIVA.

Insieme all'arte e alla cultura, lo sport è stato l'altro grande settore congelato dalle restrizioni imposte dalla pandemia. Tutte cancellate le gare e i tornei programmati nell'anno. La Fondazione ha comunque mantenuto attivo il bando lanciato a primavera per finanziare quelle associazioni e quegli enti che in partnership tra loro hanno programmato la propria attività sportiva nel segno dell'inclusione. Ne hanno beneficiato il Basket Club La Foresta, la Npc Willie Basket Rieti e l'Atletica Studentesca Sport e Terapia.

Attività sportiva		
	Importo deliberato	Importo erogato
BANDO "Sport: valori, benessere, inclusione"		
Basket Club La Foresta Progetto "Oltre il basket"	10.000	2.500
ASD NPC Willie Basket Rieti Progetto "...Nessuno escluso"	10.000	
Atletica Stud.Sport e Terapia Progetto "Sport Disabili: una scuola di vita"	5.000	
TOTALE	25.000	2.500

SALUTE PUBBLICA.

Da settore non rilevante, nell'anno nero della pandemia da Covid-19 quello della salute pubblica è divenuto il settore centrale intorno al quale è ruotata buona parte dell'attività erogativa e di programmazione della Fondazione Varrone. Il filo diretto instaurato sin dall'inizio dell'emergenza con la direzione generale della Asl ha consentito alla Fondazione di poter intervenire praticamente in tempo reale in quelli che erano via via i settori più esposti della sanità pubblica sul fronte della lotta al coronavirus. In prima battuta le erogazioni sono servite all'acquisto di apparecchiature elettromedicali per potenziare i reparti di Terapia Intensiva e Malattie Infettive dell'ospedale provinciale, nonché per l'allestimento di un reparto Covid-dedicato sempre al de Lellis. Parallelamente la Fondazione ha provveduto

all'acquisto e alla consegna di ingenti quantitativi di mascherine e di kit di protezione per il personale sanitario.

Con il concentrarsi dell'emergenza nelle case di riposo e la trasformazione di diverse di esse in Centri Covid, la Fondazione ha acquistato e donato *tablet* per consentire una migliore comunicazione tra gli anziani ospiti e i familiari a casa: un progetto che si è rivelato ricco di implicazioni sociali e che si è imposto all'attenzione dell'opinione pubblica per la potenza evocativa di foto e video degli incontri tra anziani e familiari.

Nella seconda ondata dell'epidemia la Fondazione si è impegnata per garantire gli screening tra la popolazione scolastica di Fara Sabina - il Comune in proporzione più colpito dal Covid in provincia - e per l'allestimento del Covid Hotel realizzato dalla Asl all'Oasi Gesù Bambino di Greccio.

Salute pubblica		
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI	Importo deliberato	Importo erogato
ASL Rieti Emergenza Covid-19 contributo per acquisto caschi, monitor, ecc.	48.266	
ASL Rieti Emergenza Covid-19 donazione n.10 pulsossimetri	3.050	3.050
ASL Rieti Emergenza Covid-19 donazione n.9.000 mascherine chirurgiche	15.390	15.390
ASL Rieti Emergenza Covid-19 donazione n.100 kit protezione (tute, visiere e caschi)	2.684	2.684
ASL Rieti Emergenza Covid-19 donazione n.6 tablet per monitoraggio strutture socioassistenziali	4.355	4.355
ASL Rieti Emergenza Covid-19 donazione n.30 TV per struttura assistenziale Covid di Greccio	5.700	5.700
ASL Rieti Emergenza Covid-19 donazione n.5 Tablet e n.2 PC per Casa di Riposo	2.682	2.682
ASL Rieti Emergenza Covid-19 acquisto n.4 tablet per Casa di Riposo "Il Giardino di Concerviano"	1.098	1.098
Comune di Contigliano Donazione n.5 tablet per Casa di riposo Alcim	1.250	1.250
Casa di Riposo S.Lucia di Rieti Donazione n.5 tablet	1.372	1.372
TOTALE	85.847	37.581

PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE.

Il 2020 doveva essere l'anno del battesimo per il settore della Protezione e qualità ambientale, ma l'emergenza sanitaria ha finito per oscurare quella ambientale legata al cambiamento climatico e così molti progetti in embrione sono rimasti tali. Non è tuttavia mancato il supporto ad una onlus benemerita del territorio, quella che gestisce il Giardino Faunistico di Piano dell'Abatino, dove sono ricoverati centinaia di animali esotici o rari.

Protezione e qualità ambientale		
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI	Importo deliberato	Importo erogato
Ass.Giardino Faunistico Piano dell'Abatino Onlus Costruzione voliera per recupero animali in difficoltà	5.000	5.000
TOTALE	5.000	5.000

* * * * *

Nella seguente tabella sono, inoltre, illustrati i movimenti del 2020 (liquidazioni, revoche e reintroiti) relativi alle erogazioni deliberate negli esercizi precedenti negli altri Settori statuari.

Rendiconto revoche, reintroiti ed erogazioni di delibere assunte nei precedenti esercizi negli altri settori statuari			
	Importi deliberati fino al 31.12.2019	Importi revocati o reintroitati nel 2020	Importi erogati nel 2020
ATTIVITA' SPORTIVA	32.000		
CONI - Comitato Provinciale di Rieti Lo Sport entra nelle Carceri	2.000	2.000	
ASD Tennis Club Rieti Corsi Giovanili di Tennis 2018-19	3.000	360	2.640
Aletica Studentesca Rieti A. Milardi Attività 2019	20.000		20.000
ASD Torneo Befana Torneo della Befana 2019	3.000		3.000
Nuova Pallacanestro In Carrozzina Rieti Attività di Basket in Carrozzina 2018-19	4.000	635	3.365
SALUTE PUBBLICA	36.060		
ASL Rieti Volume "Fragilità e Cronicità: policy e strumenti nella ASL di Rieti"	5.000	5.000	
Struttura Residenziale per Anziani di Poggio Mirteto Acquisto TV, arredi, attrezzature	31.060		6.432
TOTALE	68.060	7.995	35.437
RESIDUO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NEGLI ALTRI SETTORI STATUARI	24.628		
INCREMENTO PER DELIBERE ASSUNTE NEL CORSO DEL 2020 E NON EROGATE	70.766		
EROGAZIONI DELIBERATE NEGLI ALTRI SETTORI STATUARI - SALDO AL 31.12.2020	95.394		

1.c. DATI DI SINTESI.

Nel corso dell'esercizio 2020, sono pervenute 140 richieste di contributo da parte di terzi (di cui 39 sollecitate mediante l'emanazione di bandi nei settori Educazione ed Attività sportiva). Di queste 78 sono state valutate positivamente dal CDA della Fondazione ma solo 72 sono state compiutamente realizzate a causa dell'emergenza sanitaria in corso.

Fervida è stata l'attività istituzionale realizzata direttamente dalla Fondazione attraverso 28 progetti propri di cui, sempre a causa del Covid, solo 23 sono stati realizzati.

Nella seguente tabella è illustrata la distribuzione degli interventi per classi di importo che mostra come il 92% delle risorse è stato destinato ad iniziative di ammontare superiore ai 5.000 euro e solo l'8% ad interventi di minore entità.

CLASSI DI IMPORTO	INTERVENTI	IMPORTO DELIBERATO	
	N.	Euro	%
fino ad € 4.999,99	51	149.342	8
da € 5.000 ad € 20.000	30	267.967	15
oltre € 20.000	20	1.403.080	77
Totale	101	1.820.389	100

Il totale deliberato è stato pari ad euro 1.963.389 di cui euro 143.000 revocate in corso d'anno per impossibilità di realizzare i progetti propri e di terzi a causa delle limitazioni imposte dalla pandemia.

A fronte di quest'ultima, oltre 420.000 euro sono stati destinati ad interventi nei settori dell'Educazione, del Volontariato e della Salute Pubblica specificatamente attivati in risposta alle criticità generate dalla emergenza sanitaria.

TABELLA RIASSUNTIVA ATTIVITA' EROGATIVA 2020

SETTORE D'INTERVENTO	DELIBERATO complessivo anno 2020	DELIBERATO complessivo anno 2020 al netto delle revoche
EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE	631.230	631.230
SVILUPPO LOCALE	347.811	309.811
ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	397.873	302.873
VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA*	470.628	460.628
TOTALE SETTORI RILEVANTI	1.847.542	1.704.542
ATTIVITA' SPORTIVA	25.000	25.000
SALUTE PUBBLICA	85.847	85.847
PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE	5.000	5.000
TOTALE ALTRI SETTORI STATUTARI	115.847	115.847
TOTALE DELIBERATO ANNO 2020	1.963.389	1.820.389
* di cui € 119.126 con utilizzo Credito di Imposta Fondo Povertà Educativa 2020		

I risultati positivi di bilancio, frutto di una gestione attenta e lungimirante, consentono di affrontare con fiducia e resilienza le sfide generate dalla pandemia. Per questo, con l'impegno di tutti, inizieremo a "disegnare il futuro" mettendo a disposizione le risorse e le progettualità necessarie per realizzare una concreta "ripartenza".

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Antonio D'Onofrio

2. RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

Come previsto dall'art.5 del D. Lgs. 153/99 il patrimonio della Fondazione è *“totalmente vincolato al perseguimento degli scopi statutari ed è gestito in modo coerente con la natura delle Fondazioni quali enti senza scopo di lucro che operano secondo i principi di trasparenza e moralità. Le Fondazioni, nell'amministrare il patrimonio osservano criteri prudenziali di rischio, in modo da conservarne il valore ed ottenerne una adeguata redditività”*.

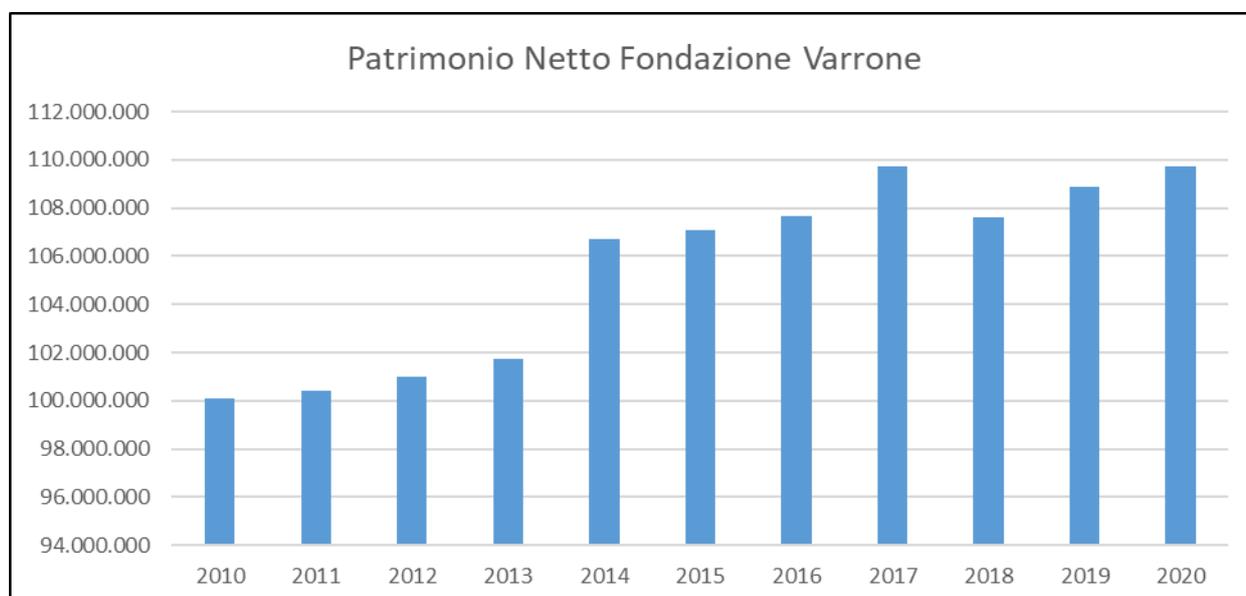
Tale previsione, richiamata anche nello Statuto, è alla base del “Regolamento per la Gestione del patrimonio della Fondazione” che ha recepito, altresì, i contenuti della Carta delle Fondazioni e del Protocollo d'Intesa ACRI-MEF del 22.04.2015.

2.a. STRUTTURA PATRIMONIALE DELLA FONDAZIONE

Il patrimonio netto della Fondazione al 31 dicembre 2020 è pari ad € 109.747.531 ed è costituito come di seguito indicato:

- Fondo di dotazione pari a € 77.586.809
- Riserva da Donazioni di € 202.455
- Riserva da Rivalutazioni e Plusvalenze di € 14.279.789
- Riserva Obbligatoria di € 14.308.905
- Riserva per l'Integrità del Patrimonio di € 4.274.409
- Disavanzo a nuovo - € 904.836

Nel grafico sottostante è evidenziato l'andamento del patrimonio netto della Fondazione dal 2010:



L'avanzo di esercizio del 2020 pari ad € 1.765.704 è stato destinato:

- per € 441.426 a copertura dei disavanzi pregressi;
- per € 264.856 a riserva obbligatoria;
- per € 35.314 a fondo per il volontariato;
- per € 1.024.108 a fondi per l'attività d'istituto.

Oltre alla destinazione di parte dell'avanzo di esercizio, il patrimonio della Fondazione si è incrementato a seguito della donazione da parte di privati di un immobile (denominato Villa Rosina) con annesso terreno in località Terminillo a Rieti del valore stimato di € 162.000 inserito con pari importo nella voce "beni immobili" dell'attivo patrimoniale.

2.b. COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI DELLA FONDAZIONE

L'attivo finanziario della Fondazione¹ è di € 114.522.321 e risulta suddiviso come indicato nel grafico sottostante (valori percentuali).



L'attivo finanziario investito in immobili e nelle partecipazioni azionarie in CDP Reti Spa ed in Banca Italia rimane fuori dal perimetro di consulenza dell'*advisor* Nextam Partners Sim che invece gestisce i residui investimenti della Fondazione (circa 91

¹ L'attivo finanziario della Fondazione è stato calcolato includendo tutte quelle voci 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 crediti ed i ratei e risconti attivi.

milioni di euro) sulla base delle linee guida approvate dal Consiglio di Indirizzo a partire dal 2017.

Il modello di *asset allocation* prevede:

- 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 mediante l'acquisto diretto di singoli titoli ed ETF depositati su un Deposito Amministrato aperto presso Intesa San Paolo Financial Institutions per il 30% del patrimonio *under advisory* ed attraverso una gestione patrimoniale "tecnica" per un massimo del 70% del patrimonio *under advisory*.

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 7,00% dell'attivo finanziario (6,97% nel 2019). Tale sezione, ad oggi, comprende unicamente "Palazzo Dosi" ed il contiguo "Palazzo Angelucci".

I locali al piano terra sono in parte locati ad una attività di bar ed in parte ospitano il "VarroneLab", 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.

I locali al primo piano di "Palazzo Dosi" sono in parte locati alla Fondazione dell'Ordine degli Ingegneri della Provincia di Rieti mentre nella parte precedentemente locata al Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas è stata allestita una mostra sulle opere d'arte recuperate dopo il terremoto e restaurate presso il "Varrone Lab".

Per quanto riguarda “Palazzo Angelucci”, il piano rialzato ospita il “Vivaio d’Impresa” della Fondazione Varrone mentre i piani superiori sono locati a studi professionali.

Immobilizzazioni Finanziarie

Partecipazioni

Le partecipazioni detenute complessivamente dalla Fondazione sono pari ad € 20.471.449 e, al loro interno, le partecipazioni ad investimento del patrimonio rappresentano il 17,46% dell’attivo finanziario (8,70% nel 2019). 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 € 20.000.000.*

Si tratta delle partecipazioni:

- per € 10.000.000 in CDP Reti Spa sottoscritta dalla Fondazione Varrone a novembre 2014 (n.304 azioni di categoria c prive di valore nominale);

- per € 10.000.000 in Banca D'Italia sottoscritta dalla Fondazione Varrone a febbraio 2020 (n.400 azioni dal valore nominale di 25.000 ciascuna).

Si tratta di investimenti in titoli non quotati e ad azionariato ristretto (quindi con elevato grado di illiquidità) ma sono partecipazioni considerate strategiche dalla Fondazione sia per la loro elevata qualità e solidità sia per il fatto che garantiscono una redditività prospettica allineata alle esigenze della Fondazione.

Titoli di debito

Il portafoglio titoli di debito immobilizzati della Fondazione si compone di un unico titolo (BTP 4,50% scad.01.03.2026) portato a bilancio al valore di € 20.356.046 che rappresenta il 17,77% dell'attivo finanziario (17,82% nel 2019).

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'OIC².

Altri titoli

Nei mesi di giugno e luglio del 2020 sono stati acquistati tre ETF che, su proposta dell'*advisor*, sono stati inseriti nel portafoglio immobilizzato al fine di poter godere di un flusso cedolare riconosciuto con cadenza trimestrale evitando, al contempo, di dover contabilizzare eventuali oscillazioni temporanee del prezzo degli stessi.

I titoli inseriti nel portafoglio immobilizzato sono i seguenti:

- Spdr Global Dividend Aristocrats: € 598.468
- Vanguard Ftse All World Hdy: € 1.226.911
- Ishares Stoxx Global Select Dividend: € 623.847

e costituiscono il 2,14% dell'attivo finanziario.

Strumenti finanziari non immobilizzati

Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

Al 31 dicembre 2020 il valore della gestione patrimoniale iscritto in bilancio risulta pari ad € 48.422.455 e tale voce rappresenta circa il 42% dell'attivo finanziario della Fondazione (47,99% nel 2019). Al 31 dicembre 2020 non sono presenti derivati all'interno della gestione. Nel corso dell'esercizio, dal 25 febbraio al 30 marzo 2020 vi

² 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.

sono stati *futures* con finalità di copertura della classe azionaria. Nella seguente tabella è riportato il risultato dei *futures* attivi nel corso del 2020:

Finalità	Descrizione	Da	A	Risultato (€)
Copertura azionario internazionale	Msci World Inde FUT Mar20	25/02/2020	19/03/2020	943.789
	MSCI World Indez Jun20	19/03/2020	30/03/2020	(191.588)
Copertura azionario USA	SP500 MIC EMIN FUTJun20	26/03/2020	30/03/2020	(22.576)

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

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE PATRIMONIALE al 31.12.2020						
Classificazione	Descrizione titolo	Divisa	Quantità nominale/quote	valore di bilancio al 31.12.2020	valore di mercato al 31.12.2020	
1	Obbligazionario	BTP Italia 26.05.2025 Ind	EUR	1.800.000	1.906.995	1.906.995
2	Obbligazionario	BTP Italia 22.05.2023 Ind	EUR	6.200.000	6.299.764	6.299.764
3	Obbligazionario	CTZ 29.06.2021	EUR	2.150.000	2.155.268	2.155.268
4	Obbligazionario	Generali 5% 08.06.2048	EUR	270.000	333.693	333.693
5	Obbligazionario	Pirelli 1,375% 25.01.2023	EUR	500.000	509.400	509.400
6	Obbligazionario	Anima Holding 1,75% 23.10.2026	EUR	335.000	338.038	338.038
7	Obbligazionario	Fluor 1,75% 21.03.2023	EUR	325.000	309.775	309.775
8	Obbligazionario	Eurofins Scientific 3.375% 30.01.2023	EUR	400.000	436.097	436.097
9	Obbligazionario	Fce Bank 1,134 10.02.2022	EUR	325.000	327.174	327.174
10	Obbligazionario	Igd Siiq 2,125% 28.11.2024	EUR	325.000	305.315	305.315
11	Obbligazionario	Tip 2,5% 05.12.2024	EUR	600.000	594.108	594.108
12	Obbligazionario	Intesa SanPaolo FRN perpetual sub	EUR	300.000	309.614	309.614
13	Obbligazionario	Ubi Banca FRN perpetual sub	EUR	300.000	321.137	321.137
14	Obbligazionario	ThissenKrupp 2.875% 22.02.2024	EUR	310.000	319.702	319.702
15	Obbligazionario	Muzin-europeyield-discretion	EUR	2.812	700.518	700.518
16	Obbligazionario	Muzinich Europ Loan-h Euracc	EUR	6.426	697.584	697.584
17	Obbligazionario	Muzinich EnhancedYield Short-Term Acc	EUR	26.012	4.409.349	4.409.349
18	Obbligazionario	Nordea 1-us Total Ret-hbieur	EUR	37.428	3.292.145	3.292.145
19	Obbligazionario	Tcw Funds-metwes T Rt B-iehe	EUR	2.070	2.294.790	2.294.790
20	Obbligazionario	UBS Etf Barc Tips 1-10 H-Eur	EUR	11.900	138.628	138.628
21	Obbligazionario	Ishares BC Euro Corp Bond 1-5Y	EUR	9.300	1.041.599	1.041.599
22	Obbligazionario	Ubs Etf B.Eur AR.Liq.C 1-5	EUR	91.700	1.269.761	1.269.761
23	Azionario	Ishares MSCI Europe UCITS E	EUR	161.817	3.985.779	3.985.779
24	Azionario	Alken Fund-europ Opport-eu1a	EUR	2.536	411.195	411.195
25	Azionario	Ishares Core S&P 500 UCITS E	EUR	16.025	4.925.074	4.925.074
26	Azionario	Ei Sturdza-strat Eur VI-euri	EUR	4.953	1.067.164	1.067.164
27	Azionario	Fundsmith Equity Feeder-ia	EUR	22.384	1.058.085	1.058.085
28	Azionario	Amundi Etf Msci Emerging Mar	EUR	199.198	957.844	957.844
29	Azionario	Lindsell Train globl Eq-eur	EUR	717.025	1.034.309	1.034.309
30	Azionario	Artisan Globl Value Fnd-ieur	EUR	74.706	1.049.624	1.049.624
31	Azionario	Cap Gr World Grow&Inc-Zeur	EUR	100.393	1.031.031	1.031.031
32	Azionario	Brown Advis Us Flx Eq-b Usd	USD	43.360	787.618	787.618
33	Azionario	Heptagon Yacktman US Equity-I	USD	3.258	705.075	705.075
34	Azionario	Vanguard-us Opp-\$ Ins	USD	863	845.520	845.520
35	Altri investimenti	Gamco-merger Arbitrage-i	EUR	84.555	1.070.963	1.070.963
		TOTALE			47.239.735	47.239.735

Il 1° luglio 2020 è avvenuta la fusione per incorporazione di Nextam Partners Sgr Spa, cui è affidata la Gestione patrimoniale, in Banca Generali Spa con la quale, alla data di redazione del bilancio, è ancora in fase di rinegoziazione il nuovo rapporto contrattuale.

La composizione della gestione patrimoniale per asset class al 31 dicembre 2020 è rappresentata nel grafico sottostante:



Strumenti finanziari quotati

La voce è pari ad € 14.034.787 e comprende gli strumenti finanziari acquistati dalla Fondazione, su indicazione dell'*advisor*, dopo la vendita dei BTP immobilizzati. Essa rappresenta il 12,26% dell'attivo fruttifero nel 2020 (17,63% nel 2019). 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.

Gli strumenti finanziari quotati sono così composti:

- € 520.403 titoli di debito (in particolare obbligazioni societarie);
- € 13.514.384 (ETF).

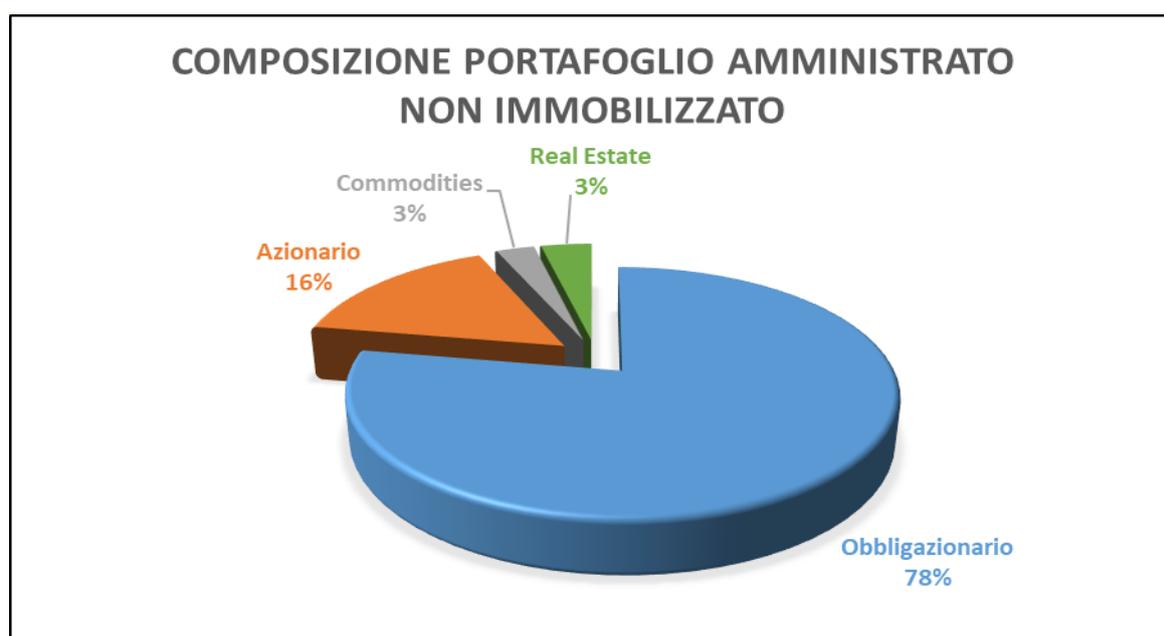
La determinazione del valore dei titoli in discorso è basata sul rendiconto trimestrale ufficiale al 31.12.2020 della Banca Depositaria.

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	Codice ISIN	valore di bilancio al 01.01.2020	incrementi per acquisti	decrementi per vendite	svalutazioni /riprese di valore	valore di bilancio al 31.12.2020	valore di mercato al 31.12.2020
Titoli di debito							
1 BTP Italia 1,65% scad.23 apr.2020	IT005012783	3.881.726	0	(3.881.726)	0	0	0
2 Mittel 3,75% scad.27 lug.2023	IT0005257784	204.295	0	(79.892)	0	124.403	124.517
3 Tamburi 4,75% scad.14.04.2020	IT0005009524	383.250	0	(383.250)	0	0	0
4 IVS 3% scad.18.10.2026	XS2049317808	406.248	0	(406.248)	0	0	0
5 Pirelli 1,375% scad.25.01.2023	XS1757843146	0	396.000	0	0	396.000	404.440
TOTALE		4.875.519	396.000	(4.751.116)	0	520.403	528.957
Parti di O.I.C.R.							
1 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	2.780.564	1.605.690	(2.780.564)	0	1.605.690	1.611.360
2 AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR	FR0010959676	616.753	0	0	0	616.753	764.711
3 UBS ETF BARC TIPS 1-10 H.EUR	LU1459801780	3.098.088	0	0	3.632	3.101.720	3.298.806
4 LYX EUR 2-10Y INFL EXPECTATN	LU1390062245	2.343.528	0	(193.680)	(61.272)	2.088.576	2.088.576
5 UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	LU1048315243	311.525	0	(311.525)	0	0	0
6 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	2.713.285	0	0	0	2.713.285	2.733.288
7 UBS ETF CMCI COMPOS. USD	IE00B53H0131	104.352	149.156	0	(10.260)	243.248	243.248
8 ETFS ENERGY	GB00B15KYB02	112.370	139.104	0	(107.832)	143.642	143.642
9 ISHARES US PROPERTY YIELD	IE00B1FZSF77	824.775	0	(260.891)	(53.197)	510.687	510.687
10 UBS ETF B.EUR AR.LIQ.C.1-5	LU1048314196	2.487.181	0	0	3.602	2.490.783	2.497.267
TOTALE		15.392.421	1.893.950	(3.546.660)	(225.327)	13.514.384	13.891.585
TOTALE GENERALE		20.267.940	2.289.950	(8.297.776)	(225.327)	14.034.787	14.420.542

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



Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide della Fondazione comprendono una disponibilità sui c/c in essere per € 1.248.948. Complessivamente rappresentano lo 1,09% del patrimonio investito (0,88% nel 2019) e comprendono una giacenza di cassa di € 512 presso gli uffici della Fondazione.

2.c. LA CONGIUNTURA ECONOMICA

Il 2020 è stato segnato da una pandemia globale dovuta alla diffusione del Covid 19. I primi casi si sono verificati in Cina per poi coinvolgere tutto il mondo nei mesi a seguire. Il virus ha provocato, ad oggi, il contagio di più di 82 milioni di persone e quasi 1,8 milioni di decessi, costringendo le principali economie mondiali ad un *lockdown* generalizzato a misure restrittive che hanno causato gravi danni all'economia ed al tessuto sociale dei vari Paesi.

La svolta nella lotta alla pandemia è arrivata all'inizio del mese di novembre con l'annuncio, da parte di alcune case farmaceutiche, dell'arrivo di vaccini che sono stati commercializzati su scala globale.

In tale contesto le stime di crescita economica hanno registrato un netto rallentamento. L'OECD stima per il 2020 una contrazione del prodotto interno lordo globale e dell'area Euro rispettivamente del - 4,2% e del - 7,5%. Tali numeri, grazie soprattutto alla scoperta dei vaccini, sono previsti in recupero nel 2021 del + 4,2% a livello globale e del + 3,6% per l'area Euro.

L'unico paese a registrare una crescita positiva del prodotto interno lordo attesa a livelli prossimi al 2% è stata la Cina dove, dopo la caduta di marzo, il *sentiment* dei consumatori ha recuperato tornando su valori pre-Covid 19.

Al cospetto di dati macro e microeconomici deboli le principali banche centrali a livello globale sono intervenute con politiche monetarie ultra espansive a sostegno dell'economia. In particolare la Banca Centrale Europea ha messo in atto un piano di emergenza (*Pandemic Emergency Purchase Programme*) da 1.850 miliardi di euro prevedendo la proroga dell'acquisto di titoli fino a marzo 2022. Negli Stati Uniti, la Federal Reserve ha tagliato i tassi di interesse di 150 bps e ha rivisto la propria strategia di politica monetaria col passaggio all'*average inflation targeting* ossia ad un obiettivo di inflazione media nel tempo del 2%. La Banca Centrale Americana ha inoltre dichiarato che, allo scopo di mantenere un corretto funzionamento dei mercati finanziari e assicurare condizioni finanziarie espansive, i tassi resteranno

all'attuale livello dello 0-0,25% almeno fino alla fine del 2023. Manovre monetarie espansive sono state attuate anche da altre banche centrali a livello globale tra cui la Banca cinese e quella giapponese.

In aggiunta alla politica monetaria, sono intervenute a sostegno dell'attività economica anche le politiche fiscali dei governi centrali. In particolare, negli Stati Uniti è stato varato uno stimolo fiscale pari a circa tre trilioni di dollari che sarà seguito da ulteriori stimoli da parte della nuova amministrazione guidata dal presidente Joe Biden. In Europa, in risposta agli effetti del virus sull'economia reale è stato concesso ai governi nazionali di perseguire misure fiscali discrezionali.

I leader europei hanno approvato un piano (*Recovery fund*) da 750 miliardi di euro per salvare i Paesi più colpiti dalla crisi economica causata dal Coronavirus. Tra questi il maggior beneficiario sarà l'Italia. L'Europa prevede che la maggior parte degli aiuti derivanti da questo piano vengano destinati alla sostenibilità ed in particolare ad evitare lo spreco delle risorse energetiche. L'obiettivo è rendere il vecchio continente *carbon neutral* entro il 2050. Per questo motivo nei prossimi anni la crescita economica dovrà essere sempre più indipendente dall'utilizzo delle risorse.

I principali listini azionari a livello globale sono stati caratterizzati da due distinte fasi di mercato. Nel corso del primo trimestre dell'anno, segnato dall'esplosione della prima ondata dei contagi in tutto il mondo, l'indice europeo *Eurostoxx 50* ha ceduto circa il 40% mentre lo *S&P 500* e l'indice dei paesi emergenti hanno fatto registrare perdite in euro nell'ordine del 30%. A partire dal mese di aprile i mercati hanno potuto beneficiare degli sforzi congiunti di politica monetaria e fiscale e della graduale riapertura delle principali economie durante le settimane successive.

Il movimento rialzista degli indici azionari ha subito una battuta di arresto nel mese di ottobre con l'arrivo della seconda ondata di contagi. Tuttavia l'annuncio, nei primi giorni del mese di novembre, del raggiungimento di un vaccino anti Covid 19 ha riportato l'ottimismo tra gli investitori. L'indice americano *S&P 500* ha fatto registrare nuovi massimi di sempre così come il mercato cinese. Questo a testimonianza di come le prospettive di una ripresa economica per il 2021 sembrino essere confortanti. In particolare, nell'anno segnato dalla pandemia, il mercato americano ha chiuso al + 6,5% circa mentre quello europeo (*Eurostoxx 50*) con una perdita del - 1,5% circa.

A caratterizzare l'andamento dei mercati azionari nel corso dell'anno è stata la forte dispersione tra i diversi settori. Il divario di *performance* tra i settori più resilienti allo *shock* economico causato dalla pandemia, come il comparto tecnologico e delle energie rinnovabili, ha registrato un differenziale di rendimento nei confronti dei titoli *oil* e finanziari nell'ordine del 70%. Tuttavia, nel corso dell'ultimo periodo dell'anno, sulla scia della scoperta dei vaccini, si è assistito ad una rotazione che ha visto i titoli cosiddetti *value* recuperare sui titoli *growth* caratterizzati da elevati valori di crescita.

A fronte del rallentamento dell'economia avvenuto durante il primo trimestre dell'anno e alla fase di *risk-off* sui mercati il rendimento del governativo tedesco e del Treasury americano sono arrivati a toccare rispettivamente - 0,85% e + 0,54% per poi chiudere a - 0,58% e + 0,91%.

Gli *spread* del credito hanno visto i massimi nel mese di marzo. In particolare lo *spread* dei titoli *High Yield* europei ed americani ha raggiunto rispettivamente il 9% e l'11% circa per poi ritracciare grazie alla ripresa dell'economia fino a quota 3,5% circa in entrambe le aree geografiche. Anche lo *spread* relativo alle emissioni *Investment grade* ha allargato fino a 250 bps circa in Europa. Quest'ultima tipologia di obbligazioni ha poi beneficiato in maniera determinante delle politiche monetarie attuate dalle banche centrali riportandosi a fine anno su valori prossimi a quelli registrati prima della diffusione del Covid 19.

Per quanto riguarda i mercati valutari, il dollaro, dopo aver raggiunto durante il mese di marzo i massimi da tre anni a questa parte nei confronti dell'euro, ha iniziato in coincidenza dell'avvio della fase di *risk on* sui mercati internazionali ad indebolirsi perdendo il 9% circa rispetto alla moneta unica.

L'indice generale delle materie prime, causa il dilagare dell'emergenza sanitaria globale, ha dapprima subito un netto ribasso per poi registrare nel corso del secondo semestre una ripresa generalizzata chiudendo tuttavia l'anno su livelli inferiori rispetto a quelli di fine 2019. L'oro ha svolto fino a luglio la sua tradizionale funzione di bene rifugio per poi registrare dei cali durante la fase di ritrovato ottimismo tra gli investitori.

In conseguenza dei *lockdown* attuati nei vari Paesi nel mese di aprile si è assistito ad un evento mai verificatosi in precedenza. Il prezzo del contratto *future* petrolio WTI è crollato raggiungendo livelli negativi. Sull'andamento del prezzo del greggio ha

inizialmente pesato una difficoltà da parte dell'OPEC-PLUS di realizzare i necessari tagli produttivi, superata poi con gli accordi di maggio che hanno consentito una graduale ripresa nelle quotazioni. Sono invece risultati positivi i comparti agricolo ed industriale: dopo i crolli di inizio anno, hanno recuperato chiudendo il 2020 in rialzo rispetto all'anno precedente.

2.d. ANDAMENTO DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

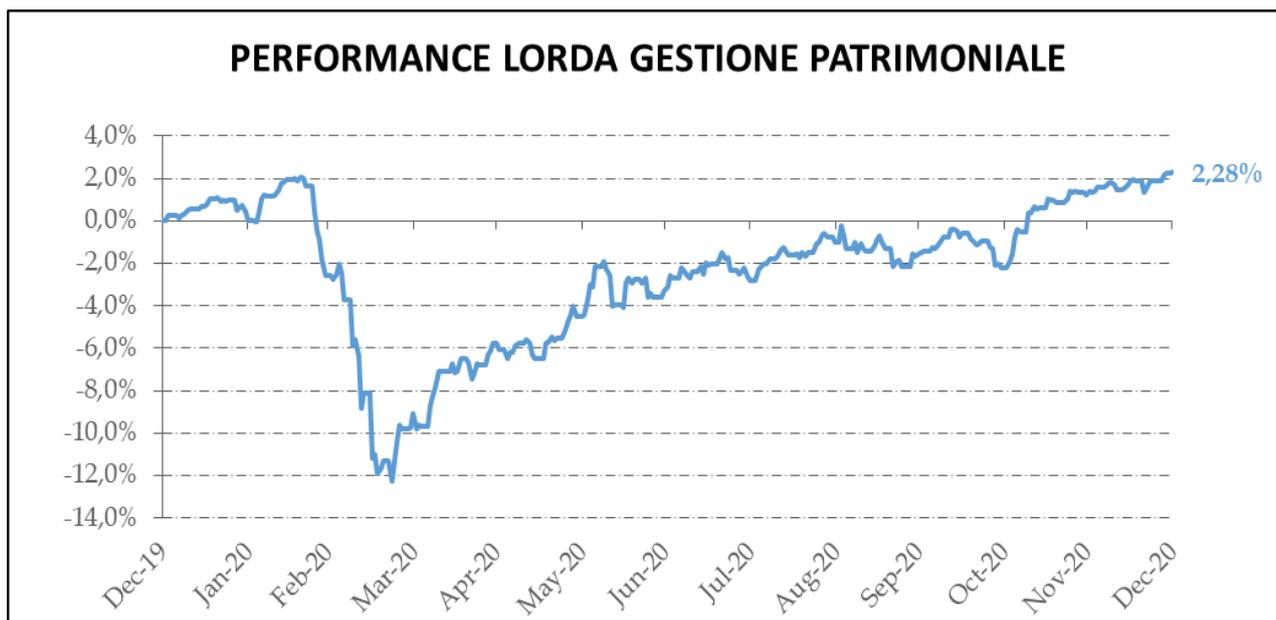
I risultati degli investimenti, illustrati dal consulente Nextam Partners SIM agli organi della Fondazione in una riunione tenutasi nel mese di marzo 2021, hanno evidenziato un andamento generalizzato positivo sebbene il 2020 sia stato un anno estremamente volatile per i mercati finanziari ove i titoli tecnologici (soprattutto statunitensi) hanno trascinato al rialzo tutti i listini azionari mentre le obbligazioni hanno realizzato una *performance* nulla con scadenza 1-3 anni e una *performance* molto positiva nel tratto oltre i 10 anni.

Nello specifico, nel primo trimestre 2020 il portafoglio *under advisory* ha raggiunto una perdita superiore all'8% nell'ultima settimana di marzo risentendo del crollo di tutti i mercati finanziari conseguenti alla crisi pandemica in atto. In particolare, forti contrazioni si sono verificate nella componente azionaria degli investimenti (-21% a marzo) mentre minori oscillazioni si sono avute nel comparto obbligazionario. Le politiche monetarie e fiscali delle principali economie hanno permesso un lento ma graduale recupero dei mercati nei mesi successivi. Ciò ha consentito, già dal mese di settembre, di poter evidenziare un rendimento positivo del nostro portafoglio mobiliare mentre l'ulteriore flessione di ottobre, conseguenza dell'avvio della seconda ondata pandemica, è stata ampiamente compensata dalle notizie sulla commercializzazione dei primi vaccini anti-Covid.

Il buon andamento registrato nell'ultima parte del 2020 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 € 920.851 (€ 3.622.399 nel 2019) ed è espressa al lordo delle commissioni ed al netto delle imposte; il risultato al netto delle commissioni di negoziazione (€ 30.384) e di gestione (€ 28.862) è di € 861.605. Il rendimento lordo della gestione è stato di 2,28% ed è rappresentato nel grafico seguente:



- ❖ La voce “**Dividendi e proventi assimilati**” è pari ad € 1.333.033 (€ 781.504 nel 2019) e comprende:
 - € 1.297.432 di dividendi provenienti da immobilizzazioni finanziarie;
 - € 35.601 di dividendi da strumenti finanziari non immobilizzati.

I “dividendi provenienti da immobilizzazioni finanziarie” sono quelli relativi:

- alla partecipazione in CDP Reti Spa per complessivi € 806.937 in crescita rispetto al 2019 quando erano stati pari ad € 750.287 al lordo delle imposte.

Nel corso del 2020 a maggio è stato liquidato il saldo dei dividendi 2019, pari ad € 269.204 (€ 897,35 ad azione) e a novembre 2020 è stato pagato l’acconto sui dividendi 2020, pari ad € 537.733 (€ 1.792,44 ad azione). Il bilancio di esercizio 2019 di CDP Reti ha consentito la distribuzione di un dividendo unitario lordo per azione di € 2.538,67, mentre dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 era stato distribuito un dividendo di € 2.399,54. Il rendimento lordo è pari all’8,07%.

- alla partecipazione in Banca d’Italia per € 453.333 con un rendimento lordo sulla giacenza media del 4,95%;

- ai dividendi riconosciuti sugli ETF acquistati su indicazione di Nextam Partners SIM ed inseriti nel portafoglio immobilizzato per complessivi € 37.162 con un rendimento lordo sulla giacenza media del 4,10%.

I “dividendi da strumenti finanziari non immobilizzati” sono quelli riconosciuti dagli ETF acquistati su indicazione di Nextam Partners SIM ed inseriti nel portafoglio non immobilizzato.

- ❖ La voce **“Interessi e proventi assimilati”** del conto economico è pari ad € 680.831 (€ 808.852 nel 2019) e comprende:
 - € 648.705 di interessi e proventi assimilati da immobilizzazioni finanziarie costituiti dalle cedole del BTP 4,5% scad. 01.03.2026, ancora nel portafoglio della Fondazione, sono rimasti invariati rispetto all’esercizio precedente.
 - € 32.126 di interessi e proventi assimilati da strumenti finanziari non immobilizzati (€ 160.147 nel 2019) che comprendono le cedole su titoli governativi ed obbligazioni societarie acquistate su indicazione di Nextam Partners SIM ed inseriti nel portafoglio non immobilizzato.

- ❖ La voce **“Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati”** presenta un risultato negativo pari ad € 225.327 (nel 2019 il risultato era positivo per € 114.668). 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 positivo per € 833.994 (nel 2019 - € 19.132) derivante delle operazioni di vendita, effettuate su indicazione di Nextam Partners SIM, di titoli inseriti nel deposito amministrato.

- ❖ La voce **“Altri proventi”** comprende i proventi derivanti dalla locazione di Palazzo Dosi pari ad € 43.974 (€ 78.047 nel 2019). La riduzione rispetto al 2019 è dovuta alla cessazione dei contratti di locazione con Polo Universitario di Rieti “Sabina Universitas S.c.p.a. e con alcuni studi professionali.

2.e. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

Non risultano fatti di rilievo da segnalare dopo la chiusura dell’esercizio 2020.

2.f. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

Le principali case di investimento mondiali, a fronte della scoperta dei vaccini da somministrare alla popolazione mondiale, stimano per il 2021 una crescita generalizzata e sincronizzata. Secondo l'OECD il prodotto interno lordo globale è atteso in crescita l'anno prossimo del 4,2%. Nel corso del prossimo anno non è attualmente prevista una riduzione delle manovre espansive attuate da parte di governi e banche centrali a sostegno dell'intero sistema economico.

Particolare attenzione verrà posta sul livello del debito pubblico dei paesi che rappresentano le principali economie internazionali. Nell'area euro, infatti, diciannove nazioni si confronteranno con un rapporto debito/Pil superiore al 100%. L'elemento di incertezza principale sarà ancora costituito dall'evoluzione della situazione pandemica e dai risultati della campagna di vaccinazione.

In tale contesto, i mercati finanziari, secondo le previsioni del nostro *advisor* Nextam Partners Sim, durante il 2021 dovrebbero mostrare una leggera contrazione rispetto al 2020 dei rendimenti attesi nei prossimi 5-10 anni per tutte le componenti; in particolare il comparto obbligazionario area euro si posizionerà su un rendimento praticamente nullo. Nello specifico, il modello per il 2021 stima per il portafoglio *under advisory* della Fondazione (profilo basso di rischio) un rendimento atteso del 1,5%. Non sono previsti cambiamenti significativi rispetto all'attuale *asset allocation*; la componente azionaria (soprattutto Usa) rimarrà il caposaldo dell'architettura del portafoglio così come una significativa presenza di governativi italiani e *corporate bonds* di "qualità".

Il Consiglio di Indirizzo, nel rispetto dello Statuto e del "Regolamento per la gestione del patrimonio" e delle suddette indicazioni dell'*advisor*, ha deliberato di mantenere, anche per il 2021, un profilo di rischio-rendimento basso del patrimonio *under advisory* e si è orientato verso un parziale e graduale smobilizzo del BTP 4,5% scadenza 01.03.2026, tenuto conto dell'approssimarsi della sua data di rimborso e valutata la circostanza che il suo prezzo ha raggiunto, con molta probabilità, il proprio massimo. Coerentemente con le indicazioni assunte nell'ottobre 2017, la liquidità generata dalla vendita del titolo obbligazionario sarà reinvestita parzialmente nella Gestione patrimoniale e parzialmente nel conto amministrato, ferma restando la possibilità di valutare l'acquisto di ulteriori partecipazioni azionarie a rendimento pressoché equivalente a quello garantito dal BTP.

PROSPETTI DI BILANCIO

FONDAZIONE VARRONE CASSA DI RISPARMIO DI RIETI			
Stato Patrimoniale			
		Euro	Euro
Attivo		al 31/12/2020	al 31/12/2019
1 Immobilizzazioni materiali e immateriali		21.953.633	21.831.054
<i>a) beni immobili</i>	<i>21.139.447</i>	<i>20.977.447</i>	
<i>di cui: beni immobili strumentali</i>	<i>13.128.588</i>	<i>12.966.588</i>	
b) beni mobili d'arte	753.517	753.517	
c) beni mobili strumentali	60.669	100.090	
2 Immobilizzazioni finanziarie:		43.276.721	30.954.478
<i>b) altre partecipazioni</i>	<i>20.471.449</i>	<i>10.471.449</i>	
<i>b1) partecipazioni ad investimento del patrimonio</i>	<i>20.000.000</i>	<i>10.000.000</i>	
<i>di cui: partecipazioni di controllo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
<i>b2) partecipazioni attività istituzionale</i>	<i>471.449</i>	<i>471.449</i>	
<i>di cui: partecipazioni di controllo</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
<i>c) titoli di debito</i>	<i>20.356.046</i>	<i>20.483.029</i>	
<i>d) altri titoli</i>	<i>2.449.226</i>	<i>0</i>	
3 Strumenti finanziari non immobilizzati:		62.457.242	75.427.962
<i>a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale</i>	<i>48.422.455</i>	<i>55.160.022</i>	
<i>b) strumenti finanziari quotati</i>	<i>14.034.787</i>	<i>20.267.940</i>	
<i>di cui:</i>			
<i>- titoli di debito</i>	<i>520.403</i>	<i>4.875.519</i>	
<i>- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio</i>	<i>13.514.384</i>	<i>15.392.421</i>	
4 Crediti		24.126	45.275
<i>di cui: esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>23.939</i>	<i>41.717</i>	
5 Disponibilità liquide		1.248.948	1.014.336
7 Ratei e risconti attivi		274.847	286.281
Totale dell'attivo		129.235.517	129.559.386

FONDAZIONE VARRONE CASSA DI RISPARMIO DI RIETI			
Stato Patrimoniale			
		Euro	Euro
Passivo		al 31/12/2020	al 31/12/2019
1 Patrimonio netto		109.747.531	108.879.249
<i>a) fondo di dotazione</i>	77.586.809	77.586.809	
<i>b) riserva da donazioni</i>	202.455	40.455	
<i>c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze</i>	14.279.789	14.279.789	
<i>d) riserva obbligatoria</i>	14.308.905	14.044.049	
<i>e) riserva per l'integrità del patrimonio</i>	4.274.409	4.274.409	
<i>f) avanzo (disavanzo) portato a nuovo</i>	(904.836)	(1.346.262)	
2 Fondi per l'attività dell'Istituto		17.104.829	17.613.504
<i>a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	7.100.000	7.100.000	
<i>b) fondo per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	1.440.881	1.808.066	
<i>c) fondo per le erogazioni negli altri settori statutari</i>	180.577	288.429	
<i>d) altri fondi</i>	8.383.371	8.417.009	
3 Fondi per rischi e oneri		500.000	500.000
4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		163.415	143.497
5 Erogazioni deliberate		1.051.298	927.255
<i>a) nei settori rilevanti</i>	955.904	859.195	
<i>b) negli altri settori statutari</i>	95.394	68.060	
6 Fondo per il volontariato		35.314	64.401
7 Debiti		617.492	1.417.730
<i>di cui: esigibili entro l'esercizio successivo</i>	614.792	1.415.030	
8 Ratei e risconti passivi		15.638	13.750
Totale del passivo		129.235.517	129.559.386
Conti d'Ordine		38.642.235	48.435.136
<i>Beni presso terzi</i>	36.871.553	46.644.454	
<i>Impegni di erogazione futuri</i>	0	20.000	
<i>Beni di terzi presso Fondazione</i>	1.770.682	1.770.682	

FONDAZIONE VARRONE CASSA DI RISPARMIO DI RIETI			
Conto economico			
		al 31/12/2020	al 31/12/2019
1 Risultato delle gestioni patrimoniali individuali		920.851	3.622.399
2 Dividendi e proventi assimilati		1.333.033	781.504
<i>b) da altre immobilizzazioni finanziarie</i>	1.297.432		750.287
<i>c) da strumenti finanziari non immobilizzati</i>	35.601		31.217
3 Interessi e proventi assimilati		680.831	808.852
<i>a) da immobilizzazioni finanziarie</i>	648.705		648.705
<i>b) da strumenti finanziari non immobilizzati</i>	32.126		160.147
4 Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati		(225.327)	114.668
5 Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati		833.994	(19.132)
9 Altri proventi		60.227	78.407
10 Oneri		(1.416.589)	(1.732.399)
<i>a) compensi e rimborsi spese organi statutari</i>	(331.502)		(357.303)
<i>b) per il personale</i>	(526.549)		(523.613)
<i>c) per consulenti e collaboratori esterni</i>	(62.566)		(44.631)
<i>d) per servizi di gestione del patrimonio</i>	(126.573)		(468.812)
<i>f) commissioni di negoziazione</i>	(37.980)		(9.548)
<i>g) ammortamenti</i>	(60.228)		(74.261)
<i>i) altri oneri</i>	(271.191)		(254.231)
11 Proventi straordinari		4.948	20
<i>di cui: plusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie</i>	0		0
12 Oneri straordinari		(17.458)	(98.697)
13 Imposte		(408.806)	(335.557)
Avanzo (Disavanzo) dell'esercizio		1.765.704	3.220.065
Copertura disavanzi pregressi		(441.426)	(805.016)
14 Accantonamento alla riserva obbligatoria		(264.856)	(483.010)
15 Erogazioni deliberate in corso d'esercizio		0	0
<i>a) nei settori rilevanti</i>	0		0
<i>b) negli altri settori statutari</i>	0		0
16 Accantonamento al fondo per il volontariato		(35.314)	(64.401)
17 Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto		(1.024.108)	(1.867.638)
<i>a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	0		0
<i>b) fondo per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	(1.020.930)		(1.601.842)
<i>c) fondo per le erogazioni negli altri settori statutari</i>	0		(260.000)
<i>d) altri fondi</i>	(3.178)		(5.796)
Avanzo (Disavanzo) residuo		0	0

NOTA INTEGRATIVA

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

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 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 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio ai sensi dell'art.106 del D.L.18/2020 che il MEF con circolare del 23.03.2020, stante l'emergenza sanitaria in atto, ritiene "non arbitrario estendere alle fondazioni di origine bancaria", come comunicato dall'ACRI con riferimento all'esercizio 2020 in analogia all'esercizio precedente.

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 01/01/2020 - 31/12/2020 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 ispirata 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.

Gli “altri titoli” inseriti tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al prezzo di acquisto comprensivo delle commissioni di negoziazione e delle altre spese bancarie. Le immobilizzazioni che, alla data di chiusura dell’esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore al costo di acquisto, sono svalutate a tale minore valore.

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 e per il 2019, la Fondazione non ha ritenuto opportuno avvalersi della deroga prevista dall’art. 20-quater del D.L. 119/2018, estesa al 2020 con decreto del MEF del 17.07.2020 che consente di valutare gli strumenti finanziari non immobilizzati presenti al 31.12.2020 in base al 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 2020 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				
	Valore al 01.01.2020	Incrementi 2020	Decrementi 2020	Valore al 31.12.2020
a) Beni immobili				
- 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
- Villa Rosina a Terminillo (strumentale)	0	160.000	0	160.000
- Terreni Campoloniano (strumentale)	2.408.649	0	0	2.408.649
- Terreno Villa Rosina a Terminillo (strumentale)	0	2.000	0	2.000
TOTALI	20.977.447	162.000	0	21.139.447
b) Beni mobili d'arte				
- 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
TOTALI	753.517	0	0	753.517
c) Beni mobili strumentali				
- Mobili ufficio e arredi Palazzo Potenziani	6.512	0	(1.280)	5.232
- Impianti tecnici Palazzo Potenziani	949	0	(633)	316
- Attrezzature Palazzo Potenziani	703	3.778	(774)	3.707
- Macchine elettroniche Palazzo Potenziani	4.435	6.268	(3.197)	7.506
- Mobili ufficio e arredi Palazzo Dosi	50	0	(50)	0
- Mobili ufficio e arredi Complesso S.Giorgio	58.837	1.830	(45.962)	14.705
- Impianti tecnici Complesso S.Giorgio	5.330	3.636	(2.587)	6.379
- Attrezzature Complesso S.Giorgio	1.984	0	(476)	1.508
- Macchine elettroniche Complesso S.Giorgio	8.985	5.295	(2.597)	11.683
- Mobili ufficio e arredi Complesso Ex-Bosi	12.305	0	(2.672)	9.633
TOTALI	100.090	20.807	(60.228)	60.669

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 a sede legale della “Fondazione Flavio Vespasiano” nell’annesso fabbricato sito al civico 20;
- dal Complesso S. Giorgio, 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 utilizzato in precedenza come archivio della Biblioteca e relativa consultazione e concesso in comodato, dal mese di febbraio 2021, alla ASL di Rieti che lo ha destinato a Centro Vaccinazioni anti-Covid;
- 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.

A tali immobili si è aggiunta nel corso dell'anno, "Villa Rosina", fabbricato sito a Terminillo, donato alla Fondazione da privati in data 1 ottobre u.s.. Tale struttura potrà essere destinata a specifiche iniziative istituzionali della Fondazione.

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 ed arredi, impianti tecnici, 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				
A Partecipazioni ad investimento del patrimonio				
Descrizione	valore al 01.01.2020	Incrementi	Decrementi	valore al 31.12.2020
1 CDP Reti S.p.A.	10.000.000	0	0	10.000.000
2 Banca d'Italia	0	10.000.000	0	10.000.000
TOTALE	10.000.000	10.000.000	0	20.000.000
B Partecipazioni inerenti attività istituzionale				
Descrizione	valore al 01.01.2020	Incrementi	Decrementi	valore al 31.12.2020
1 Polo Universitario di Rieti "Sabina Universitas" S.c.p.A.	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 Rieti	48.290	0	0	48.290
TOTALE	471.449	0	0	471.449
TOTALE ALTRE PARTECIPAZIONI	10.471.449	10.000.000	0	20.471.449

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AD INVESTIMENTO DEL PATRIMONIO	
1 CDP Reti S.p.A.	
sede:	Via Goito n.4 - 00185 ROMA
scopo:	veicolo di investimento avente come oggetto la detenzione e la gestione di partecipazioni operanti nel campo delle infrastrutture di rete nel settore dell'energia e del gas
risultato d'esercizio chiuso al 31.12.2019:	€ 410.032.315
ultimo dividendo percepito:	€ 537.733,44 acconto riferito all'esercizio 2020
capitale sociale:	€ 161.514 - quota capitale sociale posseduta: 0,1882%
patrimonio netto al 31.12.2019:	€ 3.365.596.738 - n.azioni possedute: 304 prive di valore nominale
La stessa non costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 D.Lgs.153/99	
2 Banca d'Italia	
sede:	Via Nazionale n.91 - 00184 ROMA
oggetto:	banca centrale della Repubblica Italiana - Autorità di Vigilanza - servizi bancari
risultato d'esercizio chiuso al 31.12.2020:	€ 6.286.259.187
ultimo dividendo percepito:	€ 433.333 riferito all'esercizio 2019
capitale sociale:	€ 7.500.000.000 - quota capitale sociale posseduta: 0,1333%
patrimonio netto al 31.12.2020:	€ 26.236.677.339 - n.azioni possedute: 400 di valore nominale pari ad € 25.000 ciascuna
La stessa non costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 D.Lgs.153/99	

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 30.09.2020:	€ 9.357
patrimonio netto:	€ 154.190 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	
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	
3 Fondazione Flavio Vespasiano	
sede:	Via dei Crispolti, 12 - 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 31.12.2019:	- € 2.778
patrimonio netto al 31.12.2019:	- € 171.205 - fondo di dotazione: € 95.000
La stessa non costituisce partecipazione di controllo ai sensi dell'art.6 D.Lgs.153/99	
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 31.12.2019:	in pareggio
patrimonio netto:	€ 102.707 - 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	

ELENCO E MOVIMENTAZIONE DEI TITOLI DI DEBITO QUOTATI IMMOBILIZZATI							
Descrizione	Codice ISIN	valore di bilancio al 01.01.2020	valore di mercato al 01.01.2020	decrementi per vendite	scarti negoziazione	valore di bilancio al 31.12.2020	valore di mercato al 31.12.2020
1 BTP 01.03.2026	IT0004644735	20.483.029	24.041.053	0	(126.983)	20.356.046	24.285.017
TOTALE		20.483.029	24.041.053	0	(126.983)	20.356.046	24.285.017

ELENCO E MOVIMENTAZIONE ALTRI TITOLI QUOTATI IMMOBILIZZATI							
Descrizione	Codice ISIN	valore di bilancio al 01.01.2020	valore di mercato al 01.01.2020	incrementi per acquisti	decrementi per vendite	valore di bilancio al 31.12.2020	valore di mercato al 31.12.2020
Parti di O.I.C.R.							
1 SPDR Global Dividend Aristocrats	IE00B9CQXS71	0	0	598.468	0	598.468	663.130
2 Vanguard Ftse All world Hdy	IE00B8GKDB10	0	0	1.226.911	0	1.226.911	1.329.215
3 Ishares Stoxx Global Select Dividend	DE000A0F5UH1	0	0	623.847	0	623.847	708.680
TOTALE		0	0	2.449.226	0	2.449.226	2.701.025

B3) - STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE INDIVIDUALE	
Conferimenti e prelievi nel periodo	
Patrimonio al 01.01.2020	55.160.022
Prelievi (28.01.2020)	(7.000.000)
Addebito imposte competenza 2020	(599.172)
Risultati economici	
Risultato di gestione al lordo delle commissioni e delle imposte	1.186.236
Risultato di gestione al lordo delle commissioni ed al netto delle imposte (cfr voce 1 di C/E)	920.851
Risultato di gestione al netto delle commissioni e delle imposte	861.605
Valori patrimoniali	
Saldo c/c liquidità gestione	1.182.720
Valore portafoglio titoli al 31.12.2020	47.239.735
Commissioni da addebitare	0
Valore della gestione al 31.12.2020	48.422.455
Informazioni complementari	
Imposte maturata 2020	250.196
Imposta maturata da esercizi precedenti al 01.01.2020	0
Imposta di competenza al 31.12.2020	250.196
Imposta di bollo su GPM	15.189
Commissioni di gestione su GPM (cfr sottovoce 10 lett.d di C/E)	28.862
Commissioni di negoziazione su GPM (cfr sottovoce 10 lett.f di C/E)	30.384
Parametro di riferimento (53,60% MSCI World Index USD -26,40% MSCI Italy Index - 20% JPM EMU Bond Index 3-5Y)	
Variazione del parametro di riferimento	0,79%
Rendimento netto della gestione	1,79%
Rendimento lordo della gestione	2,40%

Il 1° luglio 2020 è avvenuta la fusione per incorporazione di Nextam Partners Sgr Spa, cui è affidata la Gestione patrimoniale, in Banca Generali Spa con la quale, alla data di redazione del bilancio, è ancora in fase di rinegoziazione il nuovo rapporto contrattuale.

Come comunicato dal gestore, al 31 dicembre 2020 non sono presenti derivati all'interno della gestione. Nel corso dell'esercizio, dal 25 febbraio al 30 marzo 2020 vi sono stati *futures* con finalità di copertura della classe azionaria.

Nella seguente tabella è riportato il risultato dei *futures* attivi nel corso del 2020:

Finalità	Descrizione	Da	A	Risultato (€)
Copertura azionario internazionale	Msci World Inde FUT Mar20	25/02/2020	19/03/2020	943.789
	MSCI World Indez Jun20	19/03/2020	30/03/2020	(191.588)
Copertura azionario USA	SP500 MIC EMIN FUTJun20	26/03/2020	30/03/2020	(22.576)

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.

ELENCO E MOVIMENTAZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI NON IMMOBILIZZATI							
Descrizione	Codice ISIN	valore di bilancio al 01.01.2020	incrementi per acquisti	decrementi per vendite	svalutazioni /riprese di valore	valore di bilancio al 31.12.2020	valore di mercato al 31.12.2020
Titoli di debito							
1 BTP Italia 1,65% scad.23 apr.2020	IT005012783	3.881.726	0	(3.881.726)	0	0	0
2 Mittel 3,75% scad.27 lug.2023	IT0005257784	204.295	0	(79.892)	0	124.403	124.517
3 Tamburi 4,75% scad.14.04.2020	IT0005009524	383.250	0	(383.250)	0	0	0
4 IVS 3% scad.18.10.2026	XS2049317808	406.248	0	(406.248)	0	0	0
5 Pirelli 1,375% scad.25.01.2023	XS1757843146	0	396.000	0	0	396.000	404.440
TOTALE		4.875.519	396.000	(4.751.116)	0	520.403	528.957
Parti di O.I.C.R.							
1 ISHARES CORE MSCI WORLD	IE00B4L5Y983	2.780.564	1.605.690	(2.780.564)	0	1.605.690	1.611.360
2 AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR	FR0010959676	616.753	0	0	0	616.753	764.711
3 UBS ETF BARC TIPS 1-10 H.EUR	LU1459801780	3.098.088	0	0	3.632	3.101.720	3.298.806
4 LYX EUR 2-10Y INFL EXPECTATN	LU1390062245	2.343.528	0	(193.680)	(61.272)	2.088.576	2.088.576
5 UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	LU1048315243	311.525	0	(311.525)	0	0	0
6 ISHARES EURO CORP 1-5YR	IE00B4L60045	2.713.285	0	0	0	2.713.285	2.733.288
7 UBS ETF CMCI COMPOS. USD	IE00B53H0131	104.352	149.156	0	(10.260)	243.248	243.248
8 ETFS ENERGY	GB00B15KYB02	112.370	139.104	0	(107.832)	143.642	143.642
9 ISHARES US PROPERTY YIELD	IE00B1FZSF77	824.775	0	(260.891)	(53.197)	510.687	510.687
10 UBS ETF B.EUR AR.LIQ.C.1-5	LU1048314196	2.487.181	0	0	3.602	2.490.783	2.497.267
TOTALE		15.392.421	1.893.950	(3.546.660)	(225.327)	13.514.384	13.891.585
TOTALE GENERALE		20.267.940	2.289.950	(8.297.776)	(225.327)	14.034.787	14.420.542

B4) - CREDITI E ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

COMPOSIZIONE DELLA VOCE CREDITI		
	Importi	Esigibili entro esercizio successivo
Crediti	24.126	23.939
* Credito per imposte (IRES e IRAP)	216	216
* Credito d'imposta versamenti Fondo Unico Nazionale	12.797	12.797
* Altri crediti d'imposta	4.257	4.257
* Crediti diversi	6.669	6.669
* Depositi cauzionali in denaro	187	0

CONFRONTO DELLA VOCE CREDITI 2020 e 2019		
	al 31.12.2020	al 31.12.2019
Crediti	24.126	45.275
* Credito per imposte (IRES e IRAP)	216	12.487
* Crediti per canoni di locazione	0	4.821
* Credito d'imposta versamenti Fondo Unico nazionale	12.797	0
* Altri crediti d'imposta	4.257	0
* Crediti per tributi comunali	0	18.050
* Crediti diversi	6.669	6.359
* Depositi cauzionali in denaro	187	3.558

Nel corso del 2020 la Fondazione ha provveduto ad utilizzare in compensazione con ritenute fiscali e previdenziali l'importo di € 119.126 quale credito di imposta riconosciuto a fronte del contributo al "Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile" per l'anno 2020;

La sottovoce "Altri crediti d'imposta" rappresenta i crediti riconosciuti dall'Agenzia delle Entrate per erogazioni rientranti nell'Art-Bonus (€ 2.085), per spese sostenute ai sensi dell'art.125 del D.L. 34/2020 in materia di sanificazione degli ambienti di lavoro ed acquisto DPI (€ 1.280) e per investimenti pubblicitari su stampa, emittenti televisive e radiofoniche anche online (€ 566)

COMPOSIZIONE E CONFRONTO DELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO 2020 e 2019				
		al 31.12.2020		al 31.12.2019
Disponibilità liquide		1.248.948		1.014.336
* conti correnti bancari		1.248.436		1.013.707
- saldo c/c Intesa SanPaolo - Filiale di Rieti	284.047		747.928	
- saldo c/c Intesa SanPaolo - Financial Institutions	764.602		52.083	
- saldo c/c Unicredit	0		13.696	
- saldo c/c Euromobiliare	199.787		200.000	
* cassa contante		512		629
- denaro in cassa	222		331	
- valori bollati	290		298	
Ratei e risconti attivi		274.847		286.281
* ratei attivi su interessi BTP		258.563		259.694
* ratei attivi su interessi obbligazioni		4.773		13.718
* risconti attivi		11.511		12.869
- canoni passivi software	6.126		6.128	
- altri	5.385		6.741	

Il totale Attivo a valori correnti di fine anno è pari ad € 133.802.042 rispetto al valore di libro di € 129.235.517 (+ € 4.566.525).

Il totale Attivo medio a valori correnti (media fra inizio e fine anno) è pari ad € 132.192.318.

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 01.01.2020	Incrementi 2020	Valore al 31.12.2020
a) fondo di dotazione	77.586.809	0	77.586.809
b) riserva da donazioni	40.455	162.000	202.455
c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	14.279.789	0	14.279.789
d) riserva obbligatoria	14.044.049	264.856	14.308.905
e) riserva per l'integrità del patrimonio	4.274.409	0	4.274.409
f) avanzo (disavanzo) portato a nuovo	(1.346.262)	441.426	(904.836)
Totale Patrimonio netto	108.879.249	868.282	109.747.531

Nel rispetto del decreto del Ministero dell'Economia del 4 marzo 2021 sono stati effettuati i seguenti accantonamenti:

- 25% dell'avanzo dell'esercizio (pari ad € 441.426) a parziale copertura del disavanzo dell'esercizio 2018;
- 20% dell'avanzo dell'esercizio, al netto della copertura del disavanzo pregresso, (pari ad € 264.856) a riserva obbligatoria.

Il disavanzo residuo dell'esercizio 2018 - pari ad € 904.836 - 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.

La riserva da donazioni si è incrementata a seguito della donazione da parte di privati di un immobile (denominato Villa Rosina) con annesso terreno in località Terminillo a Rieti del valore stimato di € 162.000 inserito con pari importo nella voce "beni immobili" dell'attivo patrimoniale

Il Patrimonio corrente medio è pari ad € 112.108.257 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 DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI	
Totale Fondo al 01.01.2020	7.100.000
Accantonamento al 31.12.2020	0
TOTALE FONDO al 31.12.2020	7.100.000

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 LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI	
Totale Fondo al 01.01.2020	1.808.066
Incrementi	1.218.231
Utilizzo	(1.585.416)
TOTALE FONDO al 31.12.2020	1.440.881

L'incremento del fondo pari ad € 1.218.231 è costituito da:

- € 1.020.930 per accantonamento del periodo (si veda scheda di ripartizione del periodo);
- € 184.504 per revoche e reintroiti di contributi deliberati negli esercizi precedenti;
- € 12.797 per il credito d'imposta riconosciuto dall'Agenzia delle Entrate per il versamento al FUN effettuato nel corso del 2020.

FONDO PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI	
Totale Fondo al 01.01.2020	288.429
Incrementi	7.995
Utilizzo	(115.847)
TOTALE FONDO al 31.12.2020	180.577

L'incremento del fondo pari ad € 7.995 è dovuto alle revoche e reintroiti di contributi deliberati negli esercizi precedenti

La voce "**Altri Fondi**" del passivo patrimoniale pari ad € 8.383.371 è costituita dalle seguenti sottovoci:

- Fondo per investimenti istituzionali;
- Fondo per immobili strumentali;
- Fondo per beni mobili d'arte;
- Fondo nazionale iniziative comuni;
- Fondo per contributi di terzi.

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

FONDO PER INVESTIMENTI ISTITUZIONALI	
Totale Fondo al 01.01.2020	423.159
Incrementi/Decrementi	0
TOTALE FONDO al 31.12.2020	423.159

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 2020 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.

FONDO PER IMMOBILI STRUMENTALI	
Totale Fondo al 01.01.2020	7.491.268
Incrementi/Decrementi	0
TOTALE FONDO al 31.12.2020	7.491.268

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.

FONDO PER BENI MOBILI D'ARTE	
Totale Fondo al 01.01.2020	441.345
Incrementi/Decrementi	0
TOTALE FONDO al 31.12.2020	441.345

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.

FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI	
Totale Fondo al 01.01.2020	61.237
Decrementi	(40.916)
Accantonamento al 31.12.2020	3.178
TOTALE FONDO al 31.12.2020	23.499

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).

FONDO CONTRIBUTI DI TERZI	
Totale Fondo al 01.01.2020	0
Incrementi	4.100
Decrementi	0
TOTALE FONDO al 31.12.2020	4.100

Il Fondo è stato costituito nel corso del 2020 a seguito della donazione da parte dell'Associazione International Inner Wheel Distretto 208 di un importo di € 4.100 da destinare al restauro di tre opere recuperate dal sisma del 2016 da effettuare presso il Varrone Lab, istituito dalla Fondazione.

C3) - FONDO PER RISCHI E ONERI

FONDO PER RISCHI E ONERI			
Descrizione	valore al 01.01.2020	Incrementi/ Decrementi	valore al 31.12.2020
1 Fondo rischi contenzioso civile S.Giorgio	500.000	0	500.000
TOTALE	500.000	0	500.000

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	
Totale Fondo al 01.01.2020	143.497
Incremento	20.284
Utilizzo	(366)
TOTALE FONDO al 31.12.2020	163.415

Il Fondo è costituito dalle passività a carico della Fondazione per gli oneri di quiescenza spettanti ai dipendenti in forza al 31.12.2020 in conformità alla legislazione vigente e depurato dalla quota di T.F.R. versata a Fondi Pensione complementari.

L'incremento si riferisce:

- quanto ad € 18.132 all'accantonamento del trattamento di fine rapporto maturato dai dipendenti nel presente esercizio e non destinato dagli stessi a Fondi Pensione complementari;
- quanto ad € 2.152 alla rivalutazione del T.F.R. maturata al 31.12.2020.

L'utilizzo si riferisce:

- quanto a € 366 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 2020 e 2019				
		al 31.12.2020		al 31.12.2019
Erogazione deliberate nei settori rilevanti:		955.904		859.195
assunte con delibera dell'anno 2014	6.665		6.665	
assunte con delibera dell'anno 2016	9.389		29.791	
assunte con delibera dell'anno 2017	27.462		30.000	
assunte con delibera dell'anno 2018	25.386		180.550	
assunte con delibera dell'anno 2019	118.393		612.189	
assunte con delibera dell'anno 2020	768.609		0	
Erogazioni deliberate negli altri settori statutari:		95.394		68.060
assunte con delibera dell'anno 2018	0		2.000	
assunte con delibera dell'anno 2019	24.628		66.060	
assunte con delibera dell'anno 2020	70.766		0	

EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI	
Consistenza iniziale al 01.01.2020	859.195
Incrementi	768.609
Utilizzo	(671.900)
Consistenza finale al 31.12.2020	955.904

Gli incrementi riguardano le delibere assunte nel corso dell'esercizio e non ancora erogate al 31.12.2020.

L'utilizzo del conto pari ad € 671.900 comprende:

- € 487.396 di erogazioni effettuate nel 2020 per delibere assunte negli anni precedenti;
- € 184.504 stornate al "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti" per revoche e reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti.

EROGAZIONI DELIBERATE NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI	
Consistenza iniziale al 01.01.2020	68.060
Incrementi	70.766
Utilizzo	(43.432)
Consistenza finale al 31.12.2020	95.394

Gli incrementi riguardano le delibere assunte nel corso dell'esercizio e non ancora erogate al 31.12.2020.

L'utilizzo del conto pari ad € 43.432 comprende:

- € 35.437 di erogazioni effettuate nel 2020 per delibere assunte negli anni precedenti;
- € 7.995 stornate al "Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari" per revocche e reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti.

C6) - FONDO PER IL VOLONTARIATO

FONDO PER IL VOLONTARIATO - D.Lgs 117/2017	
Totale Fondo al 01.01.2020	64.401
Erogazioni effettuate nel corso del 2020	(64.401)
Accantonamento al 31.12.2020	35.314
TOTALE FONDO al 31.12.2020	35.314

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) 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

COMPOSIZIONE DELLA VOCE DEBITI		
	Importi	Esigibili entro esercizio successivo
Debiti	617.492	614.792
* Fatture da ricevere	115.223	115.223
* Debiti per oneri vs personale	59.323	59.323
* Debiti verso amministratori e revisori	51.653	51.653
* Debiti verso fornitori	75.157	75.157
* Debiti verso Erario ed INPS	253.040	253.040
* Altri debiti	60.396	60.396
* Depositi cauzionali ricevuti	2.700	0

COMPOSIZIONE DELLA VOCE RATEI E RISCONTI PASSIVI		
Ratei passivi		15.638
* Ratei passivi oneri personale (14 ^a mensilità)	15.638	

CONFRONTO DELLA VOCE DEBITI 2020 e 2019		
	al 31.12.2020	al 31.12.2019
Debiti	617.492	1.417.730
* Fatture da ricevere	115.223	470.400
* Debiti per oneri vs personale	59.323	99.269
* Debiti verso amministratori e revisori	51.653	61.881
* Debiti verso fornitori	75.157	55.513
* Debiti verso Erario ed INPS	253.040	704.440
* Altri debiti	60.396	23.527
* Depositi cauzionali ricevuti	2.700	2.700
CONFRONTO DELLA VOCE RATEI E RISCONTI PASSIVI 2020 e 2019		
	al 31.12.2020	al 31.12.2019
Ratei passivi	15.638	13.750
* Ratei passivi oneri personale (14 ^a mensilità)	15.638	13.750

La sottovoce “Debiti verso Erario ed Inps” comprende, per il 2019, l’importo dell’imposta sostitutiva maturata sulla GPM Nextam e versata a febbraio del 2020 pari ad € 599.172.

Parte D) - Informazioni sui Conti d'Ordine

COMPOSIZIONE E CONFRONTO CONTI D'ORDINE 2020 e 2019				
		al 31.12.2020		al 31.12.2019
CONTI D'ORDINE		38.642.235		48.435.136
* Beni presso terzi (titoli e valori di proprietà depositati presso terzi)		36.871.553		46.644.454
- Valore nominale titoli a custodia presso terzi	34.361.753		43.655.943	
- Numero azioni/quote titoli a custodia presso terzi	2.509.800		2.988.511	
* Impegni di erogazione futuri (settori rilevanti)		0		20.000
- Polo Universitario di Rieti - Progetto ricerca cellule staminali 2019-2020 (istruzione)	0		20.000	
* Beni di terzi presso Fondazione		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), nel conto di deposito acceso presso Banca d'Italia o all'interno della gestione patrimoniale in essere con Banca Generali.

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 2020 e 2019				
		al 31.12.2020		al 31.12.2019
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali		920.851		3.622.399
* Gestione Nextam Partners S.G.R. - da 01.07.2020 gestione Banca Generali	920.851		3.622.399	
Dividendi e proventi assimilati		1.333.033		781.504
* da altre immobilizzazioni finanziarie		1.297.432		750.287
- CDP Reti S.p.A. anno 2018 - saldo	0		247.736	
- CDP Reti S.p.A. anno 2019 - acconto	0		502.551	
- CDP Reti S.p.A. anno 2019 - saldo	269.204		0	
- CDP Reti S.p.A. anno 2020 - acconto	537.733		0	
- Banca d'Italia anno 2019	453.333		0	
- cedola ETF SPDR GLOBAL DIVIDEND ARISTOCRATS	9.019		0	
- cedola ETF VANGUARD FTSE ALL WORLD HDY	14.766		0	
- cedola ETF ISHARES STOXX GLOBAL SELECT DIVIDEND	13.377		0	
* da strumenti finanziari non immobilizzati		35.601		31.217
- cedola ETF ISHARES US PROPERTY YIELD	13.203		21.871	
- cedola ETF UBS BRCLYS EUR TRS.1-10	0		376	
- cedola ETF ISHARES EURO CORP 1-5YR	12.000		3.301	
- cedola ETF SPDR EURO HIGH YIELD	0		5.669	
- cedola ETF UBS ETF B. EUR AR.LIQ.C.1-5	10.398		0	
Interessi e proventi assimilati		680.831		808.852
* da immobilizzazioni finanziarie		648.705		648.705
- interessi BTP scad.1 mar.2026	648.705		648.705	
* da strumenti finanziari non immobilizzati		32.126		160.147
- interessi BTP Italia 1,65% scad.23 apr.2020	17.011		124.448	
- interessi Mittel 3,75% scad.27 lug.2023	4.741		5.548	
- interessi Mittel 6% scad.12 lug.2019	0		4.894	
- interessi Tamburi 4,75% scad.14.04.2020	3.806		13.357	
- interessi IVS 4,50% scad.15.11.2022	0		10.815	
- interessi IVS 3% scad.18.10.2026	4.490		1.085	
- interessi Pirelli 1,375% scad.25.01.2023	2.078		0	
Altri proventi		60.227		78.047
* Canoni locazione immobile Palazzo Dosi		43.974		78.047
* I acconto IRAP 2020 non dovuto		11.996		0
* Credito Art-Bonus		2.085		0
* Crediti d'imposta sanificazione e investimenti pubblicitari		2.172		0

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 il Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas (luglio 2019) e con alcuni studi professionali (dicembre 2019).

Gli “**altri proventi**”, oltre ai canoni di locazione comprendono i crediti d’imposta riconosciuti per il 2020 dall’Agenzia delle Entrate nonché l’agevolazione prevista dal D.L. 34/2020 relativa alla soppressione del I acconto IRAP del 2020 per un importo pari al 40% dell’imposta di competenza. La Fondazione ha inizialmente provveduto a versare il I acconto IRAP per poi recuperarlo in compensazione con il II acconto.

RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	
Descrizione	svalutazioni/riprese di valore
Parti di O.I.C.R.	
UBS ETF BARC TIPS 1-10 H.EUR	3.632
LYX EUR 2-10Y INFL EXPECTATN	(61.272)
UBS ETF CMCI COMPOS. USD	(10.260)
ETFS ENERGY	(107.832)
ISHARES US PROPERTY YIELD	(53.197)
UBS ETF B.EUR AR.LIQ.C.1-5	3.602
TOTALE	(225.327)

RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	
Descrizione	risultato negoziazione
Titoli di debito	
BTP Italia 1,65% scad.23 apr.2020	(35.312)
Mittel 3,75% scad.27 lug.2023	(236)
Tamburi 4,75% scad.14.04.2020	(3.250)
IVS 3% scad.18.10.2026	(21.248)
TOTALE	(60.046)
Parti di O.I.C.R.	
ISHARES CORE MSCI WORLD	848.328
LYX EUR 2-10Y INFL EXPECTATN	(320)
UBS ETF US L. C. H. EUR 1-5	3.121
ISHARES US PROPERTY YIELD	42.911
TOTALE	894.040
TOTALE GENERALE	833.994

E2) - ONERI

COMPOSIZIONE E CONFRONTO COMPENSI ORGANI STATUTARI 2020 e 2019				
			al 31.12.2020	al 31.12.2019
Compensi e rimborsi spese organi statutari			331.502	357.303
Consiglio di Amministrazione	n. 7 membri		190.601	203.128
Compensi e medaglie di presenza		161.560		171.846
Rimborsi e altre spese		2.757		4.881
Contributo INPS e Cassa Previdenza		26.284		26.401
Collegio dei Revisori		n.3 membri	73.423	78.879
Compensi e medaglie di presenza		68.377		73.468
Rimborsi e altre spese		0		0
Contributo INPS e Cassa Previdenza		5.046		5.411
Consiglio di Indirizzo		n.16 membri	54.980	61.667
Medaglie di presenza		48.146		53.545
Rimborsi e altre spese		0		0
Contributo INPS e Cassa Previdenza		6.834		8.122
Collegio di Presidenza - Assemblea		n.3 membri	12.498	13.629
Medaglie di presenza		10.560		11.520
Contributo INPS e Cassa Previdenza		1.938		2.109

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 2020, ad € 439.000).

INDENNITA' AMMINISTRATORI ANNO 2020	
	Importi lordi
Presidente	€ 46.800
Vice-Presidente Consiglio di Amministrazione	€ 20.700
Componente Consiglio di Amministrazione	€ 13.500
Presidente Collegio dei Revisori dei Conti	€ 16.200
Componente Collegio dei Revisori dei Conti	€ 13.500
Gettone di presenza Consiglio di Amministrazione	€ 200
Gettone di presenza Consiglio di Indirizzo	€ 480
Gettone di 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 dell'Assemblea dei Soci è pari ad 8.

COMPOSIZIONE E CONFRONTO SPESE PER PERSONALE E PER CONSULENTI 2020 e 2019				
		al 31.12.2020		al 31.12.2019
Spese per il personale		526.549		523.613
- Stipendi	366.660		364.388	
- Oneri previdenziali e assicurativi	112.476		112.584	
- Accantonamento a Fondo TFR e Fondi Pensione	26.692		24.415	
- Altri oneri (rimb.spese, indennità mensa, formazione, ecc.)	20.721		22.226	
Spese per consulenti e collaboratori esterni		62.566		44.631
* Spese per consulenza del lavoro		7.613		9.516
* Spese legali e notarili		33.027		11.961
* Spese per consulenze tecniche		15.155		20.150
* Spese per altre consulenze ricorrenti		6.771		3.004
- Normativa sicurezza D.Lgs 81/2008	3.050		3.004	
- Normativa Privacy	3.721		0	

La sottovoce “**spese per il personale dipendente**” comprende gli oneri per ferie e permessi maturati e non goduti a tutto il 31 dicembre 2020 nonché il rateo della 14 mensilità maturato alla fine dell'esercizio.

COMPOSIZIONE E CONFRONTO SPESE GESTIONE PATRIMONIO E COMMISSIONI NEGOZIAZIONE 2020 e 2019				
		al 31.12.2020		al 31.12.2019
Spese per servizi di gestione del patrimonio		126.573		468.812
* Oneri Advisory Nextam Partners Sim	97.711		428.230	
* Commissioni di gestione GPM	28.862		40.582	
Commissioni di negoziazione		37.980		9.548
* Commissioni di negoziazione GPM	30.384		1.961	
* Commissioni di negoziazione altri strumenti finanziari non immobilizzati	7.596		7.587	

Alla luce dei risultati realizzati dal portafoglio della Fondazione nell'anno 2020 (pari a +3,19% lordo), Nextam Partners Sim, oltre al compenso fisso di € 35.000, ha maturato commissioni di performance pari ad € 62.539.

COMPOSIZIONE E CONFRONTO AMMORTAMENTI 2020 e 2019

		al 31.12.2020	al 31.12.2019
Ammortamenti		60.228	74.261
* Ammortamento beni strumentali Palazzo Potenziani		5.884	5.118
- Ammortamento mobili e arredi	1.280		1.452
- Ammortamento impianti tecnici	633		633
- Ammortamento attrezzature	774		484
- Ammortamento macchine d'ufficio	3.197		2.549
* Ammortamento beni strumentali Palazzo Dosi		50	1.609
- Ammortamento mobili e arredi	50		1.609
* Ammortamento beni strumentali Auditorium Varrone		0	44
- Ammortamento attrezzature	0		44
* Ammortamento beni strumentali Complesso S.Giorgio		51.622	62.444
- Ammortamento mobili e arredi	45.962		58.613
- Ammortamento impianti tecnici	2.587		2.132
- Ammortamento attrezzature	476		529
- Ammortamento macchine d'ufficio	2.597		1.170
* Ammortamento beni strumentali Complesso Ex-Bosi		2.672	5.046
- Ammortamento mobili e arredi	2.672		2.438
- Ammortamento impianti tecnici	0		2.608

COMPOSIZIONE E CONFRONTO ALTRI ONERI 2020 e 2019

		al 31.12.2020	al 31.12.2019
Altri oneri		271.191	254.231
* Spese per vigilanza	701		2.769
* Spese per pulizia/facchinaggio	16.651		21.089
* Spese postali	2.751		3.007
* Spese di cancelleria e materiale di consumo	5.190		6.831
* Spese abbonamento riviste e quotidiani	422		1.161
* Spese di comunicazione ed immagine	32.077		19.051
* Spese telefoniche	4.483		6.226
* Premi assicurativi	29.754		29.417
* Spese utenze Palazzo sede	20.342		27.848
* Spese manutenzione ordinaria Palazzo sede	10.400		10.277
* Spese interventi straordinari Palazzo sede	13.432		20.349
* Manutenzione ordinaria e straordinaria sistemi informatici	12.629		2.751
* Spese di rappresentanza	9.141		8.980
* Contributi associativi	21.901		22.075
* Canoni passivi software	32.229		31.973
* Fitti passivi macchine elettroniche	5.344		5.491
* Spese manutenzioni, utenze e condominiali Palazzo Dosi	30.518		18.930
* Spese manutenzioni Complesso San Giorgio	3.714		2.172
* Quota parte oneri gestione Consorzio Ater-Varrone Rieti	1.347		1.133
* Spese sanificazione e presidi anti-Covid	3.690		0
* Spese bancarie	6.739		5.993
* Spese diverse	7.736		6.708

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 Rieti relativi all’esercizio 2020.

E3) - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

COMPOSIZIONE E CONFRONTO PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI 2020 e 2019				
		al 31.12.2020		al 31.12.2019
Proventi straordinari		4.948		20
* Minori imposte accertate anni precedenti	4.666		0	
* Arrotondamenti e sopravvenienze attive	282		20	
Oneri straordinari		17.458		98.697
* Maggiori oneri accertati anni precedenti	12.620		16.448	
* Svalutazione crediti anni precedenti	4.821		0	
* Maggiori imposte accertate anni precedenti	0		82.244	
* Arrotondamenti e sopravvenienze passive	17		5	

Le “**minori imposte relative ad esercizi precedenti**” riguardano l’importo del saldo IRAP 2019 non versato a seguito della soppressione prevista dal D.L.34/2020.

La “**svalutazione crediti di anni precedenti**” si riferisce ad alcuni canoni di locazione riferiti all’esercizio 2019 per i quali, esperito inutilmente un tentativo di recupero, stante l’improbabile solvibilità del locatario, si è deciso di rinunciare ad atti ed azioni tese al soddisfo.

E4) - IMPOSTE

COMPOSIZIONE E CONFRONTO IMPOSTE 2020 e 2019				
		al 31.12.2020		al 31.12.2019
Imposte		408.806		335.557
* IRES	240.651		180.313	
* IRAP	29.991		30.351	
* IMU	85.391		86.779	
* TARI e altri tributi locali	24.709		22.660	
* Bolli su c.c. e dossier titoli	26.580		14.100	
* Imposta di registro	574		604	
* Altre imposte indirette	910		750	

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%):	€	112.823
- ritenute a titolo d'imposta su interessi obbligazioni (26%):	€	5.386
- ritenute a titolo d'imposta su cedole ETF (26%):	€	25.559
- imposta di bollo su GPM	€	15.189
- imposta sostitutiva capital gain su GPM	€	250.196
- imposta sostitutiva capital gain su titoli deposito amministrato	€	209.858
TOTALE	€	619.011

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 2020 tale costo è stato pari ad € **126.637**.

L'imposizione fiscale totale a carico della Fondazione è dunque pari ad € **1.154.454**.

Parte F) – Altre informazioni

SCHEDA TECNICA PER LA RIPARTIZIONE DELL'AVANZO			
	al 31.12.2020	al 31.12.2019	
A Avanzo dell'esercizio	1.765.704	3.220.065	
B Copertura disavanzi pregressi	441.426	805.016	pari al 25% di A
C Riserva obbligatoria	264.856	483.010	pari al 20% di A - B
D Margine a disposizione per l'attività istituzionale	1.059.422	1.932.039	A - B - C
E Importo minimo destinato all'attività nei settori rilevanti	529.711	966.020	50% di D
Accantonamento al Fondo per il volontariato	35.314	64.401	pari ad 1/15 di E
Assegnazione al Fondo Nazionale Iniziative Comuni	3.178	5.796	0,3% di D
Avanzo residuo	1.020.930	1.861.842	
di cui	1.020.930	1.601.842	destinato al Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti
	0	260.000	destinato al Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari

Numero dei dipendenti ripartito per categoria ed attività		
Categorie	al 31.12.2020	al 31.12.2019
	N°	N°
DIRIGENTI	0	0
QUADRI	1	0
IMPIEGATI	6	7
TOTALE PERSONALE DIPENDENTE	7	7
ALTRO PERSONALE	0	0
TOTALE	7	7

Al 31.12.2020 la Fondazione conta n. 7 dipendenti con contratto a tempo indeterminato.

Dal 1° gennaio 2020 la dott.ssa Brunella Lilli, che dal 1° gennaio 2019 esercitava alcune attribuzioni proprie del Segretario Generale con inquadramento al I livello, è stata nominata Segretario Generale con conseguente inquadramento nel livello "Quadro" del CCNL Commercio e Servizi.

RENDICONTO FINANZIARIO DELLA FONDAZIONE		
	al 31/12/2020	al 31/12/2019
Copertura disavanzi pregressi	441.426	805.016
Erogazioni in corso d'esercizio	0	0
Accantonamento alla Riserva Obbligatoria	264.856	483.010
Accantonamento al Fondo per il Volontariato	35.314	64.401
Accantonamento ai Fondi per l'Attività d'Istituto	1.024.108	1.867.638
AVANZO DELL'ESERCIZIO	1.765.704	3.220.065
Ammortamenti	60.228	74.261
Minus/plus da valutazione strumenti finanziari non immobilizzati	225.327	(114.668)
Accantonamenti fondo rischi e oneri	0	0
Incremento/Decremento TFR	19.918	17.497
Incremento/Decremento ratei e risconti attivi gestione operativa	1.358	(3.326)
Incremento/Decremento ratei e risconti passivi gestione operativa	1.888	1.568
Incremento/Decremento crediti di gestione	21.149	147.868
Incremento/Decremento debiti di gestione	(800.238)	1.051.411
A) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio	1.295.334	4.394.676
Erogazioni effettuate nell'esercizio	(1.408.741)	(1.538.208)
Erogazioni a valere sul fondo per il volontariato	(64.401)	0
B) Liquidità assorbita per interventi in materia di erogazioni	(1.473.142)	(1.538.208)
Incremento/Decremento immobilizzazioni materiali ed immateriali	(20.807)	(17.820)
Incremento/Decremento immobilizzazioni finanziarie	(12.322.243)	126.983
Incremento/Decremento strumenti finanziari non immobilizzati	12.745.393	(2.391.889)
Incremento/Decremento ratei e risconti attivi gestione finanziaria	10.077	12.006
C) Liquidità generata dalla variazione di elementi patrimoniali	412.420	(2.270.720)
D) Liquidità generata/assorbita dalla gestione (A + B + C)	234.612	585.748
E) Disponibilità liquide al 01.01	1.014.336	428.588
Disponibilità liquide al 31.12 (D + E)	1.248.948	1.014.336

La voce "Erogazioni effettuate nell'esercizio" rappresenta il totale delle erogazioni liquidate nel 2020 (deliberate nel 2020 e negli esercizi precedenti) al netto del credito d'imposta (€ 119.126) relativo al Fondo per la povertà educativa minorile 2020 e del credito di imposta (€ 12.797) relativo al Fondo Unico Nazionale 2020.

Tale importo è stato, altresì, integrato con le movimentazioni degli altri fondi per l'attività di Istituto effettuate nel 2020.

***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. È 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 statuari -

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. È 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	2020	2019
Proventi totali netti/Patrimonio	2,82%	4,36%

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

Indice 2	2020	2019
Proventi totali netti/Totale Attivo	2,39%	3,68%

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

Indice 3	2020	2019
Avanzo dell'Esercizio/Patrimonio	1,57%	2,99%

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

Indice 1	2020	2019
Oneri di funzionamento/Proventi totali netti	27,73%	27,62%

media (t0; t-5)

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).

Indice 2	2020	2019
Oneri di funzionamento/Deliberato	62,75%	60,07%

media (t0; t-5)

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).

Indice 3	2020	2019
Oneri di funzionamento/Patrimonio	1,12%	1,16%

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

Indice 1	2020	2019
Deliberato/Patrimonio	1,66%	1,94%

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

Indice 2	2020	2019
Fondo stabilizzazione erogazioni/Deliberato	382,60%	339,04%

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

Indice 1	2020	2019
Partecipazione nella conferitaria/Totale attivo fine anno	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 2020

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 2020 non ci sono state modifiche nella composizione dell'organo amministrativo.

Consiglio di Indirizzo

Nella seduta del 20/02/2020, il Consiglio di Indirizzo ha provveduto a nominare Antonello Castellani, designato dalla CCIAA di Rieti, per il secondo mandato.

Nella seduta del 24/06/2020, il Consiglio di Indirizzo ha provveduto a nominare Renato Romano Renzi, designato congiuntamente dalle Comunità Montane IV, V, VI, VII, VIII e XX, in sostituzione del dimissionario Enrico Pozzi.

Nella seduta del 10/09/2020, il Consiglio di Indirizzo ha provveduto a nominare Stefano Pozzovivo, designato dal Comune di Rieti, in sostituzione di Anna Paola Cipolloni giunta alla naturale scadenza del suo mandato.

Nella seduta del 28/10/2020, il Consiglio di Indirizzo ha provveduto a nominare Simona Fiorentino, designata dall'Assemblea dei Soci, in sostituzione di Costantino Santacroce giunto alla naturale scadenza del suo mandato.

Collegio dei Revisori

Nel corso del 2020 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 quattro volte.

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

Il bilancio dell'esercizio al 31/12/2020 è stato redatto dagli amministratori che riuniti in consiglio il giorno 7 maggio u.s. lo hanno approvato e consegnato al Collegio per il proprio esame. Lo stesso è stato predisposto 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 4 marzo 2021 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 17/12/2019.

Il bilancio d'esercizio si compone dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e della Nota Integrativa, ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione, che comprende la Relazione economica e finanziaria sull'attività svolta ed il Bilancio di Missione o sociale.

Il presente bilancio viene sottoposto alla vostra approvazione nel termine di centoottanta giorni così come previsto dalle norme relative all'emergenza sanitaria Covid-19 (D.L. 18/2020 art. 106 e successive modifiche).

A. Relazione sull'attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio 2020 l'attività del Collegio è stata condotta in conformità alle norme di legge, a quanto previsto dallo Statuto della Fondazione, ed 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.

Nello svolgimento 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 ed in tal senso, si segnala che in data 27/07/2020 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo Regolamento degli Uffici della Fondazione;

b) sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, 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 2020 e della delibera del Consiglio di Amministrazione del 28/05/2020 relativa alla riprogrammazione dell'attività filantropica dell'esercizio alla luce del mutato quadro economico e sociale travolto dall'emergenza pandemica, la Fondazione ha assunto centocinque delibere per erogazione di fondi, per un ammontare complessivo di € 1.820.389, destinati a sostenere attività istituzionali nei settori rilevanti (arte, istruzione, sviluppo locale e volontariato) e negli altri settori ammessi (attività sportiva, salute pubblica, protezione e qualità ambientale).

Le centocinque delibere assunte, inferiori rispetto alle centodiciassette dell'anno 2019, hanno fatto registrare una riduzione delle erogazioni di fondi per complessivi € 209.367.

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.

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, permane la diffusione del virus COVID-19, anche se la campagna vaccinale iniziata con difficoltà nei primi mesi dell'anno in corso, ed ora senza dubbio più incisiva, lascia intravedere scenari più rassicuranti da ora in avanti. Non vi è dubbio infatti che la pandemia ha avuto

rilevanti effetti nel campo economico e finanziario con ripercussioni anche sulle varie tipologie di investimenti detenuti dalla Fondazione. L'impatto, ad oggi, è comunque fortemente ammortizzato avendo la Fondazione stessa un portafoglio estremamente diversificato ed avendo altresì scelto un modello di gestione, il cui "rischio basso" se da un lato riduce il potenziale risultato positivo, dall'altro ha consentito e 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 2020 sono proseguiti gli incarichi conferiti 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; 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.

Il Collegio nel corso del 2020, 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 diciassette e per sette volte.

Il Collegio si è riunito cinque volte, così come risulta dal libro dei verbali del Collegio dei Revisori.

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

Il Collegio dei Revisori, nell'esercizio chiuso al 31/12/2020, 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 19 marzo u.s..

È 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 2020 si può riassumere nei seguenti dati aggregati di sintesi:

Stato Patrimoniale

Attività	€ 129.235.517
Passività	€ 19.487.986
Patrimonio netto	€ 109.747.531
Totale passivo e patrimonio netto	€ 129.235.517

Conto Economico

Risultato della gestione patrimoniale e finanziaria	€ 920.851
Altri proventi	€ 2.682.758
Spese di funzionamento	€ (1.416.589)
Saldo proventi e oneri straordinari	€ (12.510)
Imposte	€ (408.806)

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. Infine, gli "altri titoli" sono iscritti al prezzo di acquisto comprensivo delle commissioni e delle altre spese bancarie;
- 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 2020 con decreto del MEF del 17/07/2020);
- 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 2020 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. I beni immobili strumentali si sono incrementati di € 162.000 a seguito della donazione da parte di privati di un immobile (denominato Villa Rosina) con annesso terreno in località Terminillo a Rieti.

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

- in data 24 settembre 2020 è stata pronunciata la sentenza della Corte di Appello di Roma relativa al procedimento penale per le presunte violazioni urbanistiche;
- in data 5 marzo 2021, in conseguenza del passaggio in giudicato della suddetta sentenza, sono stati restituiti nella disponibilità della Fondazione tutti gli immobili a suo tempo sottoposti a sequestro.

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;
- n. 400 azioni del valore nominale di € 25.000 di Banca D'Italia (società non quotata) pari allo 0,1333% del capitale sociale, destinate a permanere fra gli investimenti della Fondazione ed iscritte al loro costo di acquisizione pari ad € 10.000.000.

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 € 154.190, come da ultimo bilancio approvato al 30/09/2020. In considerazione del ripetersi delle note problematiche ancora in via di definizione, il Collegio invita il Socio Fondazione Varrone a porre opportuna attenzione all'evolversi della situazione economico-finanziaria.

- Fondazione Con il Sud (Ente costituito tra le Fondazioni di origine bancaria ed il mondo del terzo settore e del volontariato per favorire lo sviluppo del 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 € 171.205, come da ultimo bilancio approvato relativo all'anno 2019. Il Collegio invita il Socio Fondazione a seguire con attenzione l'evolversi della gestione anche in considerazione dell'avviata 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 2019. Il Collegio, in considerazione del permanere delle difficoltà per il raggiungimento degli scopi costitutivi del Consorzio, prende atto che i consorziati stanno valutando l'opportunità dello scioglimento dello stesso.

Alla fine del 2020 la Fondazione ha inoltre in portafoglio BTP per complessivi € 20.356.046 con valore nominale di € 19.700.000 e altri titoli immobilizzati per € 2.449.226 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 € 48.422.455 iscritti al valore di mercato al 31.12.2020. Si rinvia alla tabella in nota integrativa per il dettaglio della composizione del portafoglio. A tal proposito si evidenzia che a seguito della fusione per incorporazione di Nextam

Partners S.g.r. S.p.A in Banca Generali S.p.A. avvenuta in data 1° luglio 2020, alla data di redazione del presente bilancio è ancora in fase di rinegoziazione il nuovo rapporto contrattuale di Gestione patrimoniale;

- gli strumenti finanziari quotati in gestione diretta per € 14.034.787 suddivisi tra titoli di debito per € 520.403 e parti di organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) per € 13.514.384 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 € 21.149.

Disponibilità liquide

L'importo di € 1.248.948, in aumento rispetto all'esercizio precedente di € 234.612, rappresenta la giacenza sui conti correnti di corrispondenza al 31/12/2020.

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 € 109.747.531, con un incremento di € 868.282 rispetto al 2019, e risulta così composta:

- Fondo di dotazione (invariato) di € 77.586.809;
- Riserva da donazioni e successioni (incrementata) di € 202.455;
- Riserva da rivalutazioni e plusvalenze (invariata) di € 14.279.789;
- Riserva obbligatoria (incrementata) di € 14.308.905
- Riserva per l'integrità del patrimonio (invariata) di € 4.274.409;
- Disavanzo residuo diminuito e pari ad € (904.836).

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 € 1.440.881: tale importo registra un decremento di € 367.185 rispetto all'esercizio precedente, dovuto ad un incremento di € 1.218.231 (per destinazione di parte dell'avanzo di esercizio e per revoche e reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti) ed un decremento di € 1.585.416 (per delibere assunte nel corso del 2020);

- Fondo per le erogazioni negli altri settori statutarî per € 180.577: tale importo registra un decremento di € 107.852 rispetto all'esercizio precedente dovuto ad un incremento di € 7.995 (per revoche e reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti) e ad un decremento di € 115.847 (per delibere assunte nel corso del 2020);

- Altri Fondi per € 8.383.371; tale importo registra un decremento di € 33.638 rispetto all'esercizio precedente dovuto ad un incremento di € 3.178 per destinazione di parte dell'avanzo di esercizio al Fondo nazionale per iniziative comuni ACRI e di € 4.100 per un contributo di terzi destinato al restauro presso il "Varrone Lab" di alcuni beni recuperati dal sisma e ad un decremento di € 40.916 del Fondo nazionale per iniziative comuni ACRI per progetti ACRI rivolti all'emergenza COVID-19.

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 della Fondazione in relazione ad una specifica causa civile pendente presso il Tribunale di Rieti.

Debiti

Riguardano importi di competenza dell'esercizio 2020 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 2020.

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 2020 risulta conforme alle disposizioni di legge.

D. Conclusioni

Il Collegio non formula rilievi sul risultato della gestione dell'esercizio 2020 e ritiene che la proposta di destinazione dell'avanzo risulta conforme alle norme vigenti ed esprime parere favorevole alla sua approvazione.

Il Collegio dei Revisori, alla scadenza del doppio mandato, con la consapevolezza di aver operato sempre nell'interesse della Fondazione, desidera esprimere i più sinceri ringraziamenti a tutti i componenti dei vari Organi sociali per la fiducia accordata.

Un doveroso ringraziamento ed apprezzamento vada inoltre a tutto il personale dipendente per la significativa collaborazione e disponibilità dimostrata in ogni circostanza ed in conclusione, il Collegio, auspica ogni bene alla Fondazione Varrone Cassa di Risparmio di Rieti.

Rieti, lì 21 maggio 2021

Rag. Francesco Mammoli

Rag. Mario Allegri

Rag. Gian Paolo Puglielli