



FONDAZIONE VARRONE
CASSA DI RISPARMIO DI RIETI

BILANCIO
DELL'ESERCIZIO

2025

INDICE

La Fondazione, il territorio, la mission	pag. 3
Bilancio di Missione	pag. 4
Relazione economica e finanziaria	pag. 27
Prospetti di Bilancio	pag. 42
Nota Integrativa	pag. 46
Informazioni integrative definite in ambito ACRI	pag. 79
Relazione del Collegio dei Revisori dei Conti al bilancio 2025	pag. 89

LA FONDAZIONE, IL TERRITORIO, LA MISSION

Nell'anno orribile del ritorno della guerra, con l'Unione Europea chiamata ad una prova suprema di unità a difesa dei suoi valori fondanti, l'Italia si trova ancora una volta esposta a *scenari avversi* determinati da turbolenze geopolitiche mondiali i cui effetti sul piano economico e finanziario non hanno mancato di riflettersi sul piano interno, in conformità a quel principio del "tutto è connesso" imparato a caro prezzo negli anni della pandemia e poi dimenticato.

Rieti, a dispetto della sua collocazione geografica e della formidabile iniezione di capitali pubblici di cui sta godendo derivanti da Ricostruzione post sisma, PNNR, programmi come Next Appennino e come L'Aquila Capitale della Cultura, continua a far registrare performance sottotono, anche per l'effetto combinato tra l'invecchiamento della popolazione e la desertificazione territoriale. È in questo contesto che si dipana l'azione della Fondazione Varrone, considerato quanto ormai le tensioni geopolitiche, le incertezze economiche nazionali e le emergenze climatiche ridefiniscano le priorità anche a livello locale. Un'azione - quella della Fondazione - necessariamente "sussidiaria" - stante la molteplicità delle necessità e la finitezza delle risorse disponibili - ma tale da agire come leva strutturale per trasformare idee e risorse in azioni e benefici concreti per il territorio.

Esemplare, nel 2025, l'operazione condotta nel campo della Salute pubblica, assurta per questo nel novero dei settori rilevanti dell'ente: la donazione di circa 2 milioni di euro alla ASL di Rieti per l'acquisizione del robot chirurgico da Vinci per il presidio ospedaliero del capoluogo. Si è trattato della più alta cifra mai deliberata a favore di terzi, in virtù di un'operazione di sistema che ha visto insieme Fondazione, ASL e Facoltà di Medicina della Sapienza a totale beneficio della comunità. A seguire l'impegno nell'istruzione - il settore che tradizionalmente assorbe il maggior volume di erogazioni - lo sviluppo locale - che rimanda ad un sostegno indiretto ma non meno proattivo alle forze economiche del territorio - il volontariato - come leva per l'erogazione di servizi a beneficio delle fasce fragili della popolazione - la cultura e l'arte, come elementi identitari della comunità locale ed attrattori turistici come anche lo sport e l'ambiente.

Un intervento capillare - quello della Fondazione - reso possibile da un bilancio chiuso in avanzo per il terzo anno consecutivo, anche se l'andamento altalenante dei mercati legato al susseguirsi delle crisi e delle tensioni internazionali ha fermato l'asticella dell'avanzo di esercizio a circa 2,75 milioni di euro.

1. BILANCIO DI MISSIONE.

Grandi progettualità e piccoli segni fin nelle aree più periferiche del territorio: questa è stata la cifra delle attività della Fondazione Varrone nel 2025, ultimo anno pieno del Consiglio di Amministrazione a presidenza Trilli. Nel primo ambito rientra in primo luogo la donazione alla ASL di Rieti di circa 2 milioni di euro per l'acquisizione del robot chirurgico da Vinci per il presidio ospedaliero di Rieti, per rafforzarne l'offerta sanitaria a beneficio della popolazione locale e la capacità di attrazione di operatori e pazienti su scala regionale.

Al fine di poter realizzare tale progettualità, il Consiglio di Indirizzo, nella seduta del 10 giugno 2025, in accoglimento della proposta avanzata dal CDA, ha deliberato la variazione del Documento Programmatico Previsionale per l'anno 2025 (approvato in data 29 ottobre 2024) aumentando lo stanziamento del settore *Salute Pubblica* da 70.000 euro a 2.420.000 e trasferendo conseguentemente il settore *Salute Pubblica* stesso dagli "altri settori di intervento" all'ambito dei "settori rilevanti".

Stante l'eccezionalità del progetto e della variazione dei settori che precedono, limitata all'anno 2025, nel Documento Programmatico Previsionale per l'anno 2026 il settore *Salute Pubblica* è stato nuovamente inserito tra gli "altri settori di intervento", conformemente a quanto previsto nel Documento di Programmazione Pluriennale relativo al triennio 2024-2026.

Altra operazione di grande e lungo respiro è stata la sistemazione dei corsi di Medicina e Chirurgia di Rieti della Sapienza nel complesso dell'ex biblioteca di San Giorgio, offrendo aule e servizi di pregio agli studenti che hanno scelto Rieti per la propria formazione universitaria e ridando una destinazione d'uso a quegli spazi in linea con lo spirito che ne guidò il recupero da parte della Fondazione nel decennio scorso.

Grande progettualità in campo anche in un altro fronte caldo della vita pubblica, il carcere reatino di Vazia: in accordo con la direzione della casa circondariale, la Fondazione ha finanziato un pacchetto di laboratori per offrire ai detenuti formazione e competenze che potranno tornare loro utili una volta scontata la pena e restituiti alla società.

Piccoli segni ma di grande valore simbolico gli interventi della Fondazione nelle comunità più remote del territorio: è il caso dei sentieri e i paesaggi del sacro segnati e recuperati tra Vallecupola e Longone, della Junior Fest che accompagna l'estate dei

più piccoli a Posticciola, della scoperta dei paesaggi sabini a Vacone, del festival che riunisce a Leofreni gruppi folk da tutto il mondo.

Rieti resta comunque centrale nella programmazione dell'ente, attraverso il sostegno a grandi eventi - Rieti Città della Danza, Giugno Antoniano, Coppa Carotti, Fiera Mondiale del Peperoncino - e a realtà chiave come l'Atletica Studentesca Milardi e l'Atletica Sport Terapia Rieti nel campo dello sport e dell'inclusione, Mensa Santa Chiara, Croce Rossa Comitato di Rieti, Loco Motiva, Nemo e Salotto di Zia Marilena nell'ambito dei servizi offerti alle fasce fragili della popolazione e alle famiglie.

All'attività erogativa verso soggetti terzi la Fondazione affianca da sempre progettualità proprie come l'organizzazione di mostre - nel 2025 quella dedicata a Joan Mirò - rassegne concertistiche - quelle estive a Largo San Giorgio e *Cantantibus Organis* in primavera e autunno - pubblicazione di volumi, laboratori di giornalismo, centri inclusivi. A ciò si aggiunge la compartecipazione nel Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas, nella Fondazione Flavio Vespasiano e nelle attività di respiro nazionale promosse dall'Acri e articolate nel Fondo per la Repubblica Digitale, nel Fondo per il Contrasto alla Povertà Educativa Minorile, nella Fondazione Con il Sud.

Ne è scaturita una mole di erogazioni di oltre 3,7 milioni di euro riversati principalmente sui **settori rilevanti** quali:

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

Sono state adeguatamente coperte anche le necessità di **altri settori di intervento** quali:

- Attività sportiva
- Protezione e qualità ambientale

In ragione dell'eccezionale donazione alla ASL di Rieti per il robot da Vinci, il settore Salute Pubblica nel 2025 ha totalizzato erogazioni per circa 2 milioni di euro, più del totale delle erogazioni annuali prefissate della Fondazione Varrone. Segue lo Sviluppo Locale con 466 mila euro deliberati, che sono andati ai grandi eventi del territorio (Fiera del Peperoncino, Coppa Carotti, Rieti Città della Danza, Giugno Antoniano) e alle rassegne musicali della Fondazione. Il settore Educazione, Istruzione e Formazione quest'anno si attesta a 413 mila euro di erogazioni, per tre

quarti assorbite dalla Sabina Universitas (con 314 mila euro di erogazioni deliberate). Sostanzialmente equivalente l'impegno della Fondazione verso Arte, Attività e Beni Culturali (372 mila euro) e Volontariato, Filantropia e Beneficenza (369 mila euro), massiccio il volume di erogazioni nel settore della Attività Sportiva (106 mila euro, per metà assorbite dall'Atletica), stabili le erogazioni in materia di Protezione e Qualità Ambientale (24 mila euro).

Nei primi mesi del 2026, in attuazione delle previsioni contenute nell'art. 19 comma 2 Statuto e nell'art. 5 comma 4 Regolamento Nomine, il Consiglio di Indirizzo, attraverso una Commissione appositamente istituita, nel rispetto della cadenza triennale coincidente con la redazione del Documento Programmatico Pluriennale ha esperito la procedura di verifica della rappresentatività degli enti designanti attraverso una serie di incontri sia con i legali rappresentanti degli enti elencati dall'art. 19 comma 1 Statuto, sia con i legali rappresentanti (o loro delegati) degli enti e/o associazioni che hanno presentato la propria manifestazione di interesse a partecipare alla procedura di verifica rispondendo all'avviso pubblicato allo scopo dalla Fondazione.

Ad esito del superiore processo valutativo, dal quale è emerso:

- a) che Regione Lazio, Provincia di Rieti, Comune di Rieti, CCIAA di Rieti-Viterbo ed associazioni di volontariato (AVIS, AIDO, ALCLI, LILT, CRI sezione di Rieti, CARITAS e UNITALSI) sono ampiamente rappresentative del territorio e degli interessi sociali sottesi dall'attività istituzionale della Fondazione;
- b) che gli enti e/o associazioni che hanno presentato la propria manifestazione di interesse a partecipare alla procedura di verifica della rappresentatività dei soggetti designanti sono portatori di interessi già adeguatamente rappresentati dall'attuale compagine degli enti designanti di cui all'art. 19 dello Statuto della Fondazione Varrone;

il Consiglio di Indirizzo, nella riunione del 20 marzo 2026, ha deliberato di **mantenere immutato il novero dei soggetti designanti** formalizzato nell'art. 19 comma 1 dello Statuto attualmente vigente, -Regione Lazio, Provincia di Rieti, Comune di Rieti, CCIAA di Rieti-Viterbo, AVIS, AIDO, ALCLI, LILT, CRI Sezione di Rieti, CARITAS e UNITALSI- **ad eccezione** delle Comunità Montane per le quali ha confermato la volontà di esclusione già deliberata sulla base della verifica esperita nel 2023.

1.a. PRINCIPALI INTERVENTI NEI SETTORI RILEVANTI.

EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE.

La Sabina Universitas si conferma come il principale centro di costo della Fondazione Varrone nel campo dell'educazione e dell'istruzione. Il 2025 è stato anche l'anno dell'ingresso degli studenti del Corso di Medicina e Chirurgia di Sapienza nel complesso di San Giorgio messo a disposizione con gli spazi dell'ex biblioteca opportunamente ridefiniti e rigenerati, ferma restando la concessione in comodato gratuito alla stessa Facoltà di una porzione dell'immobile ex Bosi per le necessità del laboratorio di ricerca. Anche la Tuscia ha beneficiato del sostegno diretto della Fondazione nel suo progetto di *Summer School* al Terminillo. Dall'Università alle altre istituzioni formative di primo e secondo grado del territorio, la Fondazione ha sostenuto in maniera significativa l'Istituzione Formativa di Rieti - finanziando un'officina mecatronica - ha rinnovato il suo impegno per la continuità dei corsi Montessori dell'Istituto Comprensivo "Marconi-Sacchetti Sasseti" - finanziando gli arredi per la scuola secondaria di primo grado - ha consentito al Comune di Belmonte di garantire il servizio Scuolabus agli alunni delle sue scuole, al Comune di Fara Sabina di dare vita ad un progetto di didattica musicale inclusiva e al Comune di Scandriglia di realizzare il progetto "A teatro con la scuola".

Come progetti propri si segnalano i corsi di giornalismo sportivo avviati attraverso il Fondazione Lab all'Istituto "Marchionne" di Amatrice e la concessione delle prime borse di studio a giovani meritevoli. Progetto ormai consolidato quello di "Conoscere la Borsa" - proposto dall'Acri e rilanciato dalla Fondazione negli istituti secondari superiori della provincia di Rieti: l'annualità 2025-2026 è stata aperta nell'aula 1 del Polo Universitario della Sapienza a San Giorgio dalla *lectio magistralis* dell'ex Ministro Alessandro Profumo e dall'incontro degli studenti con il dottor Carlo Gentili, fondatore e amministratore delegato di Nextam Partners Sim, *advisor* della Fondazione. Altro progetto Acri a cui la Fondazione contribuisce è il Fondo per la Repubblica Digitale, che finanzia bandi all'avanguardia in tema di alfabetizzazione digitale e innovazione delle competenze.

Educazione, istruzione e formazione

Educazione, istruzione e formazione		
EROGAZIONI PER PROGETTI PROPRI	Importo deliberato	Importo erogato
Acquisto volumi "Fiori delle mie montagne"	2.600	0
Acquisto volumi "Gruppi Musicali nella Rieti degli anni '60 e '70"	3.000	3.000
Laboratorio di giornalismo sportivo	3.228	3.228
Laboratorio artistico	978	978
Progetto con Consulta Fondazioni del Lazio	3.750	0
EROGAZIONI IN ADEMPIMENTO DI ACCORDI O DI PARTECIPAZIONI	Importo deliberato	Importo erogato
Società Consortile Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas Quota consortile A.A. 2024-25	313.684	250.947
ACRI Fondo per la Repubblica Digitale 2025	13.820	13.820
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI	Importo deliberato	Importo erogato
Istituzione Formativa Rieti Allestimento officine meccatronica	4.900	0
Istituto Magistrale "Elena Principessa di Napoli" di Rieti Concorso filosofia e Natura 2024-2025	1.000	0
Comune di Scandriglia Progetto "A teatro con la scuola"	4.000	0
ACRI Progetto "Conoscere la Borsa" 2025	15.000	7.551
Comune di Belmonte in Sabina Acquisto scuolabus	17.000	0
Comune di Fara Sabina Progetto "Didattica musicale inclusiva"	8.000	0
Questura di Rieti Donazione videoproiettore	2.638	2.638
Istituto Comprensivo "Marconi-S. Sasseti" di Rieti Acquisto arredi Montessori per scuola secondaria di primo grado	3.000	0
Università della Tuscia Progetto "Summer School: comunicare l'Appennino"	2.500	0
Consorzio di Bonifica Etruria Meridionale e Sabina Progetto "Territorio, acqua e sicurezza: educazione alla bonifica e alla difesa del suolo"	3.000	0
Emma di Gregori Borsa di studio per scuola di danza	7.000	7.000
Marta Mariani Borsa di studio	3.600	2.700
TOTALE	412.698	291.862

SVILUPPO LOCALE.

Il 2025 è stato un anno complesso per il capoluogo: l'avvio simultaneo di cantieri di grandi opere pubbliche legate al Pnnr e la ricostruzione post terremoto hanno messo a dura prova la capacità di resistenza del tessuto economico cittadino e, più in generale, dell'attrattività di Rieti. Per questo la Fondazione ha messo in campo progetti propri e finanziato eventi di terzi orientati al medesimo obiettivo: moltiplicare le occasioni di incontro nel centro storico, con festival, rassegne, mostre ed eventi culturali a fare da traino allo sviluppo locale. Si è cominciato in primavera con il consolidato appuntamento del concorso Rieti Città Internazionale della Danza, seguito da Rieti in Fiore -innovativa rassegna dedicata al florovivaismo-, dagli incontri del Rieti Sport Festival, dagli eventi civili e religiosi del Giugno Antoniano Reatino, per proseguire con la 60^a cronoscalata Rieti-Terminillo/58^a Coppa Bruno Carotti -una classica delle gare di velocità in montagna-, con il Terminillo Montagna Festival, con la 33^a Edizione della Scopigno Cup fino alla Fiera Mondiale del Peperoncino, che conclude l'estate cittadina. Altro sforzo significativo è stato fatto a vantaggio degli eventi in cartellone in provincia: a Poggio Mirteto la rassegna Grande Cinema Italiano, a Leonessa Libri ad Alta Quota, ad Antrodoco il Festival dei Tamburi Medievali, a Cittareale la Festa dei Cavalli.

A tutto questo si aggiungono i progetti propri della Fondazione, quali il Concorso Lirico Internazionale Mattia Battistini - in primavera al Teatro Vespasiano - la rassegna estiva a Largo San Giorgio, l'accensione dei Muri di Natale in centro e, a Palazzo Dosi, l'apertura della mostra "Il Giardino delle Meraviglie" di Mirò.

In un'ottica di programmazione più ampia, il 2025 è stato anche l'anno della vigilia dei Campionati Europei di Atletica U18 assegnati al capoluogo reatino: un appuntamento che ha mobilitato le energie migliori della città e, tra queste, la Fondazione Varrone che ha assicurato al Comitato Rieti 2026 il suo contributo per la migliore riuscita dell'evento.

Sviluppo locale		
EROGAZIONI PER PROGETTI PROPRI	Importo deliberato	Importo erogato
Mostra "Il Giardino delle Meraviglie" di Joan Mirò 2025-26	60.000	25.202
Rassegna Estiva L.go S. Giorgio 2025	64.527	64.527
Progetto di Marketing Territoriale 2025 - Rieti N@ture	13.420	13.420
Concorso Lirico "Mattia Battistini" 2025	28.000	28.000
Iniziative Natale 2025	28.060	28.060
Calendario strenna 2025-26	9.675	0
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI	Importo deliberato	Importo erogato
Comitato Rieti 2026° Quota gestione esercizio 2025	30.000	30.000
Sci Club Rascino Contributo per acquisto mezzo per battitura piste da sci	2.500	2.500
Comune di Rieti° 1ª Edizione Rieti in Fiore	4.000	4.000
Club Alpino Italiano - Sezione di Rieti Contributo per affitto locali	3.000	3.000
ACRI Valorizzazione dei Cammini	10.000	10.000
Comune di Cittareale Festa dei cavalli a Cittareale	5.000	0
Comitato Provinciale ASI Rieti Terminillo Montagna Festival	7.500	0
Associazione Nazionale Carabinieri di Rieti° Raduno interregionale	6.500	6.500
AVVISO PUBBLICO	Importo deliberato	Importo erogato
Associazione Dhyana APS Progetto "Sviluppo sentieri e cammini a Terra nuova"	2.500	0
Aci Rieti 60ª Cronoscalata Rieti-Terminillo/58ª Coppa Bruno Carotti	40.000	0
Rieti Sport Festival Asd° Rieti Sport Festival 2025	6.000	6.000
Coro Città dell'Amatrice 3° Festival dei cori di Amatrice	2.000	2.000
Ass.ne Rieti Cuore Piccante° Fiera Mondiale del Peperoncino 2025	40.000	40.000
Comune di Leonessa Libri ad Alta Quota 2025	3.000	0
Comune di Poggio Mirteto° Rassegna Grande Cinema Italiano 2025	15.000	15.000
Cooperativa Sociale Campagna Sabina II° Festival regionale dell'economia civile	10.000	0
ASD Scopigno Cup° Scopigno Cup 2025	15.000	15.000
Comune di Cantalice Evento "Cantalice annuale: cultura, letteratura, musica e tradizioni"	3.000	0
Ass.ne Santa Barbara nel Mondo Celebrazioni S.Barbara nel Mondo 2025	3.000	0
Pia Unione S. Antonio da Padova° Giugno Antoniano 2025	20.000	20.000
ASD Dance Art Productions & Events° Rieti Città Internazionale della Danza 2025	15.000	15.000
Pro Loco di Vacone Progetto "Alla scoperta della natura incontaminata e dei paesaggi sabini più nascosti"	3.000	0
Orviniando APS Orvinio in Cinema 2025	6.500	6.500
Università Agraria di Vallecupola Progetto "Recupero sentiero fino a santuario Madonna di Pagaret"	2.000	0
Compagnia Tamburi Antrodoco Aps° Festival nazionale dei tamburi medioevali	5.000	5.000
Ass.ne Apicoltori dell'Alto Lazio Concorso "Grandi mieli millefiori" 2025	2.500	0
TOTALE	465.682	339.709
° delibera assunta a valere sul Fondo Erogazioni L.178/2020		

ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI.

Superano di poco i 370 mila euro le erogazioni nel settore Arte, Attività e Beni Culturali, settore in cui l'impegno diretto e indiretto della Fondazione Varrone è massiccio e ramificato in città e nell'intero territorio provinciale. A Rieti il perno resta l'ex chiesa di San Giorgio, la cui concessione in forma gratuita a scuole, associazioni ed enti del terzo settore ha consentito loro di svolgere saggi, concerti, rassegne e conferenze per l'intero arco dell'anno. Qui la Fondazione ha ospitato anche il ciclo di concerti della cooperativa Cestem e progetti propri come la rassegna *Cantantibus Organis* e una produzione originale ispirata alla Resistenza - "Il Pesciolino Rosso" - nell'80esimo anniversario della Liberazione. Si è invece fatto ricorso a San Domenico per il concerto "Viaggio in Italia" dell'Orchestra delle Cento Città, una rassegna musicale che ha fatto tappa anche a Civitavecchia e a Viterbo col concorso delle rispettive fondazioni bancarie.

Sul territorio il sostegno della Fondazione è andato a Comuni, Pro Loco e associazioni per la realizzazione di festival, rassegne musicali, teatrali e cinematografiche che specie in estate hanno funzionato anche come attrattori turistici: è il caso del Comune di Castelnuovo di Farfa con il suo "Artepiano 2025", del Comune di Cittaducale con l'Estate Angioina, del Comune di Cantalupo con il Festival della Lettura, del Comune di Greccio con il Greccio Green Code Sacro 2025 oltre che con la Mostra Mercato dell'Oggettistica del Presepe, del Comune di Antrodoco con la rassegna teatrale TRA, del Comune di Poggio Moiano con la rassegna teatrale Sentieri in Cammino. Supporto garantito anche alla Pro Loco di Poggio Moiano per la tradizionale Infiorata, alla Pro Loco di Frasso per Frasso Musica, alla Pro Loco di Casaprota per la Rassegna cinematografica estiva, alla Pro Loco di Rieti per il Corso mascherato, alla Pro Loco di Collalto Sabino per il Festival del teatro dialettale.

Tra le manifestazioni di respiro nazionale sostenute dalla Fondazione si segnala il Festival Laboratorio di Pratiche Teatrali del Potlach a Fara Sabina, il contributo al Dipartimento di Scienze dell'Antichità della Sapienza per l'allestimento della mostra "Acque nascoste" ospitata al Museo Archeologico di Rieti, il Fara Music Festival, rassegna jazz di grande successo e richiamo, il Festival internazionale del Folclore di Pescorocchiano.

Significativo anche l'impegno sul fronte musicale, col sostegno alla rassegna itinerante di cori "Rieti verso il Giubileo" dell'associazione Venite a Laudare, alla

stagione concertistica organistica del Comitato San Domenico Dom Bedos, alla Settimana Musicale Mirtense degli Amici del Museo di Poggio Mirteto e di "Turano in cammino" dell'associazione Arte del Suono, la rassegna Montopoli a Teatro. Altro ambito importante di intervento della Fondazione è stato quello sui beni culturali: si inseriscono in questo filone l'adeguamento dell'ala antica del Museo della Diocesi Suburbicaria di Sabina, il restauro della volta del Santuario di Sant'Anatolia a Borgorose, il restauro della chiesa del Santissimo Sacramento di Santa Rufina, l'installazione di campane nella chiesa di San Giovanni Battista a Rieti.

Arte, attività e beni culturali		
	Importo deliberato	Importo erogato
EROGAZIONI PER PROGETTI PROPRI		
Gestione Complesso S.Giorgio 2025	50.444	41.268
Concerto Orchestra delle Cento Città 2025	6.050	6.050
Liceo Musicale spettacolo "La storia del Pesciolino rosso" 2025	10.353	10.353
Rassegna "Cantantibus Organis" autunno 2025	9.823	7.183
Ristampa volume "100 anni vicini e lontani"	20.800	0
EROGAZIONI IN ADEMPIMENTO DI ACCORDI O DI PARTECIPAZIONI		
Fondazione Flavio Vespasiano Quota gestione esercizio 2025	40.000	40.000
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI		
Comune di Greccio Mostra mercato oggettistica per il Presepe 2025	5.000	0
Coop Art Cestem Concerti cameristici	2.915	2.915
Santuario Sant'Anatolia° Completamento restauro volta e lunette	9.000	9.000
Diocesi di Rieti Pubblicazione Ottavo centenario Cattedrale di Rieti	9.450	0
Comune di Castelnuovo di Farfa Rassegna Artepiano 2025	10.000	0

AVVISO PUBBLICO	Importo deliberato	Importo erogato
Associazione Angelo di Mario Progetto "Sulla Via del Volto Santo. Il sacro nel paesaggio tra Longone e Vallecupola"	2.000	0
Comune di Antrodoco 1ª Edizione Teatro in rassegna ad Antrodoco	7.000	0
Ass.ne Teatro Potlach° FLIPT Festival Laboratorio Internazionale di Pratiche Teatrali 2025	20.000	20.000
Go Rin Kai Aps Oriente e Occidente Orizzonti di Luce - edizione 2025	2.992	2.992
Pro Loco di Frasso Sabino Frasso Musica 2025	3.000	3.000
Associazione Amici di Posticcioia Posticcioia Junior Fest	2.000	0
Rete Associativa della Via di Francesco nel Lazio Progetto "Cammino contemporaneo" - 2ª Edizione	3.000	0
Ass.ne Musikologiamo 31ª Festa Europea della Musica	10.000	10.000
Pro Loco di Poggio Moiano° Infiorata 2025	6.000	6.000
Arci Succede in Sabina Ets 3ª Edizione CasAfrica	2.200	0
Comune di Poggio Moiano Sentieri in Cammino 2025	10.000	0
Pro Loco di Casaprota° Rassegna cinematografica 2025	6.000	6.000
Associazione Amici del Museo di Poggio Mirteto Settimana Musicale Mirtense 2025	8.000	8.000
Pro Loco di Rieti Carnevale Reatino 2025	3.000	0
Associazione Startlab Rassegna Montopoli Teatro	4.000	0
Associazione culturale La compagnia degli Zanni Festival Internazionale del Folklore 2025	3.000	0
Associazione Fara Music Fara Music Festival 2025	15.000	15.000
Associazione Musicale Incanto° Progetto "Dvorak in Abbazia: il nuovo mondo e la spiritualità"	4.000	4.000
Comune di Cittaducale° Estate Angioina 2025	5.000	5.000
Parrocchia S. Rufina Vergine e Martire Restauro Chiesa SS Sacramento di Santa Rufina	15.000	0
Comune di Casperia Festival Cantico a Casperia	3.000	0
Comune di Mompeo Progetto "Franco Caprioli: l'illustratore dei grandi orizzonti"	2.000	0
Parrocchia di S. Giovanni Battista - Rieti° Installazione campane	11.000	11.000
Venite a Laudare Aps Progetto "Rieti verso il giubileo"	3.000	1.000
Associazione Culturale Il Ventaglio° Sabina Musica Festival	5.000	5.000
Nuova Era Musica Aps Sabina Rock School	3.000	3.000
Università La Sapienza - Dipartimento Scienze dell'Antichità Progetto "Archologia per tutti"	4.000	0
Diocesi Suburbicaria di Sabina Adeguamento impianti ala antica museo della Diocesi	8.000	0
Comune di Monteleone Sabino Eventi presso sito archeologico Trebula Mutuesca	5.000	0
Pro Loco di Collalto Sabino Festival del teatro amatoriale	2.500	2.500
Comune di Greccio Greccio Green Code Sacro 2025	2.499	2.499
Associazione Culturale Il Punto Ferie d'agosto in musica	3.000	0
Comitato San Domenico Dom Bedos Odv Stagione concertistica 2025	2.675	2.675
Associazione Culturale Arte del Suono 2ª Edizione Turano in cammino	5.000	5.000
Comune di Cantalupo in Sabina Festival della lettura	2.000	2.000
Associazione Culturale Mediterranea Aps Progetto "Luoghi letterari"	5.000	0
TOTALE	371.701	231.435

° delibera assunta a valere sul Fondo Erogazioni L.178/2020

VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA.

L'attenzione della Fondazione verso il mondo del volontariato e - per il suo tramite - alle necessità delle fasce fragili del territorio si è manifestata attraverso due filoni di intervento: a beneficio delle strutture e a supporto di iniziative mirate. Rientrano nel primo filone gli interventi di ristrutturazione, adeguamento e arredo di presidi importanti quali l'Emporio solidale della Croce Rossa Comitato di Rieti di Via Garibaldi a Rieti, la sala d'ascolto per donne vittime di violenza allestita nel Comando Carabinieri di Poggio Mirteto - e intitolata alla memoria di Dora Fabbo, prima moglie del Generale Dalla Chiesa - la fornitura di arredi per il nuovo centro semiresidenziale per persone con disabilità della Cooperativa Nemo, l'affitto e le spese di gestione del Salotto di Zia Marilena a beneficio delle giovani mamme, l'acquisto di nuovi arredi per la casa di riposo per gli anziani del Comune di Salisano, la concessione di locali all'AIDO per la promozione della donazione di organi, il contributo alla Fortitudo per l'apertura della nuova sede. Nel secondo filone rientrano invece le progettualità mirate di un'ampia gamma di associazioni di promozione sociale e organizzazioni di volontariato: dalla Mensa Santa Chiara per il servizio pasti quotidiano per le persone in stato di bisogno all'Ordine di Malta e alla Croce Rossa, attive sullo stesso fronte con la fornitura di derrate alimentari a famiglie disagiate, dalla Loco Motiva - per la terza annualità del progetto "Una carezza per l'Autismo"- all'Associazione Parkinson Rieti con le iniziative del progetto "Non solo farmaci". Particolarmente significativo il progetto finanziato alla AGeMo 18 Ets, l'acquisto di un *dualsky* che nella passata stagione invernale ha consentito anche a bambini e giovani con disabilità di praticare lo sci in sicurezza sulle piste del Terminillo. Sostegno garantito anche alla LILT, nella sua attività di promozione di stili di vita sani nelle scuole, alla Aps Un Amico per Te per il progetto "*Social Skills training*" e all'Associazione Corri con Giò per la promozione di Sport e Salute.

Ai due filoni di interventi a beneficio di terzi si aggiunge l'impegno diretto nel settore da parte della Fondazione attraverso progetti propri: è il caso di Sportivando 2025 e Cucinando 2025, un cartellone articolato di attività per giovani e giovanissimi con disabilità messe in campo durante l'estate e nei periodi di vacanze scolastiche da diverse associazioni con la Croce Rossa di Rieti come capofila e i Laboratori in carcere, ovvero una serie di proposte formative che spaziano dal teatro al giornalismo per i detenuti della casa circondariale di Rieti. Ultimo, ma non per importanza, il concorso della Fondazione Varrone al funzionamento della

Fondazione Con il Sud e ai progetti nazionali dell'Acri per i Migranti e per il Contrasto alla povertà educativa minorile, che hanno portato a sfiorare i 370 mila euro il volume di erogazioni per il settore.

Volontariato, filantropia e beneficenza		
EROGAZIONI PER PROGETTI PROPRI	Importo deliberato	Importo erogato
Progetto "Villa Rosina" - spese gestione 2025	9.687	8.331
Progetto "Sportivando" 2025	25.000	25.000
Progetto "Cucinando" 2025	5.300	2.650
Progetto "Laboratori in carcere" 2025	40.000	0
EROGAZIONI IN ADEMPIMENTO DI ACCORDI O DI PARTECIPAZIONI	Importo deliberato	Importo erogato
Fondazione con il Sud		
Quota esercizio 2025	41.161	0
ACRI		
Fondo per il Contrasto alla Povertà Educativa Minorile 2025	8.085	8.085
AIDO Gruppo F. Fioritoni		
Concessione locali sede operativa 2025	1.563	1.149
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI	Importo deliberato	Importo erogato
ACRI		
Progetto Migranti 2025	10.000	0
Lega Italiana Lotta contro i Tumori Rieti		
5° Concorso giornata mondiale contro il tabacco	1.246	1.246
Croce Rossa - Comitato locale di Rieti		
Contributo per spese locali emporio Solidale	10.000	10.000
Croce Rossa - Comitato locale di Rieti		
Ristrutturazione locali magazzino	2.500	2.500
Il Salotto di Zia Marilena OdV		
Contributo per affitto e spese gestione locali	7.500	3.690
Coop. Soc. Onlus Loco Motiva		
Contributo 3ª annualità per progetto "Una Carezza per l'Autismo"	20.000	20.000
Corri con Giò Onlus		
Progetto "Sport e salute: insieme per il benessere"	3.300	3.300
Ordine di Malta - Delegazione di Viterbo e Rieti		
Donazione defibrillatore	1.555	1.555
Comando Carabinieri di Poggio Mirteto		
Allestimento centro d'ascolto per donne vittime di violenza	7.224	7.224
Società Cooperativa Nemo		
Fornitura arredi per i nuovi centri semiresidenziali	32.412	0
Parrocchia Ortodossa Rumena		
Donazione pulmino	20.000	0
Gruppo di Volontariato "Il Samaritano"		
Giornata del migrante e del rifugiato	2.000	0
Adozioni del Cuore Odv		
Acquisto calendari benefici	3.050	0
Associazione Un amico per Te Aps		
Progetto "Social Skills training"	4.600	0

AVVISO PUBBLICO	Importo deliberato	Importo erogato
ASD Fortitudo Rieti Partecipazione tornei ed apertura nuova sede	3.120	3.120
Comune di Salisano Acquisto arredi per casa di riposo	13.000	0
ASL di Rieti Progetto "Non più soli"	6.500	0
Mensa Santa Chiara Onlus Contributo Mensa per i poveri 2025	30.000	10.000
ARFH Associazione Reatina Famiglie Portatori di Handicap Progetto "Tempo di leggerezza" 2025	2.000	0
Associazione L'albero delle Farfalle Progetto "Natura inclusiva esplorando giardini, boschi e campagne"	2.000	0
Adra Italia Ong Attività sociali varie 2025	3.000	0
ASD Estate Italiana 3ª Edizione Estate Italiana Junior Event	7.922	7.922
Associazione dei Gemellaggi di Fara in Sabina Progetto "Accoglienza estiva bambini Saharawi" 2025	3.000	0
Alcim Odv - Associazione Laicale Cuore Immacolato di Maria Progetto "La qualità della vita degli anziani in Alcim"	10.000	0
Associazione Parkinson Rieti Progetto "Non solo farmaci"	2.700	0
Ordine di Malta - Delegazione di Viterbo e Rieti° Attività per bisognosi 2025	4.000	4.000
Il Guazzabuglio emergenza e povertà Progetto "Dis a lake, Dis a treck, weekend in autonomia alla scoperta del territorio"	4.500	0
Centro Socio culturale Gioverotondo Aps Progetto "Santo vecchio: la terza età a favore della comunità"	6.000	0
A.Ge.Mo. 18 Ets Progetto "Lo sci per tutti"	5.000	0
Le Dodici Ceste Ets Progetto "Piene mani"	10.000	0
TOTALE	368.925	119.772
° delibera assunta a valere sul Fondo Erogazioni L.178/2020 per € 3.912		

SALUTE PUBBLICA.

Il 2025 è stato l'anno della Salute pubblica, settore in cui la Fondazione Varrone ha fatto davvero la differenza dispiegando il suo massimo potenziale a tutto vantaggio della comunità reatina e rafforzando notevolmente il presidio ospedaliero del capoluogo nell'ambito della rete sanitaria regionale. La donazione di 1.960.000 euro alla ASL di Rieti finalizzata all'acquisto e alla messa in esercizio del sistema chirurgico robotico da Vinci consente infatti all'ospedale "de Lellis" di elevare gli standard qualitativi del sistema sanitario locale, a beneficio dei pazienti che potranno

ricevere a Rieti un trattamento chirurgico fin qui disponibile solo fuori provincia, e degli studenti della Facoltà di Medicina della sede di Rieti di Sapienza, che potranno disporre di una consolle dedicata per la formazione. Un'operazione di sistema a tutti gli effetti, segno di una visione complessiva votata allo sviluppo del sistema sanitario e universitario locale. La donazione è la più alta a beneficio di terzi mai deliberata dalla Fondazione e si inserisce nel solco di una storia ultraventennale di sostegno e attenzione alla sanità pubblica, di cui si ricorda la donazione al de Lellis dell'Emodinamica, della Tac per la Radioterapia, del Broncoscopio e l'apertura del più grande hub vaccinale del Lazio nel periodo più duro della pandemia da Covid.

Salute pubblica		
	Importo deliberato	Importo erogato
EROGAZIONI PER PROGETTI PROPRI		
Donazione robot chirurgico per Ospedale di Rieti	1.960.000	1.960.000
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI		
Istituto Zooprofilattico Sperimentale del Lazio e della Toscana Corsi di formazione	12.200	0
Ordine dei Medici - Sezione di Rieti Giornata di educazione sessuale	3.888	3.888
TOTALE	1.976.088	1.963.888

Nella seguente tabella sono illustrati i movimenti del 2025 (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 31.12.2024	Importi revocati o reintroitati nel 2025	Importi erogati nel 2025
ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	217.123		
Comune di Amatrice			
Festival delle Ciaramelle 2022	5.000	0	0
Mostra "Vita nei Monasteri di clausura" 2023	25.000	25.000	0
Santuario di Santa Anatolia			
Completamento decorazioni della volta 2023	7.500	0	7.500
Università "La Sapienza" di Roma			
Studio sulle fasi costruttive medioevali della Cattedrale di Vescovio in Sabina 2023	2.000	0	0
Radici Accumolesi Odv			
Pubblicazione volume "Le pietre e la memoria" 2023	3.500	0	0
Comune di Micigliano			
Dimore del Tempo: Micigliano e Casperia si raccontano 2023	3.000	0	0
Concorso Lirico "Mattia Battistini" 2024	5.000	0	5.000
Gestione Complesso S.Giorgio 2024	7.363	0	7.363
Rassegna "Cantantibus Organis" autunno 2024	732	0	732
Concerto "Sulle Onde di Marconi" ottobre 2024	45	0	45
Acquisto cofanetto Mirabilia	2.000	0	2.000
Acquisto trilogia su dialetto toffianese	900	0	900
Pubblicazione volume "100 anni vicini e lontani" 2024	37.083	0	37.083
Associazione Culturale Lin Delija			
Mostra diffusa "Umanissima sacralità: Lin Delija tra terra e cielo"	7.000	0	3.700
Parrocchia S. Martino in Torano			
Restauro portale e rosone	10.000	0	0
Ass.ne Socio Culturale Francesco Sacco			
Contributo per restauro meridiana	4.000	0	4.000
Parrocchia Sacro Cuore di Gesù			
Realizzazione corona misterica	2.500	0	2.500
Rete Associativa della Via di Francesco nel Lazio			
Progetto " Cammino contemporaneo"	2.200	0	2.200
Comune di Borgorose			
Restauro facciata e murales Museo Archologico del Cicolano	10.000	0	0
Comune di Colle di Tora			
Progetto "Waterart 24"	2.500	0	2.500
Ass.ne Culturale Compagnia Il Melograno ovvero Teatro delle Condizioni Avverse			
Mostra fotografica "Quando scorre l'acqua brucia la storia"	2.500	0	2.500
Comune di Poggio Moiano			
Sentieri in Cammino - 5ª Edizione	10.000	0	10.000
Pro Loco di Casaprota			
Rassegna cinematografica 2024	5.000	0	5.000
Associazione Amici del Museo di Poggio Mirteto			
18ª Settimana Musicale Mirtense	7.500	0	7.500
Associazione Startlab			
Montopoli Teatro	4.000	0	4.000
Associazione culturale La compagnia degli Zanni			
18° Festival Internazionale del Folklore	3.000	0	3.000
Comune di Castelnuovo di Farfa			
Artepiano 2024	6.000	0	6.000
Comune di Poggio Mirteto			
Rassegna Grande Cinema Italiano 2024	17.000	1.293	15.707
Parrocchia S. Maria delle Grazie a Vazia			
Interventi di restauro	3.800	0	3.800
Comune di Casperia			
Festival Cantico a Casperia	3.000	0	3.000
Parrocchia di Santa Maria di Configni			
Spostaento e ristrutturazione organo a canne	10.000	0	0
Centro Socio Culturale Gioverotondo Aps			
Progetto "Abbiamo fatto il bene. Il viaggio di una comunità consapevole"	8.000	2.296	5.704

EDUCAZIONE, ISTRUZIONE e FORMAZIONE	132.796		
I.I.S.C. Rosatelli			
Ricostruzione Velivolo Caccia Fiat CR.1 2014	6.665	0	0
Progetto Consulta delle Fondazioni del Lazio - Bando "Un passo verso la transizione 2023"	5.000	3.750	1.250
Acquisto volumi AEDE Books - Adele e Oliver: il Vento dei Sogni	1.100	0	1.100
Società Consortile Polo Universitario di Rieti - Sabina Universitas			
Quota consortile A.A. 2023-24	27.597	0	27.597
Istituto Comprensivo "Minervini-Sisti"			
Contributo per acquisto volumi	1.691	0	1.691
ACRI			
Progetto "Conoscere la Borsa" 2024	7.831	3.995	3.836
Comune di Fara Sabina			
Musica per tutti 2024	7.000	3.691	3.309
Istituto Comprensivo Statale "G. Pascoli" di Rieti			
Progetto "Un Laboratorio di creatività oper il futuro"	2.052	0	2.052
Comune di Amatrice			
Progetto "Centri estivi - Estate con Amatrice"	12.000	0	0
Associazione Blu Art			
Progetto "Serata Art for earth young"	2.000	0	0
Comune di Scandriglia			
Progetto "Fiabe in scena"	2.200	0	2.200
La Strada Onlus			
Progetto "Oltre l'orizzonte"	2.000	0	0
Riserva Naturale Tevere-Farfa			
Progetto "La terra sotto di noi, il cielo sopra di noi"	2.000	0	0
Centro di Ricerca e Sperimentazione Metaculturale Aps			
6ª Edizione "Sabina in prima fila"	3.000	0	0
Comune di Leonessa			
Libri ad Alta Quota	3.000	365	2.635
Un Amico per Te Aps			
Progetto "Social Skills Training"	4.000	396	3.604
Comune di Magliano Sabina			
Realizzazione sala immersiva Museo Archologico	43.660	0	0
SVILUPPO LOCALE	368.809		
Bando Progetti strategici 2022	168.577	168.577	0
Comune di Roccasinibalda			
Cincia Fest - Festival delle Cinciallegre 2023	2.000	289	1.711
Comune di Petrella Salto			
Omaggio al maestro di musica Dario Polidori 2023	2.000	0	0
Pro Loco di Rieti			
Carri Mascherati 2023	3.000	0	3.000
Mostra sulla radio "100 anni vicini e lontani"	56.962	128	56.834
Calendario foto storiche Sabinia TV	4.270	0	4.270
Comitato Rieti 2026			
Quota gestione esercizio 2024	30.000	0	30.000
Regione Lazio			
Convegno "800 anni del Presepe attraverso il Cammino di San Francesco"	500	0	0
Aci Rieti			
Coppa Carotti 2024	50.000	0	50.000
Pro Loco di Poggio Moiano			
Infiorata 2024	6.000	0	6.000
Ass.ne Amici di Grisciano			
Ampliamento percorso ginnico-sportivo	3.000	0	3.000
Cooperativa Sociale Campagna Sabina			
I° Festival regionale dell'economia civile	10.000	584	9.416
Comune di Fiamignano			
Progetto "Viviamo Fiamignano"	2.000	0	0
Comune di Poggio San Lorenzo			
Festa del saltarello e Sagra dei piringhilli	2.000	0	2.000
Ass.ne Santa Barbara nel Mondo			
Celebrazioni S.Barbara nel Mondo 2024	3.000	0	3.000
Cooperativa Le Mille e Una Notte			
Progetto "Tra le stelle"	5.000	2.094	2.906
Ass.ne Fara Music			
Fara Music Festival 2024	13.500	0	13.500
Comune di Borgo Velino			
Nozze d'oro per sbandieratori e musicisti	4.000	0	4.000
Ass.ne Apicoltori dell'Alto Lazio			
Concorso "Grandi mieli millefiori di Riti e Centro d'Italia"	3.000	500	2.500

VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA	116.791		
Progetto "Villa Rosina" - spese gestione 2024	2.123	0	2.123
Fondazione con il Sud			
Quota esercizio 2024	40.668	0	40.668
Forum Terzo Settore Lazio			
Protocollo di Intesa con Forum Terzo Settore	9.850	9.716	134
AIDO Gruppo F. Fioritoni			
Concessione locali sede operativa 2024	350	0	350
ACRI			
Progetto Migranti 2024	10.000	0	10.000
Lega Italiana Lotta contro i Tumori Rieti			
Concorso giornata mondiale contro il tabacco	2.000	0	2.000
Croce Rossa - Comitato locale di Rieti			
Progetto "Informarsi per vivere in salute 2.0"	2.000	0	2.000
Il Salotto di Zia Marilena OdV			
Contributo per affitto locali	1.400	50	1.350
Comunità Mondo X			
Acquisto mezzo di trasporto	8.500	0	8.500
Associazione Nazionale volontari Vigili del Fuoco di Rieti			
Acquisto modulo multifunzione antincendio	3.800	0	3.800
Mensa Santa Chiara Onlus			
Contributo Mensa per i poveri 2024	20.000	0	20.000
ASD New Postiglione			
Progetto "Un cavallo per amico"	2.500	0	0
Croce Rossa - Comitato locale della Bassa Sabina			
Progetto "Sentinella territoriale"	8.000	0	0
Ordine di Malta - Delegazione di Viterbo e Rieti			
Attività di beneficenza 2024	4.000	0	4.000
Fondazione Armonia e Salute			
Laboratori telaio, candele e orto	1.600	0	0
TOTALE	835.519	222.724	478.070
RESIDUO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI	134.725		
INCREMENTO PER DELIBERE ASSUNTE NEL CORSO DEL 2025 E NON EROGATE	648.428		
EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI - SALDO AL 31.12.2025	783.153		

1.b. PRINCIPALI INTERVENTI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI.

ATTIVITA' SPORTIVA.

Pur non rientrando tra i settori rilevanti della Fondazione Varrone, quello dello Sport è un ambito che negli anni ha visto raddoppiare la dotazione finanziaria, superando quota 100 mila euro, a riprova delle molteplici declinazioni che l'Attività sportiva può vantare. Lo sport come mezzo di inclusione sociale, per cominciare: un filone in cui in città ha fatto da apripista oltre 30 anni fa l'Atletica Sport Terapia - da sempre sostenuta dalla Fondazione - e che fa registrare altre significative esperienze come quella dell'ASD l'Ardiglione - con la sua scuola di tennis da tavolo per tutti - l'ASD Judo Rieti - con il Judo per l'inclusione - il Centro Anziani di Cittaducale, con il "Calcio camminato per gli over 60" e l'Associazione Terminillo una Montagna di Emozioni, che a "respirare la montagna" ci porta i bambini. Lo sport come evento e catalizzatore di attenzione mediatica: è il caso dei Campionati Italiani di Wakeboard, disciplina che ha nel Lago del Salto uno dei suoi più ricercati "campi da gioco" e che

in questi anni, grazie anche al sostegno della Fondazione, ha funzionato come moltiplicatore di sviluppo per un'area tra le più depresse della provincia. E naturalmente la regina dello sport giocato e corso, l'atletica, che a Rieti vanta un'eccellenza assoluta in campo nazionale e internazionale come l'Atletica Studentesca Milardi, che per il suo capillare lavoro di avviamento allo sport di bambini e giovanissimi gode del massiccio sostegno della Fondazione.

Attività sportiva		
	Importo deliberato	Importo erogato
EROGAZIONI PER RICHIESTE/PROGETTI PRESENTATI DA TERZI		
Atletica Studentesca Rieti A. Milardi Attività sportiva 2025	50.000	0
ASD Scuola Basket Sebastiani Rieti Avviamento allo sport 2025-2026	3.000	0
AVVISO PUBBLICO		
Atletica Sport e Terapia Attività sportiva per disabili 2024/2025	3.350	3.350
ASD Polisportiva Poggio Moiano Progetto "Sport Day 2025 - Vieni a giocare con noi"	2.000	0
CNVS Wave ASD a r.l. Campionati Italiani Wakeboard e raduno nazionale	10.000	10.000
Associazione Terminillo Una Montagna di Emozioni Progetto "Respiriamo la montagna 2025"	3.000	3.000
ASD Judo Rieti Progetto "Judo per l'inclusione"	3.000	0
ASD Ardita Progetto "Best League 2025"	4.000	4.000
Centro Sociale Anziani Cittaducale Progetto "Calcio camminato over 60"	2.500	0
ASD Arieti Rugby Rieti Progetto "The Open House"	9.000	0
Associazione Amici di Grisciano Interventi su impianti sportivi e ampliamento percorso ginnico sportivo	7.000	0
ASD Willie Basket Torneo Nazionale di minibasket femminile	3.000	0
Associazione Reatina Culturale Alpinistica Condor Pubblicazione volume "Da zero a ottomila"	3.500	3.500
ASD L'Ardiglione Progetto "Gli ultimi saranno i primi - scuola di tennistavolo per tutti"	3.000	0
TOTALE	106.350	23.850

PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE.

Rieti, terra di cammini e di sentieri, ha trovato nella Fondazione Varrone un riferimento importante per la cura del primo e più blasonato dei suoi Cammini, quello di Francesco: anche nel 2025 due terzi delle erogazioni deliberate in tema di Protezione e Qualità Ambientale sono andate al CAI di Rieti che ha garantito - direttamente e indirettamente - la manutenzione degli 80 km di sentieri che solcano la valle reatina, frequentati da un movimento di camminatori che non conosce sosta. Altra esperienza sostenuta dalla Fondazione - stavolta in tema di protezione degli animali - è quella del Giardino Faunistico Piano dell'Abatino: gli ultimi interventi finanziati in ordine di tempo hanno riguardato le recinzioni, le tettoie e le mangiatoie degli erbivori presenti nella struttura - caprioli, daini, mufloni e asini - che ora possono avere condizioni di vita migliori e più sicure. Questi ed altri contributi ad associazioni attive nella pratica e nella divulgazione dell'equitazione hanno portato a sfiorare i 25 mila euro di erogazioni nel settore.

Protezione e qualità ambientale		
	Importo deliberato	Importo erogato
EROGAZIONI PER PROGETTI PROPRI		
Manutenzione Cammino di Francesco 2025	15.000	15.000
AVVISO PUBBLICO	Importo deliberato	Importo erogato
Associazione Giardino Faunistico Piano dell'Abatino Ristrutturazione recinti e mangiatoia	5.000	0
Giacche Verdi Odv 2ª Edizione l'uomo e il cavallo	2.500	0
Associazione Cavalieri e Allevatori del Cavallo Tolfetano Galà Equestre	2.000	0
TOTALE	24.500	15.000

Nella seguente tabella sono, inoltre, illustrati i movimenti del 2025 (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 31.12.2024	Importi revocati o reintroitati nel 2025	Importi erogati nel 2025
ATTIVITA' SPORTIVA	82.150		
ASD Basket Club La Foresta Progetto "Oltre il basket" 2024-2025	3.000	0	0
ASD Young Rieti Progetto "Un gol per tutti e tutti contro il bullismo"	2.000	0	2.000
Aletica Studentesca Rieti A. Milardi Attività sportiva 2024	50.000	0	50.000
ASD NPC Sporthub Progetto "NPC Colombia"	10.000	0	0
ASD Scuola Basket Sebastiani Rieti Avviamento allo sport 2024-2025	3.000	0	3.000
Moby's Sub Apnea Blu 8ª Edizione Water and Fire	4.000	602	3.398
Circolo ARCI di Poggio Mirteto Progetto "Aprile è sempre resistenza"	2.000	0	2.000
Unione Sportiva ACLI - comitato Regionale Marche Progetto "Camminate sportive nei luoghi del sisma"	2.000	0	2.000
ASD More Sport 9ª Edizione K42 Italia	5.000	0	5.000
ARFH - Associazione Reatina Famiglie Portatori di Handicap Progetto "Tempo di leggerezza"	1.150	1.150	0
SALUTE PUBBLICA	88.295		
Centro per i disturbi alimentari in collaborazione con ASL Rieti	5.000	5.000	0
Istituto Zooprofilattico Sperimentale del Lazio e della Toscana Potenziamento ed ammodernamento sede di Rieti	75.274	0	0
Comune di Longone Sabino Acquisto n.3 defibrillatori	6.021	0	6.021
Rieti Diabete Aps Progetto "Star bene camminando"	2.000	0	0
PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE	20.000		
Comune di Rivodutri Proposta iscrizione piana di Rieti nel programma GIHAS della FAO 2023	7.000	0	0
Cooperativa Sociale Foliass Progetto "I Vagaborghini"	5.000	0	5.000
Il Pago Aps Progetto "Il parco degli ulivi"	2.000	0	0
Gruppo Arteam Jobel Teatro Progetto "The Woods Experience - Il Bosco Vivo"	6.000	0	0
TOTALE	190.445	6.752	78.419
RESIDUO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE NEGLI ALTRI SETTORI STATUARI	105.274		
INCREMENTO PER DELIBERE ASSUNTE NEL CORSO DEL 2025 E NON EROGATE	92.000		
EROGAZIONI DELIBERATE NEGLI ALTRI SETTORI STATUARI - SALDO AL 31.12.2025	197.274		

1.c. DATI DI SINTESI.

Nel corso dell'esercizio 2025, sono state esaminate 246 richieste di contributo avanzate da terzi, di cui 13 presentate nel 2024 per iniziative riferite al 2025 e 233 nel corso del 2025 (di cui 151 pervenute tramite avviso pubblico). Nella seguente tabella è illustrato l'esito della valutazione da parte del CDA della Fondazione:

ESITO RICHIESTE PERVENUTE DA TERZI	Numero
presentate nell'ultimo trimestre del 2024	13
presentate nel corso del 2025	233
TOTALE	246
accolte	131
respinte	58
improcedibili/superate	45
in elaborazione al 31.12.2025	12

Alle 131 richieste di contributo accolte (di cui 3 revocate in corso d'anno per mancata realizzazione dell'iniziativa) va aggiunta l'attività istituzionale realizzata direttamente dalla Fondazione attraverso 22 progetti propri nonché i 6 stanziamenti effettuati a fronte di accordi di partenariato e partecipazioni per complessivi 156 interventi.

Nella seguente tabella è illustrata la distribuzione degli interventi per classi di importo che mostra come il 94% delle risorse è stato destinato ad iniziative di ammontare superiore ai 5.000 euro e solo il 6% ad interventi di minore entità:

CLASSI DI IMPORTO	INTERVENTI	IMPORTO DELIBERATO	
		Euro	%
fino ad € 4.999,99	74	211.348	6
da € 5.000 ad € 20.000	65	652.920	18
oltre € 20.000	17	2.861.676	77
Totale	156	3.725.944	100

Il totale deliberato è stato pari ad euro 3.725.944 (in aumento rispetto ad euro 1.937.170 dell'esercizio precedente) di cui euro 226.412 attraverso l'utilizzo del Fondo per le erogazioni costituito ai sensi dell'art.1, c.44 della L.178/2020.

Con riferimento alla tipologia del beneficiario, sono state assunte delibere pari ad euro 211.706 a favore di enti pubblici e pari ad euro 3.514.238 a favore di enti privati (associazioni di promozione sociale, organizzazione di volontariato, altre associazioni, fondazioni, cooperative sociali, ecc.)

La quasi totalità del deliberato ha riguardato il territorio provinciale (euro 3.652.878); le uniche delibere con valenza sovraregionale, nel rispetto dello Statuto, sono state assunte su proposta dell'ACRI (Fondo per il Contrasto alla Povertà Educativa Minorile, Fondo Repubblica Digitale, Progetto Migranti e Fondazione con il Sud).

TABELLA RIASSUNTIVA ATTIVITA' EROGATIVA 2025

SETTORE D'INTERVENTO	DELIBERATO complessivo anno 2025
EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE*	412.698
SVILUPPO LOCALE	465.682
ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	371.701
VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA	368.925
SALUTE PUBBLICA	1.976.088
TOTALE SETTORI RILEVANTI°	3.595.094
ATTIVITA' SPORTIVA	106.350
PROTEZIONE E QUALITA' AMBIENTALE	24.500
TOTALE ALTRI SETTORI STATUTARI	130.850
TOTALE DELIBERATO ANNO 2025	3.725.944
* di cui € 10.365 con utilizzo Credito di Imposta Fondo Repubblica Digitale 2025	
° di cui € 226.412 con utilizzo Fondo Erogazioni L.178/2020	

Il 2025 ha delineato per la Fondazione un bilancio soddisfacente,

- sia in termini economici, grazie alle positive *performance* degli investimenti patrimoniali e all'oculata gestione delle risorse poste in essere dalla *governance*,
- sia in termini di investimenti per lo sviluppo del territorio, per il quale il Consiglio di Amministrazione, animato dalla consapevolezza dei bisogni e dalla sensibilità verso le aspettative della comunità di riferimento, ha saputo calibrare gli interventi della Fondazione in un'ottica di sviluppo e solidità che produrrà i suoi benefici effetti anche nel medio termine.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Mauro Trilli

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”*.

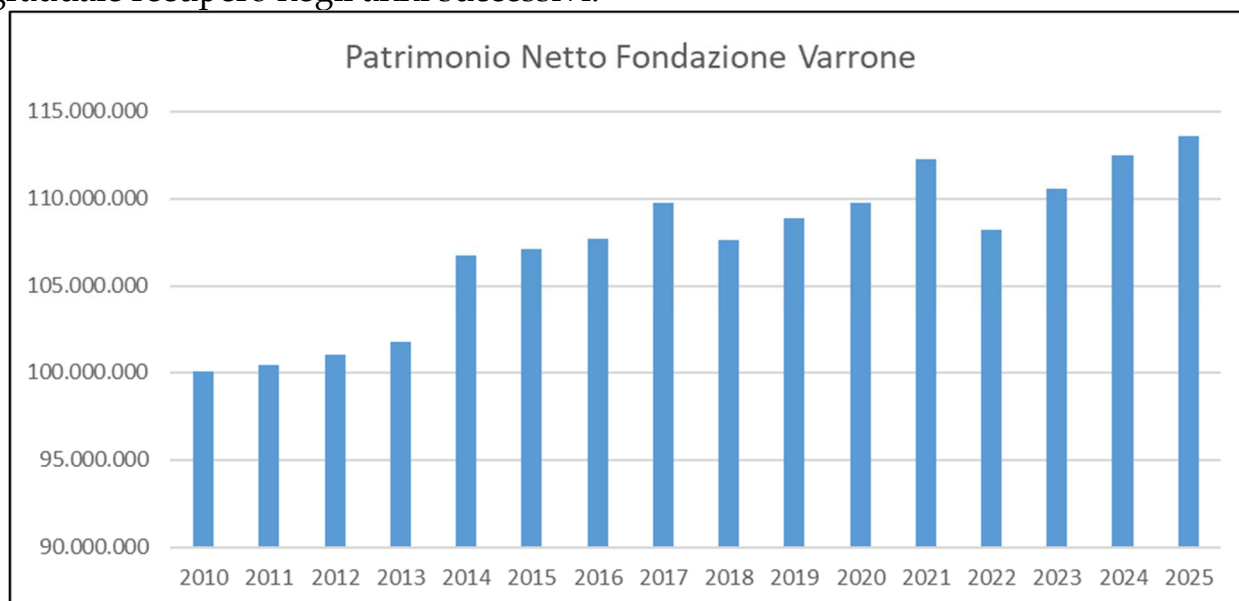
Tale previsione, richiamata anche nello Statuto, è alla base del “Regolamento per la Gestione del patrimonio della Fondazione” che ha recepito, altresì, i contenuti della Carta delle Fondazioni e del Protocollo d'Intesa ACRI-MEF del 22.04.2015.

2.a. STRUTTURA PATRIMONIALE DELLA FONDAZIONE

Il patrimonio netto della Fondazione al 31 dicembre 2025 è pari ad € 113.570.934 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 € 17.239.328
- Riserva per l'Integrità del Patrimonio di € 4.952.541
- Disavanzo portato a nuovo: - € 689.988

Nel grafico sottostante è evidenziato l'andamento del patrimonio netto della Fondazione dal 2010, caratterizzato da una significativa flessione nel 2022 e da un graduale recupero negli anni successivi:

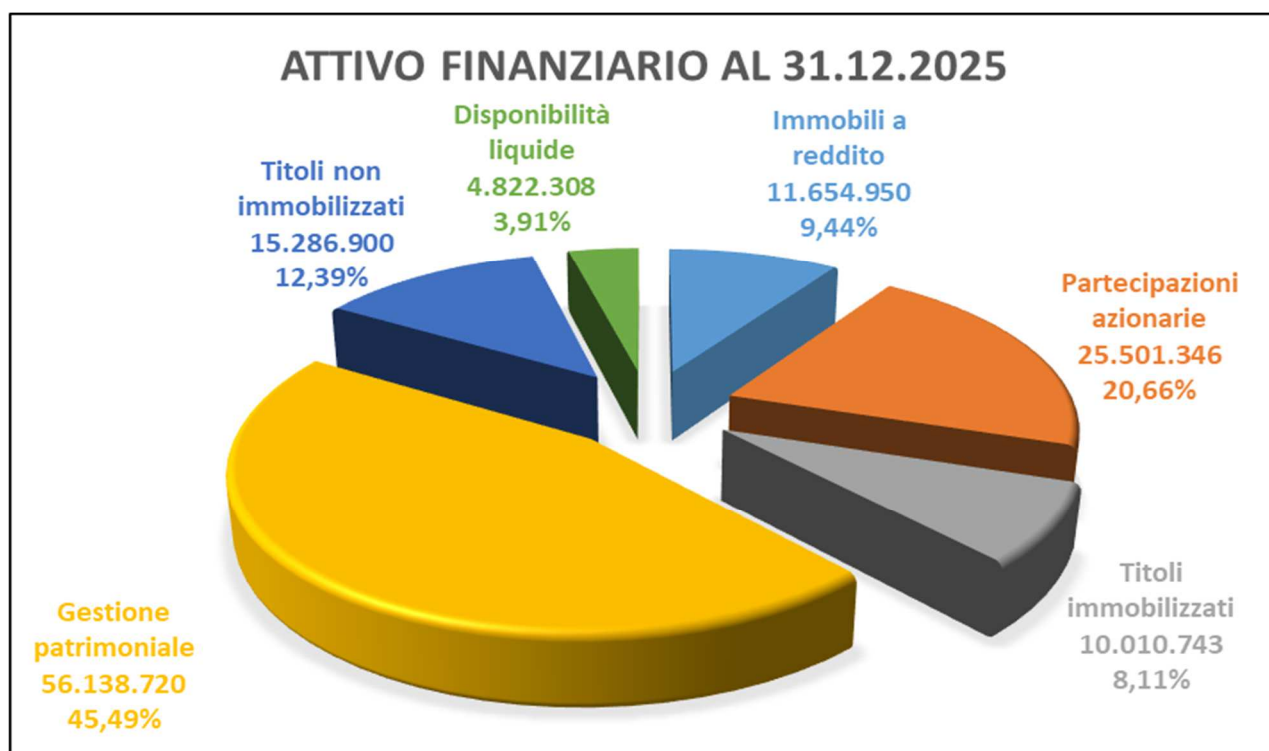


L'avanzo di esercizio del 2025, pari ad € 2.751.357, è stato destinato:

- per € 687.839 (pari al 25%) a copertura del disavanzo pregresso;
- per € 412.704 (pari al 20% dell'avanzo di esercizio al netto della copertura del disavanzo pregresso) a riserva obbligatoria;
- per € 55.027 a fondo per il volontariato;
- per € 1.595.787 a fondi per l'attività d'istituto.

2.b. COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI DELLA FONDAZIONE

L'attivo finanziario della Fondazione¹ al 31 dicembre 2025 è di € 123.414.967 (in aumento rispetto ad € 120.668.511 del 2025) e risulta suddiviso come indicato nel grafico sottostante.



L'attivo finanziario consiste in: immobili ad investimento del patrimonio, BTP 4,50% scad.01.03.2026, partecipazioni azionarie "illiquide" in CDP Reti Spa e in Banca Italia, e in una cospicua parte, pari a circa 77,5 milioni di euro, affidata all'attività di consulenza di Nextam Partners Sim che opera nel rispetto delle linee guida approvate dal Consiglio di Indirizzo a partire dal 2017, garantendo modalità di

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.

investimento calibrate sulla base di un profilo di rischio rendimento “medio” e nel rispetto delle previsioni contenute nella Legge n. 220/2021 che ha introdotto per gli intermediari abilitati, tra cui le Fondazioni, il divieto di finanziare le società italiane ed estere che direttamente o tramite società controllate o collegate ai sensi dell’art. 2359 c.c., svolgono attività di costruzione, produzione, sviluppo e assemblaggio di mine antipersona, munizioni e submunizioni *cluster*, di qualunque natura o composizione, o di parti di esse, nonché ulteriori attività connesse alle precedenti.

Al riguardo, a seguito delle “istruzioni” approvate dagli “organismi di vigilanza” (Banca d’Italia, COVIP, IVASS e Mef) nel mese di agosto 2024 per l’esercizio dei controlli rafforzati sull’operato degli intermediari abilitati, la Fondazione nei primi mesi del 2025:

- ha sottoscritto con la società Nummus una convenzione per il supporto nel rispetto del divieto previsto dalla L.220/2021 mediante l’elaborazione della lista dei soggetti non investibili;
- ha approvato un apposito regolamento operativo, adeguato alle necessità gestionali della Fondazione (presenza di intermediari delegati, advisor Nextam e gestore Generali, che si occupano della quasi totalità degli investimenti).

I presidi procedurali adottati permettono un monitoraggio costante del portafoglio mobiliare della Fondazione, garantendo il pieno rispetto della normativa prevista dalla L. 220/2021.

2.b.1 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 € 11.654.950 e rappresenta il 9,44% dell’attivo finanziario (6,64% nel 2024). La soglia complessiva degli immobili che precedono non supera il limite del 15% del patrimonio previsto dall’art.7, c.3-bis del D. Lgs.153/99.

Tale sezione, fino al 2024, comprendeva unicamente “Palazzo Dosi” ed il contiguo “Palazzo Angelucci” con le seguenti destinazioni.

I locali al piano terra sono in parte locati ad una attività di bar ed in parte, dopo la positiva esperienza delle Mostre sul Carro di Eretum e su Giorgio De Chirico, adibiti a sede espositiva per eventi propri e di terzi.

Una ulteriore porzione di tali immobili, ubicata in Via Pennina n.45, è stata concessa in comodato alla Fondazione “Amici del Cammino di Francesco” a partire dal mese di luglio 2023.

I locali al primo piano di “Palazzo Dosi” sono in parte locati alla Fondazione dell’Ordine degli Ingegneri della Provincia di Rieti ed in parte sono nella disponibilità della Fondazione che li utilizza come sede espositiva.

Per quanto riguarda “Palazzo Angelucci”, il piano terzo è stato locato a partire dal mese di novembre 2025 all’Associazione Rieti Cuore Piccante; il piano quarto, concesso in comodato al Comune di Rieti, ospita il Centro Antiviolenza “Il Nido di Ana”; gli altri piani sono locati a studi professionali.

Nel mese di aprile 2025 la Fondazione ha concesso in locazione alla Università Sapienza di Roma (che lo ha destinato a sede di corsi universitari) uno degli immobili che costituiscono il complesso di L.go S. Giorgio acquistato a suo tempo per le finalità istituzionali dell’ente (polo culturale). Per questa ragione l’immobile stesso, anche ad esito di approfondimenti effettuati con l’ACRI, è stato trasferito tra gli immobili ad “investimento del patrimonio” per un valore di bilancio pari ad euro 3.644.091.

La residua parte del complesso S. Giorgio continua ad essere destinata alle finalità istituzionali e viene, pertanto, mantenuta tra gli immobili “strumentali”.

2.b.2 Immobilizzazioni Finanziarie

Partecipazioni

Le partecipazioni detenute complessivamente dalla Fondazione sono pari ad € 25.972.795 di cui il 20,66% dell’attivo finanziario (20,72% nel 2024) si sostanzia in partecipazioni ad investimento del patrimonio. Le partecipazioni sono suddivise come di seguito indicato:

** Partecipazioni relative all’attività istituzionale € 471.449.*

Si tratta delle partecipazioni:

- per € 56.000 quale quota di capitale sociale nella Società Consortile per Azioni Polo Universitario di Rieti “Sabina Universitas”, costituitasi l’8 agosto 2005.
- per € 337.159 quale quota di competenza della Fondazione Varrone nel fondo di dotazione della “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 quale quota di capitale sociale 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 12.07.1996 in un'area sita in località Campoloniano a Rieti;
- per € 30.000 quale quota di competenza della Fondazione Varrone nel fondo di dotazione della 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 € 25.501.346.***

Si tratta delle partecipazioni:

- per € 10.501.346 in CDP Reti Spa. Al riguardo si rappresenta che, a fronte delle 304 azioni sottoscritte nel 2014, la Fondazione Varrone detiene attualmente n.12.496 azioni di "categoria c" prive di valore nominale a seguito dell'aumento di capitale proposto nel 2025 per l'acquisizione di 2i Rete Gas S.p.A. da parte di Italgas S.p.A. con conseguente frazionamento delle azioni possedute in rapporto 1:40 deliberato dall'Assemblea Straordinaria di CDP Reti S.p.A. del 22 maggio 2025 e contestuale sottoscrizione di ulteriori 336 azioni per un controvalore pari ad euro 501.346;
- per € 15.000.000 in Banca D'Italia sottoscritta dalla Fondazione Varrone per € 10.000.000 a febbraio 2020 e per ulteriori € 5.000.000 a febbraio 2022 (n.600 azioni complessive 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) in quanto tali da considerarsi strategici per la Fondazione sia per la loro elevata qualità e solidità sia per la redditività prospettica garantita, in linea con le 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 € 10.010.743, che rappresenta l'8,11% dell'attivo finanziario (8,43% nel 2024).

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.

2.b.3 Strumenti finanziari non immobilizzati

Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

Al 31 dicembre 2025 il valore della gestione patrimoniale in essere presso Banca Generali risulta pari ad € 56.138.720 (di cui € 56.085.580 di titoli ed € 53.140 di liquidità sul c.c. della gestione) e rappresenta circa il 45,49% dell'attivo finanziario della Fondazione (46,53% nel 2024).

Nel corso dell'esercizio non sono stati inseriti nella gestione strumenti con componente derivativa né a fini di copertura né a fini diversi dalla copertura.

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

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

COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI GESTIONE BANCA GENERALI al 31.12.2025						
Classificazione	Descrizione titolo	Divisa	Quantità nominale/quote	valore di bilancio al 31.12.2025 in Euro	valore di mercato al 31.12.2025 in Euro	
1	Obbligazionario	Air France-Klm 3,75% 04.09.2030	EUR	1.300.000	1.302.786	1.302.786
2	Obbligazionario	Ball Corp 4,25% 01.07.2032	EUR	1.250.000	1.310.725	1.310.725
3	Obbligazionario	BTP Italia 14.01.2028	EUR	3.105.000	3.172.431	3.172.431
4	Obbligazionario	BTP 2,80% 15.06.2029	EUR	2.612.000	2.638.462	2.638.462
5	Obbligazionario	BTP 2,95% 01.07.2030	EUR	2.675.000	2.740.724	2.740.724
6	Obbligazionario	BTP 3% 01.10.2029	EUR	2.665.000	2.722.298	2.722.298
7	Obbligazionario	Celanese 5% 15.04.2031	EUR	1.150.000	1.132.906	1.132.906
8	Obbligazionario	Dana Financing 8,50% 15.07.2031	EUR	1.100.000	1.217.959	1.217.959
9	Obbligazionario	Fibercop 4,75% 30.06.2030	EUR	1.200.000	1.247.371	1.247.371
10	Obbligazionario	Finnair 4,75% 30.06.2030	EUR	1.000.000	998.899	998.899
11	Obbligazionario	Ford Motor Credit 4,448% 16.09.2032	EUR	1.100.000	1.129.301	1.129.301
12	Obbligazionario	Forvia 5,375% 15.03.2031	EUR	1.011.000	1.054.399	1.054.399
13	Obbligazionario	Inpost 4% 01.04.2031	EUR	1.100.000	1.111.603	1.111.603
14	Obbligazionario	Lagfin 3,5% 08.06.2028	EUR	1.300.000	1.279.969	1.279.969
15	Obbligazionario	Metro 4% 05.03.2030	EUR	1.206.000	1.294.564	1.294.564
16	Obbligazionario	Rossini 6,75% 31.12.2029	EUR	1.184.000	1.241.625	1.241.625
17	Obbligazionario	Silgan Holdings 4,25% 15.02.2031	EUR	1.443.000	1.476.074	1.476.074
18	Obbligazionario	Sofima 3,75% 15.01.2028	EUR	1.100.000	1.115.716	1.115.716
19	Obbligazionario	TUI 5,875% 15.03.2029	EUR	1.100.000	1.156.186	1.156.186
20	Obbligazionario	Valeo 5,125% 20.05.2031	EUR	1.300.000	1.379.667	1.379.667
21	Obbligazionario	Volvo Car 4,75% 08.05.2030	EUR	1.100.000	1.175.276	1.175.276
22	Obbligazionario	ETF Ishares Euro High Yield Corp Bond	EUR	1.428.867	8.880.408	8.880.408
23	Azionario	Abbott Laboratories (New York)	USD	2.151	229.361	229.361
24	Azionario	Abbvie Inc (Nyse)	USD	2.679	326.498	326.498
25	Azionario	Adobe Inc (Nasdaq)	USD	1.435	427.435	427.435
26	Azionario	Advanced Micro Devices Inc (Nasdaq)	USD	1.253	228.377	228.377
27	Azionario	Allianz Ag (Xetra)	EUR	848	331.144	331.144
28	Azionario	Alphabet Classe A (Nasdaq)	USD	4.977	1.325.788	1.325.788
29	Azionario	Analog Devices	USD	1.168	269.584	269.584
30	Azionario	Automatic Data Processing (Nasdaq)	USD	1.529	334.727	334.727
31	Azionario	Beiersdorf Ag (Xetra)	EUR	1.425	133.494	133.494
32	Azionario	Bnp Paribas (Parigi)	EUR	1.788	144.453	144.453
33	Azionario	Bureau Veritas	EUR	5.690	154.654	154.654
34	Azionario	Cigna	USD	769	180.129	180.129
35	Azionario	Cognizant Technology Solutions	USD	1.970	139.157	139.157
36	Azionario	Cts Eventim	EUR	3.112	244.292	244.292
37	Azionario	Danaher Corp	USD	1.853	361.012	361.012
38	Azionario	Dino Polska	PLN	23.430	229.526	229.526
39	Azionario	Essilorluxottica (Parigi)	EUR	1.332	359.507	359.507
40	Azionario	Etf Amundi Msci Japan Ucits (Xetra)	EUR	33.542	638.875	638.875
41	Azionario	Exxon Mobil (New York)	USD	3.537	362.249	362.249
42	Azionario	Geberit (Zurigo)	CHF	323	214.871	214.871
43	Azionario	Heineken	EUR	2.128	132.787	132.787
44	Azionario	Illinois Tool Works Ord (New York)	USD	1.439	301.639	301.639
45	Azionario	JPMorgan Chase & Co. (New York)	USD	1.657	454.399	454.399
46	Azionario	Krones Ag	EUR	2.226	302.291	302.291
47	Azionario	L'Oreal Sa (Parigi)	EUR	568	208.229	208.229
48	Azionario	Luis Vuitton Moet Hennessy (Parigi)	EUR	195	125.775	125.775
49	Azionario	Meta Platforms (Nasdaq)	USD	834	468.523	468.523
50	Azionario	Microsoft Corp (Nasdaq)	USD	2.319	954.481	954.481
51	Azionario	Moody'S Corp	USD	1.382	600.847	600.847
52	Azionario	Munchener Rueck Ag (Xetra)	EUR	236	132.679	132.679
53	Azionario	Novonesis A/S	DKK	3.118	170.242	170.242
54	Azionario	Novartis Ag (Zurigo)	CHF	1.506	177.215	177.215
55	Azionario	Nvidia Corporation (Nasdaq)	USD	8.124	1.289.469	1.289.469
56	Azionario	O'Reilly Automotive	USD	3.989	309.648	309.648
57	Azionario	Oracle Corp (New York)	USD	3.549	588.711	588.711
58	Azionario	Procter & Gamble	USD	2.312	281.985	281.985
59	Azionario	Rational AG (Xetra)	EUR	200	132.300	132.300
60	Azionario	Synsam	SEK	25.108	156.613	156.613
61	Azionario	Thermo Fisher Scientific	USD	560	276.163	276.163
62	Azionario	Total (Parigi)	EUR	2.597	144.367	144.367
63	Azionario	Unibail Rodamco/Wfd Stapled Sec (Parigi)	EUR	1.107	102.685	102.685
64	Azionario	Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	587	226.487	226.487
65	Azionario	Vinci S.A (Parigi)	EUR	2.438	292.682	292.682
66	Azionario	Visa (America)	USD	957	285.642	285.642
67	Azionario	Walt Disney Company (New York)	USD	2.703	261.719	261.719
68	Azionario	Waters Corp	USD	908	293.520	293.520
		TOTALE			56.085.580	56.085.580

La composizione della gestione patrimoniale per *asset class* al 31 dicembre 2025 è rappresentata nel grafico sottostante:



Strumenti finanziari quotati

La voce è pari ad € 15.286.900 e comprende gli strumenti finanziari acquistati dalla Fondazione, su indicazione dell'*advisor*, dopo la vendita dei BTP immobilizzati. Essa rappresenta il 12,39% dell'attivo fruttifero nel 2025 (14,31% nel 2024). 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:

- € 10.386.613 in titoli di debito;
- € 4.900.287 in ETF.

La determinazione del valore dei titoli in discorso è basata sul rendiconto trimestrale ufficiale al 31.12.2025 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 19.04.2001.

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 01.01.2025	incrementi per acquisti	decrementi per vendite	premi/scarti negoziazione	svalutazioni/riprese di valore	valore di bilancio al 31.12.2025	valore di mercato al 31.12.2025
Titoli di debito								
1 BTP 1,85% scad.01.07.2025	IT0005408502	2.689.717	0	-2.689.717	0	0	0	0
2 BTP 2% scad.01.12.2025	IT0005127086	2.681.164	0	-2.681.164	0	0	0	0
3 BTP 1,6% scad.01.06.2026	IT0005170839	2.696.406	0	0	49.922	0	2.746.328	2.762.863
4 BTP 1,25% scad.01.12.2026	IT0005210650	2.691.917	0	0	52.774	0	2.744.691	2.773.469
5 BTP 2,2% scad.01.06.2027	IT0005240830	1.360.656	0	0	15.472	0	1.376.128	1.400.220
6 BTP 2,65% scad.15.06.2028	IT0005641029	0	201.500	0	-163	0	201.337	201.395
7 OAT 2,75% scad.25.02.2029	FR001400H198	0	201.838	0	-135	0	201.703	202.060
8 BTP Italia 1,6% scad.22.11.2028	IT0005517195	0	202.480	0	-197	0	202.283	202.475
9 BOT scad.14.09.2026	IT0005669269	0	196.128	0	0	0	196.128	197.189
10 BTF ZC scad.09.09.2026	FR0129132744	0	196.162	0	0	0	196.162	197.106
11 Banca Sella 5,92% scad.19.03.2034	IT0005586752	0	207.750	0	-677	-2.773	204.300	204.300
12 Alerion Cleanpower 4,75% scad.11.12.2030	XS1932806065	0	100.650	0	-89	0	100.561	103.380
13 Tamburi Inv 4,625% scad.21.01.2029	XS2799786848	0	103.024	0	-616	0	102.408	102.781
14 IMA Float scad.15.04.2029	XS2805530693	0	200.700	0	-135	0	200.565	202.900
15 La Banque Postale 3% Perp	FR0014005090	0	362.300	0	6.216	0	368.516	372.936
16 Lagfin 3,5% scad.08.01.2028	XS2630795404	0	189.200	0	3.024	0	192.224	195.740
17 Banca Ifis 7,38% scad.17.10.2027	XS1700435453	0	106.750	0	-2.057	0	104.693	106.650
18 Newlat Food 4,75% scad.12.02.2031	XS2958536976	0	100.050	0	-7	0	100.043	101.886
19 Ineos Finance 5,625% scad.15.08.2030	XS2991271847	0	202.500	0	-363	-34.333	167.804	167.804
20 Bca Monte Paschi 7,708% scad.18.01.2028	XS1752894292	0	109.450	0	-2.620	0	106.830	108.350
21 Ineos Finance 6,625% scad.15.05.2028	XS2587558474	0	102.000	0	-190	-9.626	92.184	92.184
22 Unicredit 3,875% perp	XS2121441856	0	197.800	0	328	0	198.128	200.000
23 La Doria Floater scad.30.12.2030	XS3109821051	0	201.250	0	-59	0	201.191	201.576
24 Trevi Fin 2% scad.31.12.2026	IT0005038382	0	95.000	0	989	0	95.989	95.750
25 Illimity Bank 4,375% scad.07.10.2031	XS2361258317	0	200.800	0	-33	-267	200.500	200.500
26 Rossini Float scad.31.12.2029	XS2854309684	0	203.000	-116.874	-209	0	85.917	86.070
27 La Doria Float scad.12.11.2029	XS2808394345	0	201.000	-201.000	0	0	0	0
28 BFF Bank 5,875% Perp	XS2404266848	0	194.000	-194.000	0	0	0	0
29 Mooney Gr Float scad.17.12.2026	XS2092610141	0	200.440	-200.440	0	0	0	0
30 Pemex 3,75% scad.16.04.2026	XS1057659838	0	195.400	-195.400	0	0	0	0
TOTALE		12.119.860	4.471.172	-6.278.595	121.175	-46.999	10.386.613	10.479.584
Parti di O.I.C.R.								
1 WISDOMTREE ENERGY	GB00B15KYB02	251.474	0	-251.474	0	0	0	0
2 VANGUARD ESG GLB ALL CAP	IE00BNG8L278	2.450.232	0	0	0	0	2.450.232	2.994.279
3 ISHARES MSCI WORLD ESG	IE00BFNM3J75	2.450.055	0	0	0	0	2.450.055	3.024.452
TOTALE		5.151.761	0	-251.474	0	0	4.900.287	6.018.731
TOTALE GENERALE		17.271.621	4.471.172	-6.530.069	121.175	-46.999	15.286.900	16.498.315

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



2.b.4 Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide della Fondazione rappresentano il 3,91% del patrimonio investito (3,37% nel 2024) e comprendono un saldo sui conti correnti in essere per € 4.821.530, una giacenza di cassa di € 576 e valori bollati per € 202 presso gli uffici della Fondazione.

2.c. LA CONGIUNTURA ECONOMICA³

Il 2025 è stato caratterizzato da profondi mutamenti nello scenario economico e finanziario globale a seguito della nuova Presidenza degli Stati Uniti che ha riaperto tensioni geopolitiche e commerciali. Il primo trimestre dell'anno ha registrato pesanti vendite sui principali listini azionari a livello globale a causa dell'annunciata imposizione di dazi statunitensi su numerosi beni forniti dai partners commerciali degli USA. Dalla metà di aprile, in seguito al raggiungimento di accordi più favorevoli, i mercati hanno registrato ritorni positivi chiudendo l'anno in rialzo sia oltreoceano che in Europa.

A livello macroeconomico, le stime di crescita del Pil si sono attestate al 2% per gli Stati Uniti e all'1,5% per l'Europa.

Sul fronte delle politiche monetarie, si è registrata una netta divergenza tra le principali banche centrali: la Bce sembra aver concluso il proprio ciclo di allentamento avviato nel 2024 riducendo i tassi dal 4% al 2% mentre negli Stati Uniti, la Fed ha adottato un approccio più prudente, limitandosi ad una riduzione complessiva di 75 bps.

In ambito obbligazionario, i titoli *corporate* hanno offerto rendimenti assoluti interessanti, beneficiando di *spread* creditizi in restringimento e volatilità inferiore rispetto alle emissioni governative, penalizzate da incertezza riguardo la traiettoria del debito pubblico di alcuni Paesi europei.

In merito al comparto azionario, l'Europa ha sovraperformato rispetto agli Stati Uniti, favorita da valutazioni più attraenti ma soprattutto dall'indebolimento del dollaro legato alla sfiducia degli investitori verso le politiche commerciali dell'amministrazione americana. In particolare, l'indice Stoxx 600 ha registrato un rendimento pari al 16,6% circa in euro nell'anno. Tra le principali piazze europee, si è distinta l'Italia (+ 31,5% circa) grazie alla solida redditività del settore bancario. A partire dalla seconda metà dell'anno, è iniziata la ripresa del mercato azionario

³ Dati ricavati da report gestione GPM Generali al 31.12.2025.

statunitense con l'indice S&P500 che ha recuperato le perdite iniziali e si è attestato in territorio positivo (+ 2,90% circa in euro). La performance riflette il predominio dei titoli tecnologici (+ 6,40% circa in euro) in particolare quelli legati all'intelligenza artificiale.

Per quanto riguarda i Paesi emergenti, questi ultimi hanno sovraperformato rispetto ai Paesi sviluppati grazie alla positiva evoluzione del mercato azionario cinese, con l'indice Hang Seng in crescita del 12,40% circa in euro.

A livello valutario si è assistito ad un forte deprezzamento del dollaro rispetto all'euro (cambio Eur/Usd passato da 1,03 a 1,17 con una svalutazione del 13%). Anche lo Yen si è significativamente indebolito rispetto all'euro (-12,90%)

Nel corso del 2025 l'indice generale delle materie prime ha registrato una performance del 2% circa in euro. Tra i principali contributi positivi emergono i metalli preziosi: l'oro (+ 64% circa in dollari) ha continuato a segnare nuovi massimi storici, complice la tendenza di acquisti costanti da parte delle banche centrali di diversi paesi; anche l'argento ha raggiunto nuovi massimi (+ 147% in dollari), sostenuto da una domanda elevata legata a *megatrend* quali l'intelligenza artificiale ed i veicoli elettrici a fronte di una offerta limitata. Il petrolio, invece, ha registrato una *performance* negativa sull'anno pari a -19,90% circa in dollari a causa del crescente *surplus* di offerta.

2.d. ANDAMENTO DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

I risultati degli investimenti, illustrati dall'amministratore delegato di Nextam Partners Sim agli organi della Fondazione in una riunione tenutasi nel mese di marzo 2026, hanno confermato anche per il 2025 un andamento più contenuto, ma comunque positivo, condizionato dal *trend* dei mercati finanziari, spinti al rialzo dalla contestuale crescita dei comparti azionario e obbligazionario.

Nello specifico, il portafoglio *under advisory*, rispetto agli indici di mercato, ha ottenuto una *sottoperformance* per la componente azionaria (+5,6% vs +8,7% del *benchmark*) ed una *sovraperformance* per la componente obbligazionaria (+4,5% vs +1,0% del *benchmark*).

Dal punto di vista gestionale, al 31 dicembre 2025, il patrimonio mobiliare sotto consulenza è stato allocato mediamente per il 72% nella gestione patrimoniale "tecnica" - ex Nextam Partners Sgr, ora Generali - e per il 28% nel deposito amministrato presso Intesa San Paolo Financial Institutions, coerentemente con quanto deciso dal Consiglio di Indirizzo sin dal 2017.

Il profilo del patrimonio *under advisory* utilizzato nel corso del 2025 è stato caratterizzato da un modello rischio-rendimento “medio” con la seguente composizione:

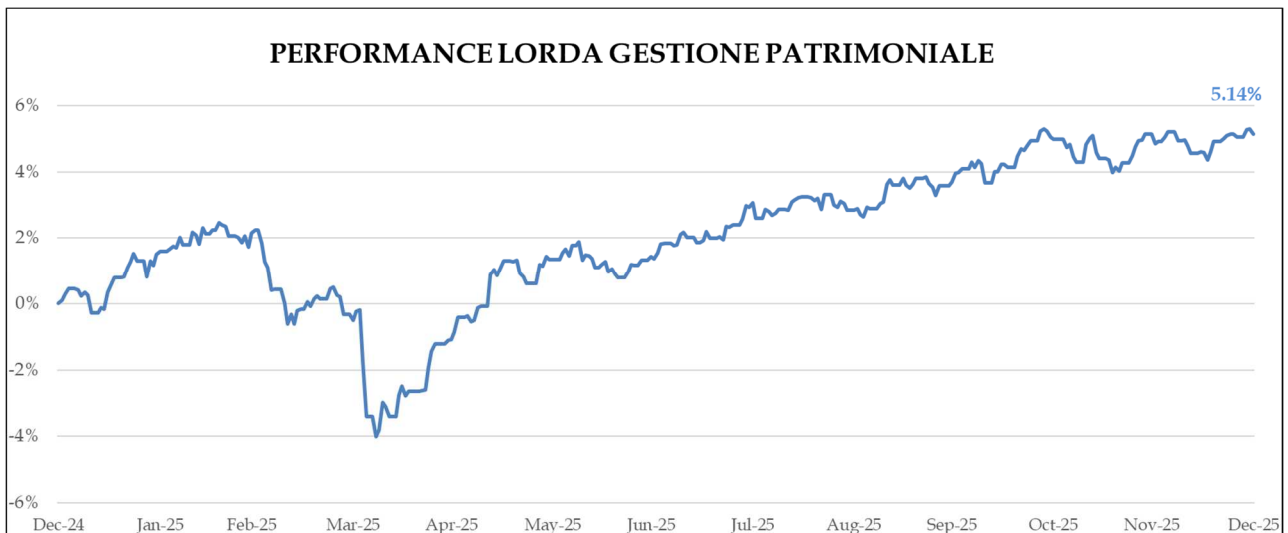
- circa il 25% investito nel comparto azionario (USA, internazionali escluso USA, emergenti) con lo scopo di generare rendimenti superiori a quelli disponibili nel mondo obbligazionario;
- circa il 75% nel comparto obbligazionario e monetario (obbligazioni governative Euro e non Euro, obbligazioni societarie, emergenti ed *high yield*) con lo scopo di contenere la volatilità del portafoglio.

Il rischio “medio” del portafoglio *under advisory* viene calmierato dalla presenza di ulteriori investimenti che la Fondazione gestisce direttamente in prodotti obbligazionari (BTP scad.2026) ed azionari (Banca d’Italia e CDP Reti) con un grado di rischiosità molto basso dovuto alla mancata quotazione che li sottrae dalla volatilità dei mercati borsistici.

L’andamento positivo registrato nel corso del 2025 riflette i propri effetti su tutti i capitoli in entrata elencati nel Conto Economico. Nello specifico, risultano premiati gli investimenti inseriti nel portafoglio *under advisory* ed in particolare quelli nella gestione patrimoniale Banca Generali, ma anche gli altri impieghi del patrimonio, seppur meno correlati all’andamento dei mercati finanziari (Banca D’Italia, CDP Reti Spa e BTP scad.2026) hanno conseguito rendimenti ampiamente positivi.

In particolare:

- ❖ La voce “**Risultato delle gestioni patrimoniali individuali**” nel Conto Economico è pari a € 2.482.431 (€ 4.329.248 nel 2024) ed è espressa al lordo delle commissioni ed al netto delle imposte; il risultato al netto delle commissioni di negoziazione (€ 49.847) e di gestione (€ 33.143) è di € 2.399.441. Il rendimento lordo della gestione è stato di +5,14% ed è rappresentato nel grafico seguente:



❖ La voce “**Dividendi e proventi assimilati**” è pari ad € 1.755.383 (€ 1.750.177 nel 2024) e comprende esclusivamente i dividendi provenienti da immobilizzazioni finanziarie.

In tale categoria rientrano i dividendi relativi:

- alla partecipazione in CDP Reti Spa per complessivi € 1.075.383 a fronte di € 1.000.121 del 2024 al lordo delle imposte.

Nel mese di maggio 2025 è stato liquidato il saldo dei dividendi 2024, pari ad € 334.120 (€ 1.099,08 per ognuna delle 304 azioni detenute) e nel mese di dicembre è stato pagato l’acconto sui dividendi 2025, pari ad € 741.263 (€ 59,32 ad azione tenuto conto che in corso d’anno, ad esito del frazionamento e del successivo aumento di capitale, le azioni detenute dalla Fondazione sono diventate pari a 12.496). Il bilancio di esercizio 2024 di CDP Reti ha consentito la distribuzione di un dividendo unitario lordo per azione di € 3.339,54 contro gli € 3.173,33 relativi al bilancio chiuso al 31 dicembre 2023. Il rendimento lordo è pari al 10,45%.

- alla partecipazione in Banca d’Italia per € 680.000 con un rendimento lordo sulla giacenza media del 4,53%.

❖ La voce “**Interessi e proventi assimilati**” del conto economico è pari ad € 714.610 (€ 648.081 nel 2024) e comprende:

- € 329.295 di interessi e proventi assimilati da immobilizzazioni finanziarie costituiti dalle cedole del BTP 4,5% scad. 01.03.2026, ancora nel portafoglio della Fondazione;

- € 342.615 di interessi e proventi assimilati da strumenti finanziari non immobilizzati (€ 289.021 nel 2024) che comprendono le cedole su titoli governativi ed obbligazioni societarie acquistate su indicazione di Nextam Partners Sim ed inseriti nel portafoglio non immobilizzato;
- € 42.700 di interessi attivi sui conti correnti accesi presso Banca Intesa e Banca Credem Euromobiliare (€ 29.765 nel 2024).

- ❖ La voce “**Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati**” presenta un risultato negativo pari ad - € 46.999 (nel 2024 € 3.635). 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 € 103.499 (nel 2024 € 273.853) derivante dalle 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-Angelucci e, a far data dal mese di aprile 2025, anche dalla locazione, all’Università Sapienza di Roma, dell’immobile Ex Biblioteca di S. Giorgio per complessivi € 97.134 (€ 48.248 nel 2024).

2.e. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO
Non risultano fatti di rilievo da segnalare dopo la chiusura dell’esercizio 2025.

2.f. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

Lo scenario per il 2026 continua ad essere caratterizzato da opportunità selettive per quanto riguarda gli *asset* rischiosi con particolare riferimento ai mercati azionari. Questi ultimi potranno continuare a beneficiare delle politiche fiscali e monetarie espansive attuate dai governi e dalle banche centrali. A livello geografico, l'Europa continua a mantenere valutazioni più attraenti rispetto agli Stati Uniti. Per quanto riguarda il comparto obbligazionario, lo scenario rimane moderatamente supportivo anche per il comparto del credito, soprattutto in ragione degli interessanti rendimenti assoluti: in particolare le emissioni del settore finanziario continuano ad essere sostenute da solidi requisiti patrimoniali.

Nel mese di marzo, l'*advisor* ha presentato i nuovi modelli di portafoglio per il 2026 che scontano le attuali aspettative dei mercati finanziari. In particolare, i rendimenti attesi dei singoli *asset*, formulati in un'ottica di lungo termine, sono stimati in misura leggermente inferiore rispetto agli anni precedenti. In tale contesto il modello propone di mantenere un'allocazione del portafoglio *under advisory* invariata rispetto al 2025 (rendimento atteso del 3,4% e rischio di perdita potenziale su 12 mesi del -3%).

Il Consiglio di Indirizzo, nel rispetto dello Statuto e del "Regolamento per la gestione del patrimonio" e sulla base delle indicazioni dell'*advisor*, ha deliberato di mantenere, anche per il 2026, il profilo di rischio-rendimento "medio" del patrimonio *under advisory* che prevede la seguente *asset allocation*:

- circa il 23% investito nel comparto azionario (USA, internazionali escluso USA, emergenti);
- circa il 69% investito nel comparto obbligazionario e monetario (Titoli di Stato e monetario e credito *investment grade*);
- circa il 9% investito nei comparti immobiliari, materie prime, *hedge funds* e *private equity* in un'ottica di diversificazione del patrimonio.

Tale composizione del portafoglio verrà monitorata costantemente nel corso del corrente anno al fine di cogliere in maniera puntuale le eventuali opportunità e, al contempo, contenere le criticità che si stanno già palesando a causa del contesto geopolitico ed economico di riferimento.

PROSPETTI DI BILANCIO

FONDAZIONE VARRONE CASSA DI RISPARMIO DI RIETI			
Stato Patrimoniale			
		Euro	Euro
Attivo		al 31/12/2025	al 31/12/2024
1 Immobilizzazioni materiali e immateriali		21.979.040	22.010.540
<i>a) beni immobili</i>	21.139.447	21.139.447	21.139.447
<i>di cui: beni immobili strumentali</i>	9.484.497	13.128.588	13.128.588
b) beni mobili d'arte	753.517	753.517	753.517
c) beni mobili strumentali	86.076	117.576	117.576
2 Immobilizzazioni finanziarie:		35.983.538	35.546.647
<i>b) altre partecipazioni</i>	25.972.795	25.471.449	25.471.449
<i>b1) partecipazioni ad investimento del patrimonio</i>	25.501.346	25.000.000	25.000.000
<i>di cui: partecipazioni di controllo</i>	0	0	0
<i>b2) partecipazioni attività istituzionale</i>	471.449	471.449	471.449
<i>di cui: partecipazioni di controllo</i>	0	0	0
c) titoli di debito	10.010.743	10.075.198	10.075.198
3 Strumenti finanziari non immobilizzati:		71.425.620	73.410.900
<i>a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale</i>	56.138.720	56.139.279	56.139.279
b) strumenti finanziari quotati	15.286.900	17.271.621	17.271.621
<i>di cui:</i>			
<i>- titoli di debito</i>	10.386.613	12.119.860	12.119.860
<i>- parti di organismi di investimento collettivo del risparmio</i>	4.900.287	5.151.761	5.151.761
4 Crediti		82.618	94.518
<i>di cui: esigibili entro l'esercizio successivo</i>	82.349	94.331	94.331
5 Disponibilità liquide		4.822.308	4.071.654
7 Ratei e risconti attivi		184.161	154.535
Totale dell'attivo		134.477.285	135.288.794

FONDAZIONE VARRONE CASSA DI RISPARMIO DI RIETI			
Stato Patrimoniale			
		Euro	Euro
Passivo		al 31/12/2025	al 31/12/2024
1 Patrimonio netto		113.570.934	112.470.391
<i>a) fondo di dotazione</i>	77.586.809		77.586.809
<i>b) riserva da donazioni</i>	202.455		202.455
<i>c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze</i>	14.279.789		14.279.789
<i>d) riserva obbligatoria</i>	17.239.328		16.826.624
<i>e) riserva per l'integrità del patrimonio</i>	4.952.541		4.952.541
<i>f) avanzo (disavanzo) portato a nuovo</i>	-689.988		-1.377.827
2 Fondi per l'attività dell'Istituto		18.721.227	20.332.693
<i>a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	8.000.000		8.000.000
<i>b) fondo per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	5.440.039		3.303.551
<i>c) fondo per le erogazioni negli altri settori statutari</i>	323.335		447.433
<i>d) altri fondi</i>	4.721.124		8.379.735
<i>e) contributi di terzi destinati all'attività istituzionale</i>	0		360
<i>f) fondo per le erogazioni di cui all'art.1, c.47, L.178/2020</i>	236.729		201.614
3 Fondi per rischi e oneri		436.251	382.088
4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		240.371	262.783
5 Erogazioni deliberate		980.427	1.025.963
<i>a) nei settori rilevanti</i>	783.153		835.518
<i>b) negli altri settori statutari</i>	197.274		190.445
6 Fondo per il volontariato		55.027	97.167
7 Debiti		405.036	678.294
<i>di cui: esigibili entro l'esercizio successivo</i>	401.586		675.594
8 Ratei e risconti passivi		68.012	39.415
Totale del passivo		134.477.285	135.288.794
Conti d'Ordine		54.039.558	56.320.621
<i>Beni presso terzi</i>	54.003.876		56.254.939
<i>Impegni di erogazioni futuri</i>	30.000		60.000
<i>Beni di terzi presso Fondazione</i>	5.682		5.682

FONDAZIONE VARRONE CASSA DI RISPARMIO DI RIETI			
Conto economico			
		al 31/12/2025	al 31/12/2024
1 Risultato delle gestioni patrimoniali individuali		2.482.431	4.329.248
2 Dividendi e proventi assimilati		1.755.383	1.750.177
<i>b) da altre immobilizzazioni finanziarie</i>	1.755.383		1.697.830
<i>c) da strumenti finanziari non immobilizzati</i>	0		52.347
3 Interessi e proventi assimilati		714.610	648.081
<i>a) da immobilizzazioni finanziarie</i>	329.295		329.295
<i>b) da strumenti finanziari non immobilizzati</i>	342.615		289.021
<i>c) da crediti e disponibilità liquide</i>	42.700		29.765
4 Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati		-46.999	3.635
5 Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati		103.499	273.853
9 Altri proventi		97.134	48.248
10 Oneri		-1.702.584	-1.961.139
<i>a) compensi e rimborsi spese organi statutari</i>	-380.529		-371.988
<i>b) per il personale</i>	-585.083		-599.140
<i>c) per consulenti e collaboratori esterni</i>	-53.073		-72.644
<i>d) per servizi di gestione del patrimonio</i>	-153.143		-152.933
<i>f) commissioni di negoziazione</i>	-54.549		-126.193
<i>g) ammortamenti</i>	-31.863		-36.057
<i>h) accantonamenti</i>	-60.000		0
<i>i) altri oneri</i>	-384.344		-602.184
11 Proventi straordinari		19.143	488.495
<i>di cui: plusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie</i>	0		487.759
12 Oneri straordinari		-35.788	-90.300
<i>di cui: minusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie</i>	0		-71.174
13 Imposte		-398.743	-430.339
13-bis Accantonamento ex art.1, c.44, L.178/2020		-236.729	-201.614
Avanzo (Disavanzo) dell'esercizio		2.751.357	4.858.345
Copertura disavanzi pregressi		-687.839	-1.214.586
14 Accantonamento alla riserva obbligatoria		-412.704	-728.752
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		-55.027	-114.078
17 Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto		-1.595.787	-2.800.929
<i>a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni</i>	0		0
<i>b) fondo per le erogazioni nei settori rilevanti</i>	-1.590.835		-2.392.184
<i>c) fondo per le erogazioni negli altri settori statutari</i>	0		-400.000
<i>d) altri fondi</i>	-4.952		-8.745
18 Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio		0	0
Avanzo (Disavanzo) residuo		0	0

NOTA INTEGRATIVA

Parte A) – Struttura e contenuto del bilancio d’esercizio

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 è stato redatto secondo gli schemi ed in conformità con le disposizioni dell’art. 9 del decreto legislativo 17 maggio 1999, n.153, 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 e del Decreto del Direttore Generale del Dipartimento dell’Economia del 27 febbraio 2026 relativo agli accantonamenti per l’anno 2025.

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 01/01/2025 - 31/12/2025 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 premi/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 (rettificato degli eventuali premi/scarti di negoziazione di competenza dell'esercizio) 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.

La Fondazione non ha ritenuto opportuno avvalersi della deroga prevista dall'art. 1, commi da 65 a 67 della L.199/2025 che consente di valutare gli strumenti finanziari non immobilizzati presenti al 31.12.2025 in base al loro valore di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato (2024).

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 conti correnti 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 ad 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:

a) dei redditi fondiari (terreni e fabbricati) per i quali ultimi si è tenuto conto delle agevolazioni fiscali previste per gli immobili di interesse storico ed artistico (D.L.16/2012);

b) dei redditi da capitale con esclusione di quelli soggetti a ritenuta alla fonte a titolo di imposta e ad imposta sostitutiva. Tra questi ultimi si annoverano i dividendi esteri che, sebbene percepiti all'interno della gestione patrimoniale in essere con Banca Generali (con opzione per il regime fiscale del risparmio gestito), sono soggetti ad imposizione in dichiarazione (quadro RL modello Redditi ENC) con possibilità di recupero dell'imposta estera addebitata mediante il meccanismo del credito per imposte definitivamente pagate all'estero (quadro CE modello Redditi ENC).

L'IRES di competenza del 2025 è stata calcolata utilizzando l'aliquota del 24% e sono state, altresì, applicate le deduzioni e detrazioni spettanti ai sensi della normativa vigente.

In particolare, l'art.1, commi da 44 a 47 della L. 178/2020 ha disposto, a partire dal 1° gennaio 2021, la non imponibilità ai fini IRES nella misura del 50% degli utili percepiti dagli enti non commerciali, tra cui le fondazioni di origine bancaria, a condizione che il relativo risparmio d'imposta sia accantonato in un apposito fondo destinato all'attività istituzionale (voce 2.f del Passivo Patrimoniale) ed utilizzato per finanziare attività di interesse generale per il perseguimento di finalità civiche, solidaristiche e di utilità sociale.

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 per il 2024 è pari al 4,82% (3,90% ordinario più l'incremento dello 0,92% previsto dalla Regione Lazio).

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	Incrementi	Decrementi	Valore al
	01.01.2025	2025	2025	31.12.2025
a) Beni immobili				
- Palazzo Potenziani (immobile strumentale)	3.086.142	0	0	3.086.142
- Villa Rosina a Terminillo (immobile strumentale)	160.000	0	0	160.000
- Terreno Villa Rosina a Terminillo (immobile strumentale)	2.000	0	0	2.000
- Terreni Campoloniano (immobile strumentale)	2.408.649	0	0	2.408.649
- Immobile Ex-Bosi Zona Industriale (immobile strumentale)	408.172	0	0	408.172
- Complesso S.Giorgio (porzione immobile strumentale)	7.063.625	0	-3.644.091	3.419.534
- Complesso S.Giorgio (porzione immobile ad investimento del patrimonio)	0	3.644.091	0	3.644.091
- Palazzo Dosi - Angelucci (immobile ad investimento del patrimonio)	8.010.859	0	0	8.010.859
TOTALI	21.139.447	3.644.091	-3.644.091	21.139.447
b) Beni mobili d'arte	Valore al	Incrementi	Decrementi	Valore al
	01.01.2025	2025	2025	31.12.2025
- Beni d'arte Palazzo Potenziani	299.012	0	0	299.012
- Beni d'arte Palazzo Dosi	89.340	0	0	89.340
- Beni d'arte Complesso S.Giorgio	365.165	0	0	365.165
TOTALI	753.517	0	0	753.517
c) Beni mobili strumentali	Valore al	Incrementi	Decrementi	Valore al
	01.01.2025	2025	2025	31.12.2025
- Mobili ufficio e arredi Palazzo Potenziani	5.834	0	-1.749	4.085
- Impianti tecnici Palazzo Potenziani	9.768	0	-3.325	6.443
- Attrezzature Palazzo Potenziani	1.163	363	-926	600
- Macchine elettroniche Palazzo Potenziani	8.948	0	-2.791	6.157
- Mobili ufficio e arredi Palazzo Dosi	32.168	0	-4.107	28.061
- Impianti tecnici Palazzo Dosi	10.534	0	-7.453	3.081
- Mobili ufficio e arredi Complesso S.Giorgio	20.699	0	-3.125	17.574
- Impianti tecnici Complesso S.Giorgio	12.930	0	-3.869	9.061
- Attrezzature Complesso S.Giorgio	1.354	0	-446	908
- Macchine elettroniche Complesso S.Giorgio	12.193	0	-3.165	9.028
- Mobili ufficio e arredi Complesso Ex-Bosi	1.326	0	-468	858
- Attrezzature Complesso Ex-Bosi	659	0	-439	220
TOTALI	117.576	363	-31.863	86.076

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 ad investimento del patrimonio”.

La prima categoria è composta:

- 1) da Palazzo Potenziani destinato:
 - quanto ai piani terra, primo e secondo a sede della Fondazione (Sale riunioni e uffici) e a Sala Mostre;
 - quanto all’annesso fabbricato con accesso dal civico 12 a sede della partecipata “Fondazione Flavio Vespasiano”;
- 2) dalla porzione del Complesso S. Giorgio rimasta nella disponibilità della Fondazione e destinata ad uso culturale e formativo;
- 3) da un immobile ubicato presso il Nucleo Industriale del Comune di Cittaducale utilizzato in precedenza, dapprima come archivio della Biblioteca e successivamente (nel periodo della pandemia) come Hub vaccinale, attualmente in comodato, a far data dal mese di dicembre 2023, al Dipartimento di Medicina Sperimentale dell’Università La Sapienza di Roma che lo ha adibito a deposito delle attrezzature destinate al Centro di Ricerca che, proprio in tale immobile, troverà futura collocazione (sono in corso trattative per formalizzare il contratto di locazione);
- 4) da alcuni terreni in località Campoloniano il cui valore assomma l’importo riveniente dalla fusione per incorporazione con la Fondazione IPAB, proprietaria dei terreni stessi, avvenuta nel 2009, e la capitalizzazione negli anni successivi (2009-2015) degli oneri di progettazione e versamenti di diritti a Comune e Regione i quali, alla data odierna, si ritiene che possano continuare a rappresentare un investimento coerente con le finalità istituzionali e con la prospettiva di utilità futura pur se riferita ad un progetto evoluto rispetto a quello inizialmente previsto (Pin Campoloniano);
- 5) da “Villa Rosina”, immobile ad uso abitativo situato a Terminillo, ricevuto in donazione da privati nell’ottobre 2020 e, a partire da novembre 2021, destinato ad ospitare bambini e ragazzi oncologici o affetti da altre gravi patologie che possano trarre beneficio da un soggiorno in montagna, unitamente alle loro famiglie.

La seconda categoria è, invece, costituita:

- 1) 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;
- 2) dalla porzione del Complesso presso L. go S. Giorgio che, dal mese di aprile 2025, è stata concessa in locazione alla Università Sapienza di Roma (che l’ha destinata a sede di corsi universitari).

La sottovoce **“beni mobili strumentali”** è stata incrementata a seguito dell’acquisto di attrezzature a disposizione degli uffici della sede.

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 01.01.2025	Incrementi	Decrementi	valore al 31.12.2025
1 CDP Reti S.p.A.	10.000.000	501.346	0	10.501.346
2 Banca d'Italia	15.000.000	0	0	15.000.000
TOTALE	25.000.000	501.346	0	25.501.346
B Partecipazioni inerenti attività istituzionale				
Descrizione	valore al 01.01.2025	Incrementi	Decrementi	valore al 31.12.2025
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	25.471.449	501.346	0	25.972.795

Con riferimento all'incremento della partecipazione in CDP Reti S.p.a. si evidenzia che lo stesso è dovuto all'aumento di capitale per l'acquisizione di 2i Rete Gas S.p.A. da parte di Italgas S.p.A. al quale la Fondazione ha deliberato di aderire con conseguente frazionamento in rapporto 1:40 delle quote che ha determinato l'incremento delle azioni a 12.160 a fronte delle 304 precedentemente possedute e contestuale sottoscrizione di ulteriori 336 azioni per un controvalore definitivo pari ad euro 501.346.

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 31.12.2024:	€ 539.382.665,39
ultimo dividendo percepito:	€ 741.262,72 acconto riferito all'esercizio 2025
capitale sociale:	€ 161.514 - quota capitale sociale posseduta: 0,1882% (dati riferiti al 31.12.2024)
patrimonio netto:	€ 6.329.067.089 - n.azioni possedute: 304 prive di valore nominale (dati riferiti al 31.12.2024)
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 31.12.2025:	€ 1.652.040.050
ultimo dividendo percepito:	€ 680.000 riferito all'esercizio 2024
capitale sociale:	€ 7.500.000.000 - quota capitale sociale posseduta: 0,20%
patrimonio netto al 31.12.2025:	€ 26.304.085.739 - n.azioni possedute: 600 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 30.09.2025:	€ 66.643
patrimonio netto:	€ 160.180 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 31.12.2024:	€ 439.411.410 - 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 31.12.2025:	€ 2.756
patrimonio netto al 31.12.2025:	€ 118.720 - 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 31.12.2022:	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 01.01.2025	valore di mercato al 01.01.2025	decrementi per vendite	scarti negoziazione	valore di bilancio al 31.12.2025	valore di mercato al 31.12.2025
1 BTP 01.03.2026	IT0004644735	10.075.198	10.249.440	0	-64.455	10.010.743	10.041.800
TOTALE		10.075.198	10.249.440	0	-64.455	10.010.743	10.041.800

B3) - STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

STRUMENTI FINANZIARI AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE INDIVIDUALE	
Banca Generali S.p.A. codice mandato: NEX10396N18	
Conferimenti e prelievi nel periodo	
Patrimonio al 01.01.2025	56.139.279
Prelevamenti (21.07.2025)	-2.400.000
Risultati economici	
Risultato di gestione al lordo delle commissioni e delle imposte	3.205.709
Risultato di gestione al lordo delle commissioni ed al netto delle imposte (cfr voce 1 di C/E)	2.482.431
Risultato di gestione al netto delle commissioni e delle imposte	2.399.441
Valori patrimoniali	
Saldo c/c liquidità gestione	53.140
Valore portafoglio titoli al 31.12.2025	56.085.580
Oneri da addebitare	0
Valore della gestione al 31.12.2025	56.138.720
Informazioni complementari	
Imposte maturata 2025	709.278
Imposta maturata da esercizi precedenti al 01.01.2025	0
Imposta di competenza al 31.12.2025	709.278
Imposta di bollo 2025	14.000
Commissioni di gestione (cfr sottovoce 10 lett.d di C/E)	33.143
Commissioni di negoziazione (cfr sottovoce 10 lett.f di C/E)	49.847
Parametro di riferimento (18,70% MSCI World Index USD -9,30% MSCI Italy Index - 72% JPM EMU Bond Index 3-5Y)	
Variazione del parametro di riferimento	5,84%
Rendimento netto della gestione	4,36%
Rendimento lordo della gestione	5,73%

Il risultato della gestione ha prodotto un'imposta sostitutiva maturata di € 709.278, addebitata da Banca Generali nel corso del 2025 alla quale va aggiunta l'imposizione fiscale sui dividendi esteri percepiti che deve essere liquidata direttamente dalla Fondazione (cfr. parte A2 della Nota Integrativa).

Nel corso dell'esercizio non sono stati inseriti nella gestione strumenti con componente derivativa né a fini di copertura né a fini diversi dalla copertura.

All'interno degli strumenti finanziari non immobilizzati sono inoltre presenti i seguenti titoli di debito e i seguenti 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 01.01.2025	incrementi per acquisti	decrementi per vendite	premi/scarti negoziazione	svalutazioni/riprese di valore	valore di bilancio al 31.12.2025	valore di mercato al 31.12.2025
Titoli di debito								
1 BTP 1,85% scad.01.07.2025	IT0005408502	2.689.717	0	-2.689.717	0	0	0	0
2 BTP 2% scad.01.12.2025	IT0005127086	2.681.164	0	-2.681.164	0	0	0	0
3 BTP 1,6% scad.01.06.2026	IT0005170839	2.696.406	0	0	49.922	0	2.746.328	2.762.863
4 BTP 1,25% scad.01.12.2026	IT0005210650	2.691.917	0	0	52.774	0	2.744.691	2.773.469
5 BTP 2,2% scad.01.06.2027	IT0005240830	1.360.656	0	0	15.472	0	1.376.128	1.400.220
6 BTP 2,65% scad.15.06.2028	IT0005641029	0	201.500	0	-163	0	201.337	201.395
7 OAT 2,75% scad.25.02.2029	FR001400H198	0	201.838	0	-135	0	201.703	202.060
8 BTP Italia 1,6% scad.22.11.2028	IT0005517195	0	202.480	0	-197	0	202.283	202.475
9 BOT scad.14.09.2026	IT0005669269	0	196.128	0	0	0	196.128	197.189
10 BTF ZC scad.09.09.2026	FR0129132744	0	196.162	0	0	0	196.162	197.106
11 Banca Sella 5,92% scad.19.03.2034	IT0005586752	0	207.750	0	-677	-2.773	204.300	204.300
12 Alerion Cleanpower 4,75% scad.11.12.2030	XS1932806065	0	100.650	0	-89	0	100.561	103.380
13 Tamburi Inv 4,625% scad.21.01.2029	XS2799786848	0	103.024	0	-616	0	102.408	102.781
14 IMA Float scad.15.04.2029	XS2805530693	0	200.700	0	-135	0	200.565	202.900
15 La Banque Postale 3% Perp	FR0014005090	0	362.300	0	6.216	0	368.516	372.936
16 Lagfin 3,5% scad.08.01.2028	XS2630795404	0	189.200	0	3.024	0	192.224	195.740
17 Banca Ifis 7,38% scad.17.10.2027	XS1700435453	0	106.750	0	-2.057	0	104.693	106.650
18 Newlat Food 4,75% scad.12.02.2031	XS2958536976	0	100.050	0	-7	0	100.043	101.886
19 Ineos Finance 5,625% scad.15.08.2030	XS2991271847	0	202.500	0	-363	-34.333	167.804	167.804
20 Bca Monte Paschi 7,708% scad.18.01.2028	XS1752894292	0	109.450	0	-2.620	0	106.830	108.350
21 Ineos Finance 6,625% scad.15.05.2028	XS2587558474	0	102.000	0	-190	-9.626	92.184	92.184
22 Unicredit 3,875% perp	XS2121441856	0	197.800	0	328	0	198.128	200.000
23 La Doria Floater scad.30.12.2030	XS3109821051	0	201.250	0	-59	0	201.191	201.576
24 Trevi Fin 2% scad.31.12.2026	IT0005038382	0	95.000	0	989	0	95.989	95.750
25 Illimity Bank 4,375% scad.07.10.2031	XS2361258317	0	200.800	0	-33	-267	200.500	200.500
26 Rossini Float scad.31.12.2029	XS2854309684	0	203.000	-116.874	-209	0	85.917	86.070
27 La Doria Float scad.12.11.2029	XS2808394345	0	201.000	-201.000	0	0	0	0
28 BFF Bank 5,875% Perp	XS2404266848	0	194.000	-194.000	0	0	0	0
29 Mooney Gr Float scad.17.12.2026	XS2092610141	0	200.440	-200.440	0	0	0	0
30 Pemex 3,75% scad.16.04.2026	XS1057659838	0	195.400	-195.400	0	0	0	0
TOTALE		12.119.860	4.471.172	-6.278.595	121.175	-46.999	10.386.613	10.479.584
Parti di O.I.C.R.								
1 WISDOMTREE ENERGY	GB00B15KYB02	251.474	0	-251.474	0	0	0	0
2 VANGUARD ESG GLB ALL CAP	IE00BNG8L278	2.450.232	0	0	0	0	2.450.232	2.994.279
3 ISHARES MSCI WORLD ESG	IE00BFNM3J75	2.450.055	0	0	0	0	2.450.055	3.024.452
TOTALE		5.151.761	0	-251.474	0	0	4.900.287	6.018.731
TOTALE GENERALE		17.271.621	4.471.172	-6.530.069	121.175	-46.999	15.286.900	16.498.315

B4) - CREDITI E ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

CONFRONTO DELLA VOCE CREDITI 2025 e 2024		
	al 31.12.2025	al 31.12.2024
Crediti	82.618	94.518
Credito per imposte (IRES e IRAP)	395	0
Credito d'imposta per versamenti Fondo Unico nazionale	17.683	33.826
Altri crediti d'imposta	10.365	0
Crediti diversi	53.906	60.505
Depositi cauzionali in denaro*	269	187

* crediti esigili oltre l'esercizio successivo

Nel corso del 2025 la Fondazione ha utilizzato in compensazione con ritenute fiscali e previdenziali il seguente credito d'imposta:

- € 33.826 riconosciuti dall'Agenzia delle Entrate a fronte del contributo versato al "Fondo Unico Nazionale" per l'anno 2024.

La sottovoce "Altri crediti d'imposta" rappresenta il credito riconosciuto dall'Agenzia delle Entrate a fronte del contributo versato al "Fondo per la Repubblica Digitale" per l'anno 2025.

COMPOSIZIONE E CONFRONTO DELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO 2025 e 2024			
		al 31.12.2025	al 31.12.2024
Disponibilità liquide		4.822.308	4.071.654
* conti correnti bancari		4.821.530	4.071.190
- saldo c/c Intesa SanPaolo - Filiale di Rieti	772.808	3.615.255	
- saldo c/c Intesa SanPaolo - Financial Institutions	3.998.136	406.057	
- saldo c/c Euromobiliare	50.586	49.878	
* cassa contante		778	464
- denaro in cassa	576	216	
- valori bollati	202	248	
Ratei e risconti attivi		184.161	154.535
* ratei attivi su interessi BTP		143.516	140.298
* ratei attivi su interessi obbligazioni		27.124	0
* risconti attivi		13.521	14.237

Il totale Attivo a valori correnti di fine anno è pari ad € 135.719.757 rispetto al valore di libro di € 134.477.285 (+ € 1.242.472).

Il totale Attivo medio a valori correnti (media fra inizio e fine anno) è pari ad € 136.044.116.

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 01.01.2025	Incrementi 2025	Decrementi 2025	Valore al 31.12.2025
a) fondo di dotazione	77.586.809	0	0	77.586.809
b) riserva da donazioni	202.455	0	0	202.455
c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	14.279.789	0	0	14.279.789
d) riserva obbligatoria	16.826.624	412.704	0	17.239.328
e) riserva per l'integrità del patrimonio	4.952.541	0	0	4.952.541
f) avanzo (disavanzo) portato a nuovo	-1.377.827	0	687.839	-689.988
Totale Patrimonio netto	112.470.391	412.704	687.839	113.570.934

Nel rispetto del decreto del Direttore Generale del Dipartimento dell'Economia del 27 febbraio 2026 sono stati effettuati i seguenti accantonamenti:

- 25% dell'avanzo dell'esercizio (pari ad € 687.839) a parziale copertura del disavanzo dell'esercizio 2022;
- 20% dell'avanzo dell'esercizio (€ 412.704), al netto della copertura del disavanzo pregresso, a riserva obbligatoria;

Il disavanzo residuo dell'esercizio 2022 - pari ad € 689.988 - dovrà essere coperto, come previsto dalla normativa vigente, nei successivi esercizi destinando allo stesso, in via prioritaria, almeno la quota percentuale minima degli avanzi stabilita dall'Autorità di Vigilanza anno per anno.

Il Patrimonio corrente medio è pari ad € 114.181.740 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

a) FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI	
Il Fondo è stato costituito in conformità alle previsioni del punto 6 dell'Atto di Indirizzo del 19.04.2001 con la funzione di contenere la variabilità delle erogazioni annuali in un orizzonte temporale pluriennale.	
Totale Fondo al 01.01.2025	8.000.000
Utilizzo Fondo nel corso del 2025	0
Accantonamento al 31.12.2025	0
TOTALE FONDO al 31.12.2025	8.000.000

Nel corso dell'esercizio il suddetto fondo non ha subito variazioni.

b) FONDO PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI	
Il Fondo, alimentato con gli accantonamenti dell'Avanzo di Esercizio, è utilizzato per il finanziamento dell'attività istituzionale nei settori rilevanti.	
Totale Fondo al 01.01.2025	3.303.551
Incrementi	5.505.170
Utilizzo	-3.368.682
TOTALE FONDO al 31.12.2025	5.440.039

L'incremento del fondo pari ad € 5.505.170 è costituito da:

- € 1.590.835 per accantonamento del periodo (si veda scheda di ripartizione del periodo);
- € 222.724 per revoche e reintroiti di contributi deliberati negli esercizi precedenti;
- € 10.365 per il credito d'imposta riconosciuto dall'Agenzia delle Entrate per il versamento al Fondo per la Repubblica Digitale effettuato nel corso del 2025;
- € 17.683 per il credito d'imposta riconosciuto dall'Agenzia delle Entrate per il versamento al FUN effettuato nel corso del 2025;
- € 3.633.563 provenienti dal fondo per immobili strumentali (per i chiarimenti in merito alla suddetta movimentazione si rimanda alla relativa voce del passivo di Stato Patrimoniale).

Il decremento del fondo si riferisce alle delibere assunte nel corso dell'esercizio.

c) FONDO PER LE EROGAZIONI NEGLI ALTRI SETTORI STATUTARI	
Il Fondo, alimentato con gli accantonamenti dell'Avanzo di Esercizio, è utilizzato per il finanziamento dell'attività istituzionale negli altri settori statutari.	
Totale Fondo al 01.01.2025	447.433
Incrementi	6.752
Utilizzo	-130.850
TOTALE FONDO al 31.12.2025	323.335

L'incremento del fondo pari ad € 6.752 è costituito da revoche e reintroiti di contributi deliberati negli esercizi precedenti.

Il decremento del fondo si riferisce alle delibere assunte nel corso dell'esercizio.

La voce "d) - Altri Fondi" del passivo patrimoniale pari ad € 4.721.124 è costituita dai seguenti quattro fondi.

d1) FONDO PER INVESTIMENTI ISTITUZIONALI	
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.	
Totale Fondo al 01.01.2025	423.159
Incrementi/Decrementi	0
TOTALE FONDO al 31.12.2025	423.159

L'importo del fondo al 31 dicembre 2025 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 di competenza della Fondazione Varrone nel fondo di dotazione della Fondazione Flavio Vespasiano;
- per € 337.159 alla quota di competenza della Fondazione Varrone nel fondo di dotazione della Fondazione con il Sud.

d2) FONDO PER IMMOBILI STRUMENTALI

Il Fondo, costituito a dicembre 2006, è stato incrementato negli esercizi successivi 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.

Totale Fondo al 01.01.2025	7.491.269
Incrementi/Decrementi	-3.663.563
TOTALE FONDO al 31.12.2025	3.827.706

L'importo del fondo al 1° gennaio 2025 si riferisce agli immobili strumentali:

- Complesso S. Giorgio: € 7.063.625

- Immobile Ex-Bosi: € 408.172

Il fondo è stato alimentato dagli accantonamenti effettuati negli anni precedenti (fino al 2014) a copertura del valore di acquisto e dei successivi oneri di ristrutturazione determinati prima che i relativi lavori terminassero e pertanto superiori di € 19.472 rispetto al valore a bilancio dei suddetti immobili.

A seguito della locazione all'Università Sapienza di Roma di una porzione del complesso ubicato presso Largo S. Giorgio, tale immobile è stato trasferito dagli immobili "strumentali" agli immobili ad "investimento del patrimonio" facendo venir meno la necessità di mantenere la copertura attraverso il suddetto fondo.

Per quanto sopra un importo di € 3.663.563 (€ 3.644.091 pari al valore dell'immobile locato ed € 19.472 di accantonamento a fondo per lavori di ristrutturazione non effettuati) è stato stornato dal fondo per immobili strumentali e trasferito al fondo per le erogazioni nei settori rilevanti dal quale era stato prelevato negli anni precedenti.

d3) FONDO PER BENI MOBILI D'ARTE	
Il Fondo, costituito nel 2007, è stato incrementato negli esercizi successivi 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 di beni mobili di rilevante valore storico e/o artistico.	
Totale Fondo al 01.01.2025	441.345
Incrementi/Decrementi	0
TOTALE FONDO al 31.12.2025	441.345

Nel corso dell'esercizio il suddetto fondo non ha subito variazioni.

d4) FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI	
Il Fondo, costituito sulla base della deliberazione assembleare dell'ACRI del 4 aprile 2012, ha lo scopo di sostenere iniziative di interesse comune, appositamente individuate dal Comitato di Presidenza dell'ACRI. 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) e della copertura di disavanzi pregressi.	
Totale Fondo al 01.01.2025	23.962
Decrementi	0
Accantonamento al 31.12.2025	4.952
TOTALE FONDO al 31.12.2025	28.914

Nel corso dell'esercizio il suddetto fondo non è stato utilizzato.

e) CONTRIBUTI DI TERZI DESTINATI ALL'ATTIVITA' ISTITUZIONALE	
Il Fondo comprende le somme derivanti da atti di liberalità nei confronti della Fondazione destinati alla realizzazione di specifiche attività istituzionali.	
Totale Fondo al 01.01.2025	360
Incrementi	0
Decrementi	-360
TOTALE FONDO al 31.12.2025	0

Nel 2021 è stato attivato il progetto “Ci vuole un villaggio. Una comunità in gioco per costruire futuro” selezionato dalla impresa sociale “Con i Bambini” nell’ambito del Fondo per il contrasto alla povertà educativa minorile. Il progetto, di durata triennale, ha ottenuto un finanziamento complessivo di € 578.000 e la Fondazione, in qualità di partner istituzionale, ha fornito l’attività di comunicazione per la quale, negli anni precedenti, sono stati rimborsati i costi della dipendente, limitatamente alle ore dedicate a tale incarico. Il progetto si è concluso nel corso del 2025.

f) FONDO PER LE EROGAZIONI DI CUI ALL'ART.1, c.47, L.178/2020

Il Fondo è stato introdotto nel 2021 e comprende l’importo della minor imposta lorda sui dividendi calcolata sulla base dell’agevolazione prevista dall’art.1, commi da 44 a 47 della L. 178/2020 che ne riduce la base imponibile al 50%. Tale importo deve essere destinato al perseguimento delle finalità istituzionali l’anno successivo a quello di rilevazione e va pertanto ad aggiungersi alle altre risorse a disposizione per l’attività erogativa.

Totale Fondo al 01.01.2025	201.614
Incrementi	261.527
Utilizzo	-226.412
TOTALE FONDO al 31.12.2025	236.729

L’incremento del fondo, oltre all’accantonamento dovuto al risparmio di imposta sui dividendi lordi percepiti nel 2025 come da calcoli riportati nello schema sottostante, comprende l’ulteriore risparmio di imposta pari ad € 24.798 relativo all’esercizio 2024 ad esito dell’inserimento in tale voce, nel corso del 2025, dei dividendi esteri percepiti nel 2024 all’interno della gestione patrimoniale con Banca Generali.

CALCOLO MINOR IMPOSTA LORDO DIVIDENDI 2025

Dividendi CDPReti S.p.a.	1.075.383
Dividendi Banca d'Italia	680.000
Dividendi GPM Banca Generali	217.357
TOTALE Dividendi percepiti 2025	1.972.740
50% dividendi non imponibile ai sensi L.178/2020	986.370
Risparmio di imposta applicando aliquota IRES 24%	236.729

C3) - FONDO PER RISCHI E ONERI

FONDO PER RISCHI E ONERI					
Il Fondo contiene gli stanziamenti effettuati in via prudenziale con riferimento ai contenziosi in essere nei confronti della Fondazione Varrone					
Descrizione	valore al 01.01.2025	Incrementi	Utilizzo	Decrementi	valore al 31.12.2025
1 Fondo rischi (ex contenzioso civile R.G. 1062/2016 S.Giorgio) ora R.G. 601/2022 Corte d'Appello di Roma eredi Pietrolucci/Fondazione	124.927	0	0	0	124.927
2 Fondo rischi (ex contenzioso civile R.G. 559/2020 Cecilia/Fondazione) ora R.G. 1327/2026 Corte d'Appello di Roma	140.720	60.000	0	0	200.720
3 Fondo rischi (ex contenzioso Tribunale di Rieti - sez.lavoro R.G. 186/2021 Rosati/Fondazione) ora R.G. 1005/2024 Tribunale di Rieti	116.441	0	-5.837	0	110.604
TOTALE	382.088	60.000	-5.837	0	436.251

1) Fondo rischi (ex contenzioso civile R.G. 1062/2016 S. Giorgio) ora R.G. 601/2022 Corte d'Appello di Roma eredi Pietrolucci/Fondazione

Il fondo è stato costituito nel 2017 per la causa R.G. 1062/2016 "Fondazione Varrone/Giovannelli ed altri" per un importo di € 500.000. Da tale importo sono state decurtate le somme liquidate agli attori a seguito di transazione stragiudiziale e le spese legali sostenute nel giudizio per complessivi € 144.591.

Tenuto conto che è stato presentato appello avverso la sentenza conclusiva del procedimento, si è ritenuto opportuno mantenere, in via prudenziale, una parte del fondo rischi residuo (€ 124.927) destinandolo alla copertura di tutti i costi da sostenere per il giudizio presso la Corte d'Appello di Roma.

Considerato che la prima udienza di trattazione presso la Corte di Appello si svolgerà nel mese di aprile 2027 si è ritenuto di mantenere lo stanziamento del fondo invariato. Tale importo nel corso dei futuri esercizi, potrà essere rettificato in aumento o diminuzione a seguito delle risultanze processuali.

2) Fondo rischi (ex contenzioso civile R.G. 559/2020 Cecilia/Fondazione) ora R.G.1327/2026 Corte d'Appello di Roma

Per tale contenzioso, promosso dall'ing. Andrea Cecilia per il pagamento delle parcelle relative alle sanatorie presentate per gli immobili in Largo S. Giorgio, è stato costituito nel 2021 un apposito accantonamento al fondo rischi di € 150.000 dal quale, negli anni precedenti, sono state decurtate le spese legali sostenute nel giudizio.

Con sentenza 43/2026 il Tribunale di Rieti ha rigettato la domanda riconvenzionale presentata dalla Fondazione la quale, risultata soccombente, è stata condannata al pagamento:

- della somma di € 52.000 oltre a spese generali nella misura del 15%, accessori di legge e interessi legali, a titolo di compenso per l'attività professionale svolta per l'ottenimento dei permessi in sanatoria dall'ing. Cecilia;
- delle spese legali in favore dell'attore e della terza chiamata (compagnia assicuratrice);
- delle spese di CTU.

Per quanto precede e considerato che avverso tale sentenza è stata proposta impugnazione, si è ritenuto necessario incrementare il suddetto fondo per un importo di euro 60.000.

Tale importo, nel corso dei futuri esercizi, potrà essere rettificato in aumento o diminuzione a seguito delle risultanze processuali.

3) Fondo rischi (ex contenzioso Tribunale di Rieti - sez. lavoro R.G. 186/2021 Rosati/Fondazione) ora R.G. 1005/2024 Tribunale di Rieti

Per il contenzioso in discorso, promosso dalla ricorrente per ottenere il riconoscimento della natura subordinata del proprio rapporto con la Fondazione e le conseguenti spettanze retributive (secondo il CCNL Giornalisti piuttosto che del Commercio) è stato costituito nel 2021 un apposito accantonamento al fondo rischi per un importo di € 150.000 destinato a coprire le spese legali e gli eventuali compensi economici riconosciuti alla ricorrente in caso di soccombenza della Fondazione.

Con sentenza n.49 pubblicata il 16 febbraio 2024 il Tribunale di Rieti ha rigettato il ricorso avversario compensando le spese di lite.

Avverso tale pronuncia la ricorrente ha presentato appello che si è concluso, nel corso del 2024, con l'annullamento d'ufficio della sentenza di I° grado e rinvio al giudice di prime cure per consentire l'integrazione del contraddittorio nei confronti dell'Inps, litisconsorte necessario stante la rivendicazione, da parte della ricorrente, dei contributi previdenziali sottostanti il rapporto con la Fondazione.

Tenuto conto che la ricorrente ha riassunto la causa presso il Tribunale di Rieti e che la prima udienza è fissata per il mese di gennaio 2027, si è ritenuto di mantenere, in via prudenziale, il fondo rischi residuo dal quale sono state decurtate le spese legali fino ad oggi sostenute nel giudizio di 1° grado ed in quello d'appello.

L'importo rimanente, nel corso dei futuri esercizi, potrà essere rettificato in aumento o diminuzione a seguito delle risultanze processuali.

C4) - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	
Totale Fondo al 01.01.2025	262.783
Incremento	23.775
Utilizzo	-46.187
TOTALE FONDO al 31.12.2025	240.371

Il Fondo è costituito dalle passività a carico della Fondazione per gli oneri di quiescenza spettanti ai dipendenti in forza al 31.12.2025 in conformità alla legislazione vigente e depurato dalla quota di T.F.R. versata a Fondi Pensione complementari. L'incremento si riferisce:

- quanto ad € 18.749 all'accantonamento del trattamento di fine rapporto maturato dai dipendenti nel presente esercizio e non destinato dagli stessi a Fondi Pensione complementari;
- quanto ad € 5.026 alla rivalutazione del T.F.R. maturata al 31.12.2025.

L'utilizzo si riferisce:

- quanto a € 854 all'imposta sostitutiva sui redditi derivanti dalla rivalutazione del trattamento di fine rapporto versata dalla Fondazione ed imputata a diretta riduzione del fondo;
- quanto a € 45.333 al TFR liquidato ad una dipendente in corso d'anno.

C5) - EROGAZIONI DELIBERATE

COMPOSIZIONE E CONFRONTO EROGAZIONI DELIBERATE 2025 e 2024				
		al 31.12.2025		al 31.12.2024
Erogazione deliberate nei settori rilevanti e non ancora liquidate:		783.153		835.518
assunte con delibera dell'anno 2014	6.665		6.665	
assunte con delibera dell'anno 2022	5.000		173.576	
assunte con delibera dell'anno 2023	10.500		53.000	
assunte con delibera dell'anno 2024	112.560		602.277	
assunte con delibera dell'anno 2025	648.428		0	
Erogazioni deliberate negli altri settori statutari e non ancora liquidate:		197.274		190.445
assunte con delibera dell'anno 2023	7.000		7.000	
assunte con delibera dell'anno 2024	98.274		183.445	
assunte con delibera dell'anno 2025	92.000		0	

EROGAZIONI DELIBERATE NEI SETTORI RILEVANTI E NON ANCORA LIQUIDATE AL 31.12.2025	
Consistenza iniziale al 01.01.2025	835.518
Incrementi	648.428
Utilizzo	-700.793
Consistenza finale al 31.12.2025	783.153

Gli incrementi riguardano le delibere assunte nel corso dell'esercizio e non ancora liquidate al 31.12.2025.

L'utilizzo del fondo pari ad € 700.794 comprende:

- € 478.070 di erogazioni effettuate nel 2025 per delibere assunte negli anni precedenti;
- € 222.724 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 E NON ANCORA LIQUIDATE AL 31.12.2025	
Consistenza iniziale al 01.01.2025	190.445
Incrementi	92.000
Utilizzo	-85.171
Consistenza finale al 31.12.2025	197.274

Gli incrementi riguardano le delibere assunte nel corso dell'esercizio e non ancora liquidate al 31.12.2025. L'utilizzo del fondo pari ad € 85.171 comprende:

- € 78.419 di erogazioni effettuate nel 2025 per delibere assunte negli anni precedenti;
- € 6.752 stornate al "Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari" per revoche e reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti.

C6) - FONDO PER IL VOLONTARIATO

FONDO PER IL VOLONTARIATO - D.Lgs 117/2017	
Totale Fondo al 01.01.2025	97.167
Accantonamenti in corso d'esercizio	0
Erogazioni effettuate nel corso del 2025	-97.167
Accantonamento al 31.12.2025	55.027
TOTALE FONDO al 31.12.2025	55.027

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 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

CONFRONTO DELLA VOCE DEBITI 2025 e 2024		
	al 31.12.2025	al 31.12.2024
Debiti	405.036	678.294
Fatture da ricevere	92.087	308.681
Debiti per oneri vs personale	56.874	58.452
Debiti verso amministratori e revisori	51.517	43.642
Debiti verso fornitori	81.661	93.336
Debiti verso Erario ed INPS	90.293	138.883
Altri debiti	29.154	32.600
Depositi cauzionali ricevuti*	3.450	2.700
CONFRONTO DELLA VOCE RATEI E RISCONTI PASSIVI 2025 e 2024		
	al 31.12.2025	al 31.12.2024
Ratei passivi	38.510	18.213
Ratei oneri personale (14 ^a mensilità)	16.963	18.213
Ratei ritenute su premi sottoscrizione titoli	29.502	21.202
Risconti passivi canoni di locazione	21.547	0

* debiti esigili oltre l'esercizio successivo

Parte D) - Informazioni sui Conti d'Ordine

COMPOSIZIONE E CONFRONTO CONTI D'ORDINE 2025 e 2024			
		al 31.12.2025	al 31.12.2024
CONTI D'ORDINE		54.039.558	56.320.621
Beni presso terzi (titoli e valori di proprietà depositati presso terzi)		54.003.876	56.254.939
- Valore nominale titoli a custodia presso terzi	51.659.000		53.989.000
- Numero azioni/quote titoli a custodia presso terzi	2.344.876		2.265.939
Impegni di erogazioni futuri		30.000	60.000
- Comitato "Rieti 2026" - annualità successive	30.000		60.000
Beni di terzi presso Fondazione (beni mobili e immobili ricevuti in comodato)		5.682	5.682
- Dipinti in comodato da Comune di Antrodoco	5.682		5.682

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.

Parte E) - Informazioni sul Conto Economico

E1) - PROVENTI

COMPOSIZIONE E CONFRONTO PROVENTI ORDINARI 2025 e 2024				
		al 31.12.2025		al 31.12.2024
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali		2.482.431		4.329.248
* Gestione Banca Generali S.p.A. codice mandato: NEX10396N18	2.482.431		4.329.248	
Dividendi e proventi assimilati		1.755.383		1.750.177
* da altre immobilizzazioni finanziarie		1.755.383		1.697.830
- CDP Reti S.p.A.	1.075.383		1.000.121	
- Banca d'Italia	680.000		680.000	
- cedole ETF	0		17.709	
* da strumenti finanziari non immobilizzati		0		52.347
- cedole ETF	0		52.347	
Interessi e proventi assimilati		714.610		648.081
* da immobilizzazioni finanziarie		329.295		329.295
- interessi BTP scad.1 mar.2026	329.295		329.295	
* da strumenti finanziari non immobilizzati		342.615		289.021
- interessi BTP 1,75% scad.01.07.2024	0		9.999	
- interessi BTP 0% scad.15.12.2024	0		5.050	
- interessi BTP 1,85% scad.01.07.2025	21.841		65.263	
- interessi BTP 2% scad.01.12.2025	43.585		64.397	
- interessi BTP 1,6% scad.01.06.2026	82.420		64.995	
- interessi BTP 1,25% scad.01.12.2026	76.726		59.373	
- interessi BTP 2,2% scad.01.06.2027	40.207		19.944	
- interessi BTP 2,65% scad.15.06.2028	988		0	
- interessi OAT 2,75% scad.25.02.2029	1.071		0	
- interessi BTP Italia 1,6% scad.22.11.2028	290		0	
- interessi BOT scad.14.09.2026	540		0	
- interessi BTF ZC scad.09.09.2026	903		0	
- interessi Banca Sella 5,92% scad.19.03.2034	6.237		0	
- interessi Alerion Cleanpower 4,75% scad.11.12.2030	2.664		0	
- interessi Tamburi Inv 4,625% scad.21.01.2029	2.075		0	
- interessi IMA Float scad.15.04.2029	6.859		0	
- interessi La Banque Postale 3% Perp	9.199		0	
- interessi Lagfin 3,5% scad.08.01.2028	6.310		0	
- interessi Banca Ifis 7,38% scad.17.10.2027	2.238		0	
- interessi Newlat Food 4,75% scad.12.02.2031	2.765		0	
- interessi Ineos Finance 5,625% scad.15.08.2030	6.210		0	
- interessi Bca Monte Paschi 7,708% scad.18.01.2028	1.892		0	
- interessi Ineos Finance 6,625% scad.15.05.2028	1.046		0	
- interessi Unicredit 3,875% perp	1.675		0	
- interessi La Doria Floater scad.30.12.2030	1.934		0	
- interessi Trevi Fin 2% scad.31.12.2026	1.101		0	
- interessi Illimity Bank 4,375% scad.07.10.2031	1.564		0	
- interessi Rossini Float scad.31.12.2029	3.015		0	
- interessi Pemex 3,75% scad.16.04.2026	2.991		0	
- interessi BFF Bank 5,875% perp	5.616		0	
- interessi Mooney Gr Float scad.17.12.2026	5.408		0	
- interessi La Doria Float scad.12.11.2029	3.245		0	
* da crediti e disponibilità liquide		42.700		29.765
- interessi attivi c.c. Intesa San Paolo - Filiale di Rieti	10.917		8.854	
- interessi attivi c.c. Intesa San Paolo - Financial Institutions	31.280		19.934	
- interessi attivi c.c. Credem Euromobiliare	503		977	
Altri proventi		97.134		48.248
* Canoni locazione immobile Palazzo Dosi		49.273		48.248
* Canoni locazione immobile Complesso S.Giorgio		47.861		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.

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.

Per gli strumenti finanziari non immobilizzati, gli interessi sono comprensivi dell'eventuale premio/scarto di negoziazione di competenza dell'esercizio.

Composizione delle principali voci del Conto Economico	
PROVENTI ORDINARI	
RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	
Descrizione	svalutazioni/riprese di valore
Titoli di debito	
Banca Sella 5,92% scad.19.03.2034	-2.773
Ineos Finance 5,625% scad.15.08.2030	-34.333
Ineos Finance 6,625% scad.15.05.2028	-9.626
Illimity Bank 4,375% scad.07.10.2031	-267
TOTALE	-46.999

Composizione delle principali voci del Conto Economico	
PROVENTI ORDINARI	
RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	
Descrizione	risultato negoziazione
Titoli di debito	
BTP 1,85% scad.01.07.2025	27.199
BTP 2% scad.01.12.2025	40.134
Rossini Float scad.31.12.2029	1.155
Pemex 3,75% scad.16.04.2026	6.147
BFF Bank 5,875% perp	3.000
Mooney Gr Float scad.17.12.2026	-440
La Doria Float scad.12.11.2029	-1.000
TOTALE	76.195
Parti di O.I.C.R.	
Wisdomtree Energy	27.304
TOTALE	27.304
TOTALE GENERALE	103.499

E2) - ONERI

COMPOSIZIONE E CONFRONTO COMPENSI ORGANI STATUTARI 2025 e 2024				
			al 31.12.2025	al 31.12.2024
Compensi e rimborsi spese organi statutari			380.529	371.988
Consiglio di Amministrazione	n. 7 membri		208.656	203.656
Compensi e medaglie di presenza		177.492	173.222	
Rimborsi e altre spese		5.562	5.368	
Contributo INPS e Cassa Previdenza		25.602	25.066	
Collegio dei Revisori		n.3 membri	89.983	86.583
Compensi e medaglie di presenza		86.522	83.253	
Contributo INPS e Cassa Previdenza		3.461	3.330	
Consiglio di Indirizzo		n.16 membri	68.109	67.411
Medaglie di presenza		60.517	60.037	
Contributo INPS e Cassa Previdenza		7.592	7.374	
Collegio di Presidenza - Assemblea		n.3 membri	13.781	14.338
Medaglie di presenza		12.365	12.845	
Contributo INPS e Cassa Previdenza		1.416	1.493	

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 2025, ad € 454.000).

INDENNITA' AMMINISTRATORI ANNO 2025	
	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 e per il Collegio di Presidenza dell'Assemblea dei Soci è pari ad 8.

COMPOSIZIONE E CONFRONTO SPESE PER PERSONALE E PER CONSULENTI 2025 e 2024			
		al 31.12.2025	al 31.12.2024
Spese per il personale		585.083	599.140
- Stipendi	407.339		415.852
- Oneri previdenziali e assicurativi	123.755		126.538
- Accantonamento a Fondo TFR e Fondi Pensione	31.510		33.284
- Altri oneri (rimb.spese, indennità mensa, formazione, ecc.)	22.479		23.466
Spese per consulenti e collaboratori esterni		53.073	72.644
* Spese per consulenza del lavoro		7.613	7.613
* Spese legali e notarili		9.878	7.313
* Spese per consulenze tecniche		28.392	52.476
* Spese per collaborazioni occasionali		2.210	0
* Spese per altre consulenze ricorrenti		4.980	5.242
- <i>Normativa sicurezza D.Lgs 81/2008</i>	1.930		2.192
- <i>Normativa Privacy</i>	3.050		3.050

La sottovoce “**spese per il personale dipendente**” comprende gli oneri per ferie e permessi maturati e non goduti a tutto il 31 dicembre 2025 nonché il rateo della 14 mensilità maturato alla fine dell'esercizio.

COMPOSIZIONE E CONFRONTO SPESE GESTIONE PATRIMONIO E COMMISSIONI NEGOZIAZIONE 2025 e 2024			
		al 31.12.2025	al 31.12.2024
Spese per servizi di gestione del patrimonio		153.143	152.933
* Oneri Advisory Nextam Partners Sim	120.000		120.000
* Commissioni di gestione GPM Generali codice mandato: NEX10396N18	33.143		32.933
Commissioni di negoziazione		54.549	126.193
* Commissioni di negoziazione GPM Generali codice mandato: NEX10396N18	49.847		105.143
* Commissioni di negoziazione altri strumenti finanziari non immobilizzati	4.702		17.184
* Commissioni di vendita strumenti finanziari immobilizzati	0		3.866

COMPOSIZIONE E CONFRONTO AMMORTAMENTI 2025 e 2024				
		al 31.12.2025		al 31.12.2024
Ammortamenti		31.863		36.057
* Ammortamento beni strumentali Palazzo Potenziani		8.791		7.661
- Ammortamento mobili e arredi	1.749		1.809	
- Ammortamento impianti tecnici	3.325		2.185	
- Ammortamento attrezzature	926		965	
- Ammortamento macchine d'ufficio	2.791		2.702	
* Ammortamento beni strumentali Palazzo Dosi		11.560		10.799
- Ammortamento mobili e arredi	4.107		2.053	
- Ammortamento impianti tecnici	7.453		8.746	
* Ammortamento beni strumentali Complesso S.Giorgio		10.605		9.973
- Ammortamento mobili e arredi	3.126		3.126	
- Ammortamento impianti tecnici	3.869		2.938	
- Ammortamento attrezzature	446		446	
- Ammortamento macchine d'ufficio	3.164		3.463	
* Ammortamento beni strumentali Complesso Ex-Bosi		907		7.624
- Ammortamento mobili e arredi	468		627	
- Ammortamento impianti tecnici	0		6.558	
- Ammortamento attrezzature	439		439	

COMPOSIZIONE E CONFRONTO ACCANTOMENTI 2025 e 2024				
		al 31.12.2025		al 31.12.2024
Accantonamenti		60.000		0
* Accant.a fondo rischi cont.civile (ex R.G. 559/2020 Cecilia/Fondazione) ora R.G.1327/2026	60.000		0	

Per i chiarimenti in merito al suddetto accantonamento si rimanda alla relativa voce del passivo di Stato Patrimoniale.

COMPOSIZIONE E CONFRONTO ALTRI ONERI 2025 e 2024			
		al 31.12.2025	al 31.12.2024
Altri oneri		384.344	602.184
* Spese per vigilanza	1.452		660
* Spese per pulizia/facchinaggio	24.729		21.360
* Spese postali	985		1.461
* Spese di cancelleria e materiale di consumo	6.836		6.590
* Spese abbonamento riviste e quotidiani	423		406
* Spese di comunicazione ed immagine	33.395		21.156
* Spese telefoniche	4.378		4.379
* Premi assicurativi	33.066		28.631
* Spese utenze Palazzo sede	26.175		23.374
* Spese manutenzione ordinaria Palazzo sede	10.764		11.338
* Spese interventi straordinari Palazzo sede	23.379		55.041
* Manutenzione ordinaria e straordinaria sistemi informatici	4.512		4.697
* Spese di rappresentanza	16.302		10.941
* Contributi associativi	24.190		23.942
* Canoni passivi software	30.832		30.587
* Fitti passivi macchine elettroniche	9.960		10.689
* Spese manutenzioni, utenze e condominiali Palazzo Dosi	35.162		36.963
* Spese manutenzioni Complesso San Giorgio	66.557		253.978
* Spese manutenzioni, utenze e condominiali Ex-Bosi	10.446		33.455
* Quota parte oneri gestione Consorzio Ater-Varrone Rieti	1.592		1.592
* Spese emanazione bando	1.232		2.522
* Spese bancarie	8.521		8.952
* Spese diverse	9.456		9.470

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 stimata a carico della Fondazione dei costi di gestione del Consorzio Ater-Varrone Rieti relativi all’esercizio 2025.

E3) - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

COMPOSIZIONE E CONFRONTO PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI 2025 e 2024			
		al 31.12.2025	al 31.12.2024
Proventi straordinari		19.143	488.495
* Plusvalenza da alienazione immob.finanziarie	0		487.759
* Minori oneri accertati anni precedenti	19.131		725
* Arrotondamenti e sopravvenienze attive	12		11
Oneri straordinari		35.788	90.300
* Minusvalenza da alienazione immob.finanziarie - ETF Ishares Us Property Yield	0		71.174
* Maggiori oneri accertati anni precedenti	35.782		19.118
* Arrotondamenti e sopravvenienze passive	6		8

E4) - IMPOSTE

COMPOSIZIONE E CONFRONTO IMPOSTE 2025 e 2024			
		al 31.12.2025	al 31.12.2024
Imposte		398.743	430.339
* IRES	230.270		259.875
* IRAP	30.924		31.319
* IMU	87.894		87.210
* TARI e altri tributi locali	19.617		22.739
* Bolli su c.c. e dossier titoli	28.100		28.100
* Imposta di registro	1.216		483
* Altre imposte indirette	722		613

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 Titoli di Stato (12,5%):	€	95.619
- ritenute a titolo d'imposta su interessi obbligazioni (26%):	€	28.388
- ritenute a titolo d'imposta su interessi c.c. (26%):	€	15.003
- imposta di bollo su GPM Generali	€	14.000
- imposta capital gain GPM Generali	€	709.278
- imposta sostitutiva capital gain su titoli deposito amministrato	€	9.506
TOTALE	€	871.794

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 2024 tale costo è stato pari ad € 185.585.

L'imposizione fiscale totale a carico della Fondazione è dunque pari ad € 1.456.122.

E5) - ACCANTONAMENTO EX ART.1, C.44, L.178/2020

CONFRONTO ACCANTONAMENTO EX ART.1, C.44, L.178/2020 anni 2025 e 2024			
		al 31.12.2025	al 31.12.2024
Accantonamento ex art.1, c.44, L.178/2020		236.729	201.614

Si tratta dell'accantonamento previsto dalla L.178/2020 in relazione alla non imponibilità ai fini IRES del 50% degli utili percepiti nell'anno di riferimento.

Per ulteriori approfondimenti si rimanda alla relativa voce del passivo di Stato Patrimoniale.

Parte F) – Altre informazioni

SCHEDA TECNICA PER LA RIPARTIZIONE DELL'AVANZO				
	al 31.12.2025	al 31.12.2024		
A	Avanzo dell'esercizio	2.751.357	4.858.345	
B	Copertura disavanzi pregressi	687.839	1.214.586	
C	Riserva obbligatoria	412.704	728.752	pari al 20% di A - B
D	Margine a disposizione per l'attività istituzionale	1.650.814	2.915.007	A - B - C
E	Importo minimo destinato all'attività nei settori rilevanti	825.407	1.457.504	50% di D
F	Accantonamento al Fondo per il volontariato	55.027	114.078	pari ad 1/15 di E oltre contributi integrativi
G	Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio	0	0	pari al 15% di A - B
	Assegnazione al Fondo di Stabilizzazione delle Erogazioni	0	0	
	Assegnazione al Fondo Nazionale Iniziative Comuni	4.952	8.745	0,3% di D - G
	Avanzo/Disavanzo residuo	1.590.835	2.792.184	
	di cui	1.590.835	2.392.184	destinato al Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti
		0	400.000	destinato al Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari

Numero dei dipendenti ripartito per categoria ed attività		
Categorie	al 31.12.2025 al 31.12.2024	
	N°	N°
DIRIGENTI	0	0
QUADRI	1	1
IMPIEGATI	6	7
TOTALE PERSONALE DIPENDENTE	7	8
ALTRO PERSONALE	0	0
TOTALE	7	8

Al 31.12.2025 la Fondazione contava n. 7 dipendenti con contratto a tempo indeterminato full-time, stante le dimissioni volontarie di una risorsa nel corso del 2025.

Nel corso del 2025 gli organi della Fondazione, con deliberazioni assunte nelle sedute del 9 e 10 giugno 2025, rispettivamente dal CDA e dal Consiglio di Indirizzo, hanno disposto, in considerazione della rilevanza strategica e dell'entità delle risorse destinate al progetto del "robot chirurgico", come individuate nel bilancio di Missione, la riclassificazione del settore "Salute pubblica" tra i **Settori Rilevanti**, precedentemente incluso tra gli altri settori di intervento. Tale modifica è intervenuta in sede di aggiornamento del Documento Programmatico Previsionale per l'anno 2025. Si da evidenza che nel Documento Programmatico Previsionale per l'anno 2026, approvato in data 23 dicembre 2025, il medesimo settore risulta indicato tra "gli altri settori di intervento".

Tale riclassificazione assicura che le scelte relative all'individuazione dei settori di intervento saranno improntate a criteri di coerenza strategica e adeguata stabilità nel tempo, garantendo altresì la massima trasparenza e pubblicità delle eventuali variazioni.

RENDICONTO FINANZIARIO DELLA FONDAZIONE		
	al 31/12/2025	al 31/12/2024
Copertura disavanzi pregressi	687.839	1.214.586
Erogazioni in corso d'esercizio	0	0
Accantonamento alla Riserva Obbligatoria	412.704	728.752
Accantonamento al Fondo per il Volontariato	55.027	114.078
Accantonamento ai Fondi per l'Attività d'Istituto	1.595.787	2.800.929
Accantonamento alla Riserva per l'Integrità del Patrimonio	0	0
AVANZO/DISAVANZO DELL'ESERCIZIO	2.751.357	4.858.345
Ammortamenti	31.863	36.057
Minus/plus da valutazione strumenti finanziari non immobilizzati	46.999	-3.635
Accantonamenti fondo rischi e oneri	54.163	-10.943
Incremento/Decremento TFR	-22.412	21.748
Incremento/Decremento ratei e risconti attivi gestione operativa	716	-4.725
Incremento/Decremento ratei e risconti passivi gestione operativa	20.297	1.128
Incremento/Decremento crediti di gestione	11.900	-46.979
Incremento/Decremento debiti di gestione	-273.258	216.255
A) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio	2.621.625	5.067.251
Erogazioni effettuate nell'esercizio	-3.252.790	-1.307.991
Erogazioni a valere sul fondo per il volontariato	-97.167	-134.883
B) Liquidità assorbita per interventi in materia di erogazioni	-3.349.957	-1.442.874
Incremento/Decremento immobilizzazioni materiali ed immateriali	-363	-76.192
Incremento/Decremento immobilizzazioni finanziarie	-436.891	3.285.585
Incremento/Decremento strumenti finanziari non immobilizzati	1.938.281	-3.196.510
Incremento/Decremento ratei e risconti attivi gestione finanziaria	-30.342	-4.672
Incremento/Decremento ratei e risconti passivi gestione finanziaria	8.301	17.652
C) Liquidità generata dalla variazione di elementi patrimoniali	1.478.986	25.863
D) Liquidità generata/assorbita dalla gestione (A + B + C)	750.654	3.650.240
E) Disponibilità liquide al 01.01	4.071.654	421.414
Disponibilità liquide al 31.12 (D + E)	4.822.308	4.071.654

La voce "Erogazioni effettuate nell'esercizio" rappresenta il totale delle erogazioni liquidate nel 2025 (deliberate nel 2025 e negli esercizi precedenti).

Tale importo è stato, altresì, integrato con le movimentazioni degli altri fondi per l'attività di Istituto effettuate nel 2025.

***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	2025	2024
Proventi totali netti/Patrimonio	4,07%	6,27%

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

Indice 2	2025	2024
Proventi totali netti/Totale Attivo	3,41%	5,25%

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

Indice 3	2025	2024
Avanzo dell'Esercizio/Patrimonio	2,41%	4,32%

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	2025	2024
Oneri di funzionamento/Proventi totali netti	30,23%	31,21%

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	2025	2024
Oneri di funzionamento/Deliberato	60,85%	70,72%

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	2025	2024
Oneri di funzionamento/Patrimonio	1,26%	1,50%

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	2025	2024
Deliberato/Patrimonio	3,31%	1,82%

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

Indice 2	2025	2024
Fondo stabilizzazione erogazioni/Deliberato	211,59%	390,01%

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	2025	2024
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.62, D. Lgs. 117/2017)	+
	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



FONDAZIONE VARRONE
CASSA DI RISPARMIO DI RIETI

BILANCIO CONSUNTIVO 2025

Ill.mo Sig. Presidente, Signore e Signori Componenti del Consiglio di Indirizzo,
il Consiglio di Amministrazione della Fondazione Varrone Cassa di Risparmio di Rieti, ci ha puntualmente trasmesso il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, approvato nel corso dell'adunanza tenutasi in data 13 aprile 2026, comprensivo della Nota Integrativa e Rendiconto Finanziario e accompagnato dalla Relazione sulla Gestione.

Vi ricordiamo che al Collegio dei Revisori è attribuita l'attività di vigilanza ed il controllo di legittimità. Tenuto comunque conto della natura giuridica della Fondazione, allo stesso, pertanto, competono i doveri descritti dall'art. 2403 del Codice Civile, relativamente alla osservanza della legge e dello statuto ed al rispetto dei principi di corretta amministrazione, con particolare riferimento all'adeguatezza organizzativa, amministrativa e contabile adottata dalla Fondazione ed al suo concreto funzionamento.

Nello svolgimento della nostra attività abbiamo fatto riferimento alle norme di legge, allo Statuto dell'Ente ed alle linee Guida sul controllo indipendente nelle fondazioni di origine bancaria, così come formulate dall'ACRI, congiuntamente con il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Ciò premesso, con la presente Relazione Vi diamo conto dell'attività svolta e di quanto abbiamo potuto rilevare nell'esercizio 2025 e nel corrente 2026 fino alla data di predisposizione della stessa.

Con riferimento all'attività di vigilanza, nel corso dell'esercizio 2025 abbiamo partecipato a tutte le adunanze degli organi sociali, e precisamente alle riunioni del Consiglio di Indirizzo e del Consiglio di Amministrazione, tenutesi rispettivamente per n. 9 volte e per 30 volte.

Tali riunioni si sono sempre svolte nel rispetto delle previsioni normative, statutarie e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, secondo i principi di collegialità e di

corretta ponderazione e formazione dei processi decisionali; non si sono rilevate violazioni di legge e dello Statuto della Fondazione, né il compimento di operazioni manifestamente imprudenti ed azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio della Fondazione.

Durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione abbiamo ottenuto dai Consiglieri e dal Segretario Generale informazioni sull'andamento della gestione economico-finanziaria, sull'amministrazione del patrimonio mobiliare e sull'attività erogativa con approfondimenti sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Fondazione.

Dalle verifiche effettuate nelle consuete riunioni trimestrali, previste dalla legge, a completamento dell'attività di vigilanza, diamo atto che non sono emersi fatti o elementi rilevanti che non siano già stati evidenziati dagli Amministratori nella loro Relazione.

Per quanto consta al Collegio, il Consiglio di Amministrazione ha assunto le sue deliberazioni nel rispetto della legge e dello statuto dell'Ente, in conformità alla programmazione annuale ed agli indirizzi definiti dal Consiglio di Indirizzo. Tali deliberazioni sono apparse prive di conflitti di interesse e, in particolare, quelle aventi ad oggetto operazioni finanziarie sono state sempre orientate alla tutela del patrimonio ed assunte nel rispetto delle strategie di investimento e dei profili di rischio-rendimento previamente approvati dal Consiglio di Indirizzo.

Le attività poste in essere in esecuzione delle delibere del Consiglio di Amministrazione o in base ai poteri delegati attribuiti al Presidente, al Vice Presidente o al Segretario Generale, per quanto a nostra conoscenza sono apparse coerenti con le prerogative sopra richiamate. Il Collegio riferisce che nel corso del 2025 sono proseguiti gli incarichi conferiti alla Nextam Partners Sim quale "Advisor", con il compito di supportare il Consiglio di Amministrazione per ottimizzare la gestione del patrimonio mobiliare investito e alla Banca Generali S.p.A. per quanto riguarda la c.d. "gestione tecnica" di parte delle risorse finanziarie della Fondazione.

L'attività erogativa conseguente risulta svolta nel rispetto delle indicazioni fissate nel documento programmatico previsionale, con alcune marginali discordanze rispetto alle ripartizioni settoriali individuate nel documento di programmazione annuale, giustificate da eventi straordinari e imprevedibili.

In particolare, come indicato nel bilancio di missione e nella nota integrativa, nel corso dell'esercizio 2025, il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 9 giugno 2025, e il Consiglio di Indirizzo, nella seduta del 10 giugno 2025, hanno approvato una variazione del

Documento di Programmazione Annuale (DPA), incrementando la disponibilità complessiva dei fondi destinati all'attività erogativa da euro 1.800.000,00 ad euro 4.150.000,00, in relazione alla realizzazione di uno specifico progetto della Fondazione intervenuto nel corso dell'esercizio.

L'incremento, pari ad euro 2.350.000,00, è stato integralmente destinato al settore "Salute Pubblica", ricompreso tra gli "altri settori di intervento"; in considerazione della rilevanza dell'intervento e dell'entità delle risorse stanziare, tale settore è stato conseguentemente riclassificato tra i "settori rilevanti", modificando la configurazione settoriale inizialmente prevista nel DPP, al fine di assicurarne una più corretta rappresentazione delle scelte di destinazione delle risorse intervenute nel corso dell'esercizio.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile. Lo stesso appare idoneo ad assicurare una corretta e tempestiva rappresentazione dei fatti di gestione e dei relativi riflessi sulla consistenza patrimoniale dell'Ente, constatato nel corso delle verifiche periodiche.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'appropriatezza dell'assetto organizzativo della Fondazione. La struttura organizzativa risulta adeguata alle dimensioni della Fondazione ed idonea a garantire l'integrazione e il coordinamento fra le varie aree di attività.

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto i relativi controlli anche sulle pratiche riguardanti le erogazioni effettuate dalla Fondazione, verificando su base campionaria la coerenza della documentazione fornita dai soggetti beneficiari, rispetto alle richieste di contribuzione presentate.

Nel corso dell'esercizio 2025 e fino alla data odierna non sono stati presentati al Collegio dei Revisori esposti e/o denunce.

Dall'esame del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, si dà atto che nella redazione, nonché nella Relazione sulla gestione, comprensiva del Bilancio di Missione, è stato fatto riferimento alle disposizioni dell'art. 9 del Decreto Legislativo 153/1999, agli articoli da 2421 a 2435 del codice civile ove applicabili ed al provvedimento dell'ex Ministero del Tesoro del bilancio e della programmazione economica del 19 aprile 2001, così come modificato dalle indicazioni del Ministero dell'Economia e delle Finanze, dal Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 27 febbraio 2026, tenendo conto dei principi contabili nazionali definiti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e delle raccomandazioni fornite dall'ACRI.

Per quanto di sua competenza, il Collegio ha specificamente rilevato che:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di Legge e regolamenti inerenti la predisposizione della Relazione sulla Gestione ed a tale riguardo non si hanno osservazioni da evidenziare.

Il Collegio attesta inoltre che sono stati sempre rispettati:

- i decreti annuali del MEF che si sono succeduti in tema di accantonamenti obbligatori e facoltativi, dei quali l'ultimo emesso in data 27 febbraio 2026 (G.U. Serie Generale n. 53 del 05/03/2026), il quale ha confermato anche per questo esercizio l'accantonamento a riserva obbligatoria nella misura del 20% dell'avanzo di esercizio;
- gli orientamenti periodicamente espressi da ACRI.

Il Bilancio si compone di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione, comprensiva di Relazione Economica e Finanziaria e Bilancio di Missione. In aggiunta al contenuto previsto dal citato provvedimento del 19 aprile 2001, la Nota Integrativa comprende alcuni prospetti di dettaglio diretti ad offrire un'informazione più completa ed esauriente della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione Varrone Cassa di Risparmio di Rieti.

Il Bilancio relativo all'esercizio 2025 e la Nota Integrativa sono redatti in unità di euro e presentano in sintesi le seguenti risultanze aggregate:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ		134.477.285
PASSIVITÀ		
Fondo di dotazione e riserve	113.570.934	
Fondi per l'attività di istituto	18.721.227	
Passività ed altri fondi	2.185.124	134.477.285
Avanzo residuo		-

CONTO ECONOMICO

Avanzo dell'esercizio	2.751.357
Copertura disavanzi pregressi	687.839
Accantonamento alla riserva obbligatoria	412.704
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	0
Accantonamento al Fondo per il volontariato	55.027

Analisi delle principali voci di bilancio*Immobilizzazioni materiali*

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto e risultano suddivise tra beni immobili, beni mobili d'arte e beni mobili strumentali. Le quote di ammortamento sono state calcolate esclusivamente sui beni mobili strumentali, in coerenza con la natura e la destinazione degli stessi.

Con riferimento ai terreni siti in località Campoloniano, il Consiglio di Amministrazione ha confermato il mantenimento della capitalizzazione dei costi di progettazione e degli oneri accessori sostenuti, pari a euro 173.810,75. Tale valutazione è stata assunta tenuto conto degli elementi disponibili, tra cui la perdurante compatibilità urbanistica dell'intervento e la potenziale autonoma attuabilità delle progettazioni sviluppate, anche indipendentemente dal programma originariamente previsto.

In tale contesto, il Consiglio ha ritenuto sussistente una ragionevole prospettiva di futura utilità dei costi capitalizzati, anche alla luce degli elementi tecnici e programmatori disponibili, in coerenza con le finalità istituzionali dell'Ente e con i criteri previsti dai principi contabili applicabili alle immobilizzazioni materiali.

Immobilizzazioni finanziarie

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

- n. 12.496 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 € 10.501.346;

La percentuale sul capitale sociale è indicativa e si basa sull'ultimo bilancio approvato della società (2024), poiché il bilancio 2025 non è ancora disponibile e l'aumento di capitale deliberato nel corso dell'esercizio non è stato contabilizzato. La determinazione definitiva della quota di partecipazione sarà possibile solo al completamento del bilancio 2025 della società."

- n. 600 azioni del valore nominale di € 25.000 di Banca D'Italia (società non quotata) pari allo 0,20% del capitale sociale, destinate a permanere fra gli investimenti della Fondazione ed iscritte al loro costo di acquisizione pari ad € 15.000.000.

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 Collegio fa presente che il patrimonio netto del Polo Universitario è pari ad € 160.180, come da ultimo bilancio approvato al 30/09/2025;

- 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 quota di partecipazione al fondo di dotazione pari ad € 314.801.028, mentre il patrimonio netto è pari ad € 439.411.410, come da ultimo bilancio approvato nell'anno 2024;

- Fondazione Flavio Vespasiano per € 30.000 quale quota di partecipazione nell'ente con fondo di dotazione pari ad € 95.000 e patrimonio netto pari ad € 118.720, come da ultimo bilancio approvato nell'anno 2025;

- 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 nell'anno 2022. 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 2024 la Fondazione ha inoltre in portafoglio BTP per complessivi € 10.010.743 con valore nominale di € 10.000.000.

Strumenti finanziari non immobilizzati

In tale voce sono presenti:

- gli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale a Banca Generali S.p.A. per € 56.138.720 iscritti al valore di mercato al 31.12.2025. A riguardo il Collegio rinvia alla tabella in nota integrativa per il dettaglio della composizione del portafoglio;

- gli strumenti finanziari quotati in gestione diretta per € 15.286.900 suddivisi tra titoli di debito per € 10.386.613 e parti di organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.) per € 4.900.287 ed iscritti in bilancio al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato.

Crediti

Il valore assoluto registra un incremento rispetto all'esercizio precedente di € 82.618.

Disponibilità liquide

L'importo di € 4.822.308, in aumento rispetto all'esercizio precedente di € 750.654,

rappresenta la giacenza sui conti correnti di corrispondenza al 31.12.2025.

Ratei e Risconti Attivi

I ratei sono riferiti agli interessi sui BTP in portafoglio, mentre i risconti a canoni per servizi.

Patrimonio Netto

Tale voce è pari ad € 113.570.934, con un incremento di € 1.100.543 rispetto al 2024, e risulta così composta:

- Fondo di dotazione (invariato) di € 77.586.809;
- Riserva da donazioni e successioni (invariata) di € 202.455;
- Riserva da rivalutazioni e plusvalenze (invariata) di € 14.279.789;
- Riserva obbligatoria (aumentata) di € 17.239.328;
- Riserva per l'integrità del patrimonio (invariata) di € 4.952.541;
- Avanzo/disavanzo portato a nuovo di - € 689.988.

Fondi per l'attività dell'Istituto

La voce si compone delle seguenti poste:

- Fondo di stabilizzazione delle erogazioni pari ad € 8.000.000, invariato rispetto all'esercizio precedente, creato per garantire la continuità delle erogazioni anche in periodi in cui la volatilità dei mercati finanziari influenza negativamente i risultati della gestione mobiliare della Fondazione;
- Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti pari ad € 5.440.039: tale importo registra un incremento di € 2.136.488 rispetto all'esercizio precedente, dovuto ad un incremento di € 5.505.170 (per accantonamento dell'esercizio, per revoche e reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti e per i crediti d'imposta riconosciuti dall'Agenzia delle Entrate per i versamenti al Fondo per la Repubblica Digitale e al Fondo Unico Nazionale effettuati nel corso del 2025, per giroconto dal fondo per immobili strumentali) e ad un decremento di € 3.368.682 (per delibere assunte nel corso del 2025);
- Fondo per le erogazioni negli altri settori statutarî per € 323.335: tale importo registra un decremento di € 124.098 rispetto all'esercizio precedente, dovuto ad un incremento di € 6.752 (per revoche e reintroiti di contributi deliberati negli anni precedenti) e ad un decremento di € 130.850 (per delibere assunte nel 2025);
- Altri Fondi per € 4.721.124; tale importo registra un decremento di € 3.658.611 rispetto all'esercizio precedente, dovuto ad un incremento di € 4.952 per accantonamento del periodo al fondo iniziative Comuni ACRI e ad un decremento di € 3.368,862 per giroconto risorse

dal fondo per immobili strumentali al fondo per le erogazioni nei settori rilevanti

- Fondo pari ad € 236.729 per le erogazioni di cui all'art.1, c. 44, L.178/2020 (costituito dalla minor imposta lorda sui dividendi calcolata sulla base dell'agevolazione che ne riduce la base imponibile al 50%).

Fondi per rischi ed oneri

Il fondo ammonta ad € 436.251 in previsione dell'esito delle cause civili ancora pendenti R.G. 601/2022 Corte d'Appello di Roma eredi Pietrolucci/Fondazione e R.G. 1327/2026 Corte d'Appello di Roma Cecilia/Fondazione; in materia di lavoro dell'annullamento d'ufficio in appello della sentenza di I° grado e rinvio al giudice di prime cure per consentire l'integrazione del contraddittorio nei confronti dell'Inps - causa R.G. 1005/2024 Rosati/Fondazione.

Debiti

Riguardano importi di competenza dell'esercizio 2025 da liquidarsi nell'anno in corso. Le somme più rilevanti sono rappresentate da esposizioni correnti verso fornitori, personale dipendente, erario ed istituti previdenziali come da somme dettagliatamente indicate in nota integrativa.

Ratei e risconti passivi

Si tratta del rateo passivo di € 16.963 per oneri del personale, riferibili alla quattordicesima mensilità, dei ratei di € 29.502 per ritenute su premi di sottoscrizione di alcuni titoli di debito detenuti in portafoglio e di riconti passivi di € 21.547 per canoni di locazione versati da Università Sapienza di Roma.

Nella Nota integrativa risultano i conti d'ordine relativi ai beni presso terzi che ammontano ad € 54.039.5858, suddivisi fra valore nominale titoli a custodia presso terzi (Banca Intesa San Paolo S.p.A. – Banca d'Italia – Banca Generali) per € 51.659.000 e, numero azioni/quote titoli a custodia per € 2.344.876.

I criteri di valutazione adottati per la formazione del Bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione corrispondono a quelli applicati nel precedente esercizio.

L'accantonamento alla riserva obbligatoria è stato effettuato in base alle vigenti disposizioni normative. Tale riserva accoglie gli accantonamenti relativi ai precedenti esercizi, oltre a quello dell'esercizio corrente, determinato come prima segnalato, nella misura del 20% dell'avanzo di esercizio.

L'accantonamento al fondo per il volontariato è stato determinato in conformità alle disposizioni introdotte dal Codice del Terzo Settore, come specificato in Nota Integrativa. Gli accantonamenti ai fondi per l'attività di istituto sono quelli risultanti dopo gli accantonamenti previsti da disposizioni normative.

Il Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla gestione a corredo del Bilancio, nella parte relativa alla Relazione economico-finanziaria ha illustrato i principali fatti che hanno caratterizzato l'esercizio 2025 ed ha fornito un'ampia informativa sull'assetto organizzativo della Fondazione e sugli investimenti partecipativi con particolare riguardo alla gestione economica e patrimoniale.

Nel corso dell'esercizio 2025 la Fondazione ha registrato la cessazione volontaria di una risorsa con significativa esperienza e anzianità nelle specifiche attribuzioni, con conseguente riduzione dell'organico da n. 8 a n. 7 unità.

A seguito di tale evento, l'Ente ha avviato una riorganizzazione interna volta a garantire la continuità delle attività e la riallocazione delle funzioni interessate.

Alla data della presente relazione, tale processo appare aver consentito la regolare prosecuzione dell'operatività, pur richiedendo un fisiologico periodo di assestamento.

L'Organo di revisione ritiene opportuno che prosegua l'attenzione sull'evoluzione dell'assetto organizzativo e dei carichi di lavoro, anche ai fini di un loro continuo equilibrio nel tempo.

Alla luce delle indicazioni previste nell'art. 2427, comma 1, punto 22-quater del Codice civile e del Principio contabile OIC n. 29 la Nota Integrativa fornisce una informativa sulla natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Il Bilancio di Missione, presentato all'interno della Relazione sulla Gestione, fornisce un'articolata ed esauriente informativa sull'attività istituzionale e di erogazione svolta dall'Ente nel corso del 2025, sia con riferimento all'entità delle deliberazioni, soffermandosi altresì sugli interventi erogati a supporto, che riguardo alle linee strategiche che hanno orientato detta attività.

Si dà atto che il Bilancio di missione è stato integrato, prima dell'approvazione definitiva, con informazioni relative alle variazioni intervenute nei settori di intervento della Fondazione, anche in recepimento delle osservazioni formulate dall'Autorità di Vigilanza. Tali integrazioni hanno natura esclusivamente informativa e non incidono sui valori economici, patrimoniali e finanziari del bilancio.

La proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione per quanto concerne il riparto dell'Avanzo di esercizio di euro 2.751.357, risulta conforme alle disposizioni normative vigenti.

Rieti, lì 24 aprile 2026

Il Collegio dei Revisori dei Conti

dott. Carlo Pirri

dott.ssa Giulia Grassi

avv. Mario Guido