

Signori Soci,

come è antica consuetudine di questa Istituzione prima di dar corso all'esposizione della relazione e del bilancio, rivolgiamo un commosso e riverente omaggio alla memoria dei Soci rag. Alfio Corradi e dr. Corrado Salvati scomparsi nel corso di questo esercizio.

A tutte le loro famiglie rinnoviamo i sensi della nostra sincera partecipazione e le più sentite condoglianze.

## **ATTUALE QUADRO DI RIFERIMENTO NORMATIVO ED ISTITUZIONALE**

L'esercizio 2007 non registra alcuna significativa attività legislativa per le Fondazioni bancarie, pur se è proseguita l'analisi del progetto di revisione normativa in sede parlamentare riguardante la riforma del titolo II del libro I del codice civile. Come noto il progetto in esame, che non ha ancora trovato definizione, tende a disciplinare in modo uniforme l'attività delle Fondazioni private, incluse quelle di origine bancaria.

Proseguono a livello comunitario, con una certa vivacità, i lavori dell'European Foundation Centre (EFC), organismo sopranazionale che rappresenta le Fondazioni in campo europeo ed al quale ha aderito anche la Fondazione Carit. Scopo rilevante, anche se non unico, di tale Organismo, è quello di definire uno statuto tipo in grado di regolamentare l'attività delle Fondazioni a livello comunitario.

In questo esercizio ha iniziato la propria attività la "Fondazione per il Sud", costituita grazie al contributo di gran parte delle Fondazioni bancarie, fra cui la nostra Fondazione, il cui scopo eminentemente filantropico è quello di favorire la creazione di nuove ed efficienti infrastrutture nel meridione, in modo da riequilibrare la disomogenea ripartizione delle risorse erogate dalle Fondazioni bancarie su scala nazionale e prevalentemente destinate a sostegno dei propri territori di riferimento.

Un cenno particolare merita la Consulta delle Fondazioni della Casse di Risparmio umbre, la cui presidenza è stata assunta per un biennio dalla nostra Fondazione. Essa ha proseguito i suoi lavori e, dopo il successo conseguito dalla mostra "Arte in Umbria nell'Ottocento", ha deliberato il sostegno di altre due importanti iniziative e precisamente:

- il progetto scientifico "Umbria- Sat" riguardante la ricerca per la prevenzione dei terremoti utilizzando delle strumentazioni tecnologicamente avanzate, prodotte presso i laboratori del SERMS di Terni e che saranno montate su satellite per rilevare dallo spazio i dati che, nell'ottica della ricerca, sarebbero in grado di preannunciare eventuali fenomeni sismici sul nostro pianeta. La Consulta si è fatta carico di finanziare il progetto per un importo di 390.000 Euro, suddiviso in base alle percentuali di compartecipazione stabilite fra le Fondazioni associate.

- Il Distretto culturale umbro, avente lo scopo di creare un polo culturale- ambientale- artistico, con relative infrastrutture, in grado di elevare la nostra Regione a vero e proprio punto di eccellenza in campo nazionale. Sono in corso di esame delle ipotesi di fattibilità da parte di Civita Servizi srl che comporta un onere da parte della Consulta per complessivi Euro 156.000,00.

## **RELAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA**

L'esercizio 2007 si è contraddistinto in due fasi che si possono considerare nettamente differenziate fra di esse. Ad un primo periodo iniziale in cui si è registrato un andamento pressoché regolare dell'attività dei mercati finanziari si è cominciata a delineare, nella seconda metà dell'anno, una costante caduta di ottimismo innescata soprattutto dalla crisi dei mutui subprime americani, che ha procurato fenomeni di accentuata turbolenza, coinvolgendo l'intero sistema finanziario internazionale. Ciò ha determinato perdita di fiducia sul fronte del risparmio, un vertiginoso aumento della volatilità dei mercati, un incontrollato smantellamento degli attivi finanziari, forti oscillazioni nelle borse, carenza di liquidità soprattutto nel comparto bancario, e quindi in generale un impatto fortemente negativo sulla crescita economica.

Allo stato attuale non sembra si possano ravvisare segnali che lascino intravedere oggettivamente l'inizio di una fase di controtendenza ed una seria certezza di ripresa.

In tale contesto la Fondazione ha comunque proceduto ad allocare al meglio le risorse disponibili, conformandosi ai consueti principi di prudenza e diversificando gli asset in modo da frazionarne i rischi e poter fruire della migliore redditività possibile per le finalità istituzionali.

Volumi non trascurabili di liquidità sono stati impiegati in operazioni temporanee di pronti/termine con la Carit Spa che ha riservato primarie condizioni.

Nel corso del mese di settembre si è deciso, a causa delle modeste performance, di procedere alla totale dismissione delle gestioni patrimoniali in essere con CAAM Sgr ed Epsilon Sgr.

Il relativo controvalore di circa euro 17,3 milioni è stato reimpiegato nei seguenti strumenti:

- euro 7.000.000 in obbligazioni Carit 1/10/2007-1/10/2009 4,50% lordo di ritenuta;
- euro 5.000.000 in BOT a 1 anno;
- euro 2.000.000 in BTP 1/02/2020- 4,50%;
- euro 3.300.000 in CCT 1/11/2012.

Sono state successivamente sottoscritte ulteriori obbligazioni Carit per 5 milioni di Euro al tasso del 4,50% al lordo di ritenuta con durata sino all'1/06/2010, e particolare attenzione è stata riservata ai titoli governativi come BOT al 14/12/2007 per Euro 5.000.000 e BTP all'1/03/2010 4% per Euro 7.000.000.

La mediocre performance prodotta dal fondo flessibile "Anima Fondattivo" ha indotto al suo smobilizzo con il contestuale reimpiego della liquidità di 2.000.000 di Euro in aumento del fondo

flessibile Azimut Trend, già presente in portafoglio, per la migliore stabilità dei rendimenti di quest'ultimo nel medio lungo periodo.

Per la stessa ragione è stata riscattata a fine esercizio la polizza di capitalizzazione Intesa Segno più, il cui controvalore di oltre 8 milioni di Euro verrà impiegato in strumenti finanziari di adeguata redditività opportunamente diversificati.

I proventi dell'esercizio sono costituiti:

- dal risultato delle gestioni patrimoniali individuali che sono state estinte in corso di esercizio, per Euro 186.872 al netto delle commissioni;
- dai dividendi della conferitaria Carit Spa relativi all'esercizio 2006 per Euro 2.537.500, della CDP Spa per Euro 650.000, di Intesa Casse del Centro Spa per Euro 157.152,24, oltre ad altri dividendi azionari per complessivi Euro 304.218;
- dagli interessi sugli altri strumenti finanziari immobilizzati e non e su disponibilità di conto per complessivi Euro 3.308.038;
- dai fitti rivenienti dall'immobile di proprietà in Via Bramante già locato alla Serit Spa a cui è subentrata Equitalia Terni Spa per Euro 72.080.

Gli oneri si sono vistosamente ridotti a seguito del minor accantonamento al fondo prudenziale corrispondente all'extra rendimento del dividendo CDP. Come noto tale accantonamento potrà essere utilizzato al momento della conversione automatica delle azioni privilegiate in ordinarie previste per il 1° gennaio 2010, stante la prevedibile diluizione del valore capitale degli stessi titoli a quella data.

Il patrimonio netto della Fondazione è aumentato di Euro 2.173.874 per effetto degli accantonamenti a riserva obbligatoria e per l'integrità patrimoniale.

Pressoché invariata resta la consistenza dei Fondi per l'attività di istituto ove si registra un lieve accrescimento di Euro 5.269 del Fondo stabilizzazione erogazioni, già ampiamente congruo a fronteggiare l'attività erogativa di un esercizio.

Al Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti sono state destinate risorse per il medesimo ammontare dello scorso esercizio, pari ad Euro 3.766.298, mentre al Fondo volontariato è stato effettuato un accantonamento per Euro 165.629 ai sensi della L. 266/91. Un pari importo è stato destinato, conformemente agli accordi sottoscritti in adesione al progetto Sud ed alla Fondazione Sud, al settore rilevante del "Volontariato, filantropia e beneficenza", con vincolo di destinazione per gli interventi di carattere filantropico che saranno disposti per il Meridione.

Medesimo stanziamento di Euro 100.000 è stato riservato al settore ammesso e non rilevante dello "Sviluppo locale".

## **BILANCIO DI MISSIONE**

La Fondazione Cassa di Risparmio di Terni e Narni ha realizzato la propria attività istituzionale attuando le linee progettuali indicate nel Documento programmatico previsionale, predisposto dal Consiglio di Amministrazione sulla base dei criteri stabiliti dal Comitato di indirizzo.

Il suddetto Documento, approvato dal Comitato il 27 ottobre 2006 e successivamente modificato con delibera del 20 aprile 2007, prevedeva la ripartizione delle risorse finanziarie in cinque settori rilevanti e in uno ammesso, ai sensi della vigente normativa.

La Fondazione nell'esercizio 2007 ha pertanto destinato le proprie disponibilità economiche nei seguenti sei settori:

### *Settori rilevanti*

- Ricerca scientifica e tecnologica
- Arte, attività e beni culturali
- Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa
- Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola
- Volontariato, filantropia e beneficenza

### *Settore ammesso*

- Sviluppo locale

Entro questi ambiti funzionali e con riferimento al contesto territoriale, la Fondazione ha inteso perseguire gli obiettivi di conservazione e valorizzazione del patrimonio storico e artistico, di diffusione della cultura locale, di sviluppo dell'istruzione scolastica, con particolare attenzione per quella primaria di primo grado e per quella universitaria, di miglioramento dell'assistenza sanitaria e di soccorso e solidarietà alle categorie sociali più bisognose. Ha pertanto programmato e attuato "iniziative proprie", quali la realizzazione di interventi di restauro di beni storico artistici, la pubblicazione di libri, l'acquisto di opere d'arte, la dotazione di apparecchiature per le strutture ospedaliere locali e l'acquisizione di strumenti informatici per le scuole, e ha sostenuto, con contributi e finanziamenti, "iniziative promosse e realizzate da terzi".

Ha altresì partecipato alle iniziative promosse dalla Consulta delle Fondazioni Umbre, costituitasi nel 2004.

Tra le “iniziative proprie” una parte significativa è rappresentata dai restauri di opere d’arte, che la Fondazione cura direttamente, scegliendo il bene da restaurare, di propria iniziativa o dietro segnalazione della proprietà e appaltando i lavori a mezzo di licitazione privata, dopo aver invitato alla presentazione di offerte ditte di elevata qualificazione professionale, preferibilmente operanti nel territorio.

Nel corso del presente esercizio sono stati deliberati 21 restauri, che hanno interessato dipinti murali e su tela, affreschi, stucchi, opere lignee e lapidee.

Tutti gli interventi di restauro vengono realizzati sotto l’alta sorveglianza della locale Soprintendenza, cui si rivolge un vivo ringraziamento per l’apprezzato contributo.

La Fondazione pone poi ogni anno la propria attenzione all’acquisizione di opere d’arte per la propria quadreria, acquistando da primarie Case d’Aste nazionali o da accreditati antiquari dipinti di stimato interesse.

Tutte le opere di proprietà della Fondazione sono fruibili da parte della cittadinanza in orari e giorni stabiliti da un apposito Regolamento, che disciplina anche le modalità di esposizione e di eventuale concessione in comodato gratuito a terzi per mostre aperte al pubblico.

Un altro settore in cui la Fondazione ha realizzato iniziative proprie è quello della sanità nel quale, a seguito di richieste pervenute da parte dell’ASL n. 4 e dell’Azienda Ospedaliera “S. Maria”, si è provveduto all’acquisto di apparecchiature donate alle rispettive strutture sanitarie, che hanno così potuto avvalersi in breve tempo di più idonee strumentazioni in grado di rendere più efficienti i servizi prestati.

Nel settore dell’istruzione la Fondazione interviene ormai dal 2005 con una propria iniziativa rappresentata dal progetto di informatizzazione delle scuole del territorio.

Una indagine condotta nel 2004 dal Ministero dell’Istruzione sulle risorse tecnologiche nelle scuole, ha rilevato che in Italia il rapporto complessivo PC/alunni è pari a 1/10,9 (1 PC ogni 10,9 alunni).

Partendo da tale dato, la Fondazione ha sottoposto quest’anno ai dirigenti delle scuole primarie della città di Terni un questionario per la rilevazione delle attrezzature informatiche, onde poter pianificare un intervento puntuale ed efficace per allineare anche le scuole locali alla media nazionale.

A settembre del 2007, con l’avvio del nuovo anno scolastico, sono stati quindi consegnati 160 computer e 29 stampanti alle scuole elementari di Terni, che hanno potuto così dotarsi di nuove strumentazioni informatiche per un migliore svolgimento dell’attività didattica.

La Fondazione confida nel prossimo esercizio di completare il programma, intervenendo presso le altre scuole elementari della Provincia di Terni, comprese nei Comuni in cui opera la nostra istituzione.

Per quanto riguarda l'attività erogativa a sostegno di "progetti e iniziative realizzate da terzi", oltre ai consueti contributi che annualmente vengono destinati alle associazioni culturali e musicali, alle amministrazioni locali, agli enti assistenziali e ad altri organismi, anche in questo esercizio la Fondazione ha sostenuto le istituzioni del territorio che promuovono programmi di ricerca scientifica qualificati ed attendibili.

Nel settore dell'istruzione è poi proseguito l'impegno economico in favore dei corsi universitari di Terni e di Narni.

Per quanto concerne le iniziative promosse dalla Consulta delle Fondazioni Umbre, sono state, invece, deliberate le quote di competenza della Fondazione per la realizzazione di progetti già in essere, quali il progetto proposto dal Comitato Telethon intitolato "L'Umbria, il Centro Italia, il Centro della cultura scientifica" e il progetto "Umbria-Sat" già ricordato nelle premesse.

In sintesi, tra iniziative proprie, in comune con la Consulta e contributi per progetti e richieste di terzi, la Fondazione ha deliberato nel corso dell'esercizio 2007, nei sei settori, 261 interventi per un ammontare complessivo di Euro 4.158.473,95.

Nella tabella che segue sono esposti il numero complessivo degli interventi e gli importi deliberati al 31/12/2007 per ciascun settore, confrontati con i dati indicati nel Documento programmatico previsionale, modificato dal Comitato di indirizzo con delibera del 20 aprile 2007 a seguito della ripartizione delle maggiori disponibilità finanziarie rivenienti dal bilancio consuntivo 2007:

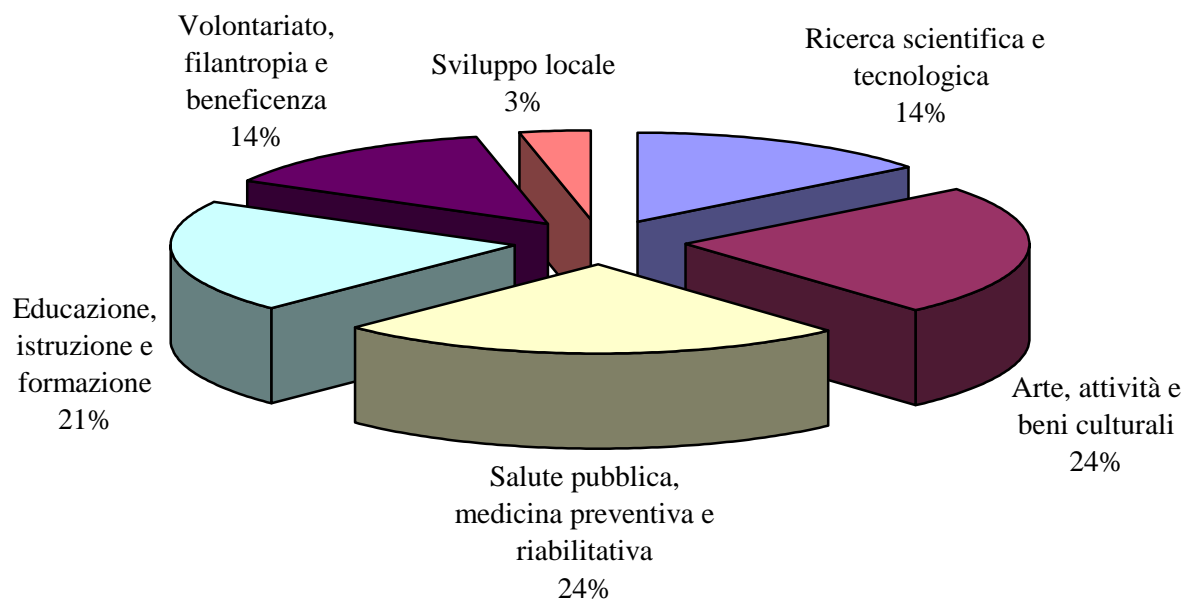
| <i>Settori rilevanti</i>   | <b>Interventi<br/>deliberati</b> | <b>Consuntivo 2007</b> | <b>DPP 2007</b>     |
|--|----------------------------------|------------------------|---------------------|
| Ricerca scientifica e tecnologica  | 7                                | 601.201,00             | 600.000,00          |
| Arte, attività e beni culturali  | 133                              | 1.008.654,16           | 955.000,00          |
| Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa   | 17                               | 1.011.720,96           | 965.000,00          |
| Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola | 55                               | 863.145,54             | 840.000,00          |
| Volontariato filantropia e beneficenza   | 41                               | 569.560,29             | 569.496,00          |
| <i>Altro settore statutario ammesso</i>  |                                  |                        |                     |
| Sviluppo Locale  | 8                                | 104.192,00             | 140.000,00          |
| <b>Totale stanziamenti</b>   | <b>261</b>                       | <b>4.158.473,95</b>    | <b>4.069.496,00</b> |

Il maggiore importo deliberato nei settori rilevanti rispetto a quello preventivato nel DPP dipende dal recupero in corso di esercizio di residui passivi di stanziamenti deliberati in precedenti anni, nei medesimi settori, per i quali si è verificata una minor spesa o una mancata utilizzazione.

Per una migliore comprensione delle disponibilità finanziarie utilizzate nell'esercizio, si precisa quindi che per gli stanziamenti si è attinto:

- dal "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti":  
 al 31.12.2006 il fondo presentava un saldo di Euro 4.236.373,00 di cui è stato deciso di non ripartire la somma di Euro 306.877 Euro 3.929.496,00 +
- dal "Fondo per le erogazioni negli altri settori statuari" Euro 140.000,00
- dai residui passivi di stanziamenti deliberati in precedenti esercizi per i quali si è verificata una minor spesa o una mancata utilizzazione:  
 il Consiglio di Amministrazione nelle sedute del 24/05/2007, 20/07/2007 e del 15/11/2007 ha deliberato di recuperare la somma complessiva di Euro 125.150,12 destinandola come segue: Ricerca Scientifica= Euro 1.201,00; Arte= Euro 53.654,16; Salute= Euro 46.720,96; Euro 125.150,12=  
 Educazione= Euro 23.509,71; Volontariato= Euro 64,29
- **Totale disponibilità** **Euro 4.194.646,12-**
- **Totale stanziamenti deliberati al 31/12/2007** **Euro 4.158.473,95=**
- Residuo fondi non utilizzati al 31/12/2007 Euro 36.172,17  
 oltre ad Euro 306.877,00 non ripartiti.

Il grafico che di seguito si riporta rappresenta i dati percentuali delle risorse deliberate nei singoli settori di intervento.





| <b>PROSPETTO DELLE EROGAZIONI EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO 2007</b> |   |  |  |   |  |                                    |                  |                     |
|--|---|--|--|---|--|------------------------------------|------------------|---------------------|
|  | <b>SETTORI</b>  |  |  |   |  |                                    | <b>TOTALE</b>    |                     |
|  | <b>A</b><br><b>Ricerca scientifica e tecnologica</b>                                  | <b>B</b><br><b>Arte, attività e beni culturali</b> | <b>C</b><br><b>Salute pubblica, medicina prev. e riabilitativa</b> | <b>D</b><br><b>Educazione istruzione e formazione</b> | <b>E</b><br><b>Volontariato, filantropia e beneficenza</b> | <b>F</b><br><b>Sviluppo locale</b> |                  |                     |
| +  | Totale delle delibere assunte nell'esercizio  | 601.201,00   | 1.008.654,16   | 1.011.720,96  | 863.145,54   | 569.560,29                         | 104.192,00       | 4.158.473,95        |
| -  | Erogazioni rinviate all'esercizio successivo a fronte di delibere dell'esercizio 2007 | 364.201,00   | 681.988,97   | 795.505,72  | 308.745,22   | 259.410,20                         | 92.672,80        | 2.502.523,91        |
| =  | Erogazioni effettuate nell'esercizio a fronte di delibere dell'esercizio              | 237.000,00   | 326.665,19   | 216.215,24  | 554.400,32   | 310.150,09                         | 11.519,20        | 1.655.950,04        |
| +  | Erogazioni effettuate nell'esercizio a fronte di delibere di precedenti esercizi      | 369.964,00   | 614.034,44   | 682.005,06  | 324.595,07   | 81.946,27                          | 25.000,00        | 2.097.544,84        |
| =  | <b>Totale delle erogazioni effettuate nell'esercizio</b>                              | <b>606.964,00</b>                                  | <b>940.699,63</b>  | <b>898.220,30</b>                                     | <b>878.995,39</b>  | <b>392.096,36</b>                  | <b>36.519,20</b> | <b>3.753.494,88</b> |

I residui per erogazioni deliberate in attesa di essere effettuate ammontano a fine anno 2007 a Euro 5.280.405=. Essi si riferiscono:

- al settore "Ricerca scientifica e tecnologica", che presenta un residuo di Euro 544.701, rispetto a Euro 551.665 dello scorso esercizio. La parte più consistente del residuo si riferisce a progetti in corso di realizzazione;
- al settore "Arte, attività e beni culturali", che presenta un residuo di Euro 1.056.205,66, rispetto a Euro 1.041.885,26 del 2006, prevalentemente per interventi di restauro in corso di realizzazione, per l'organizzazione della mostra "Amerigo Bartoli e l'Umbria" in programma per giugno 2008 e per l'accantonamento per l'acquisto di opere d'arte;
- al settore "Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa", che presenta un residuo di Euro 1.522.819,42, rispetto a Euro 1.474.039,72 dello scorso esercizio, riguardante in

maggioranza gli stanziamenti per l'acquisto di apparecchiature e strumentazioni per il nuovo blocco operatorio dell'ospedale "S. Maria" di Terni;

- al settore "Educazione, istruzione e formazione", che presenta un residuo di Euro 1.752.442,31, rispetto a Euro 1.768.845,01 dell'anno passato, dovuto ai rilevanti stanziamenti in favore dei corsi universitari di Terni;
- al settore "Volontariato, filantropia e beneficenza", che presenta un residuo di Euro 276.563,93, rispetto a Euro 101.664,29 del 2006, riferibili per la maggior parte alle somme destinate alla Fondazione Sud e al Progetto Sud in attesa di poter essere erogate;
- al settore "Sviluppo locale", che presenta un residuo di Euro 127.672,80 rispetto ad Euro 60.000,00 dell'anno scorso, per progetti in corso di realizzazione.

La Fondazione pone il massimo impegno e cura per un sollecito utilizzo delle somme stanziare e deliberate gradualmente nel corso dell'esercizio con comunicazione tempestiva ai beneficiari.

Di seguito vengono descritti gli interventi di maggior rilievo; l'elenco completo delle erogazioni deliberate dalla Fondazione nel periodo 01/01/2007- 31/12/2007, con l'indicazione del beneficiario, dell'iniziativa e dell'importo stanziato, è riportato, invece, in calce al presente bilancio.

### ***Interventi di maggior rilievo deliberati nell'esercizio***

#### **RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA**

Nel settore della ricerca scientifica e tecnologica sono stati stanziati nel 2007 complessivi Euro 601.201,00.

Una significativa parte degli stanziamenti è stata rivolta al sostegno di due progetti particolarmente interessanti e meritevoli:

- progetto di ricerca, già avviato nel 2005, dal titolo "Essudati radicali: utilizzo di un metodo di campionamento per lo studio di composti di interesse Biotecnologico" promosso dall'Istituto Superiore di Ricerca e Formazione sui Materiali Speciali e per le Tecnologie Avanzate di Terni;
- progetto di ricerca dal titolo "Effetto dei campi elettromagnetici a frequenza estremamente bassa sul calcio e sui radicali liberi dell'ossigeno: implicazioni per le funzioni e la sopravvivenza cellulare" promosso dall'Università degli Studi di Perugia, Polo Scientifico e Didattico di Terni. Il progetto integra le attività di due fra i più importanti gruppi di ricerca operanti a Terni nelle facoltà di Ingegneria e Medicina. Il progetto si prefigge lo scopo di mettere a punto un modello biologico per analizzare gli effetti dei campi elettromagnetici a frequenza estremamente bassa (ELF-EMFs) sugli organismi viventi.

La Fondazione, in qualità di ente fondatore, ha poi destinato un importo di Euro 150.000,00 per l'attività istituzionale della "Fondazione Cellule Staminali". Costituitasi nel febbraio del 2006, la Fondazione ha per scopo "la promozione ed il sostegno allo sviluppo ed alla diffusione della ricerca nel campo medico, biologico e biotecnologico con particolare riferimento alla ricerca nel settore della bioingegneria, ingegneria dei tessuti, cellule staminali e della medicina riparativa".

Nel 2007 è stato altresì completato, mediante l'acquisto di necessari accessori, il microscopio elettronico acquistato dalla Fondazione nel 2005 per il Dipartimento di Ingegneria Civile ed Ambientale di Terni dell'Università degli Studi di Perugia, sede di Terni.

Altri finanziamenti hanno riguardato il completamento di due stanziamenti per la realizzazione di progetti promossi dalla Consulta delle Fondazioni Umbre:

- il progetto proposto dal Comitato Telethon intitolato "L'Umbria, il Centro Italia, il Centro della cultura scientifica" consistente nella realizzazione di sei riunioni scientifiche in materia di genetica, terapia genica e medicina da tenersi a turno nelle sei sedi delle Fondazioni Umbre. A Terni l'iniziativa si è svolta nel maggio 2006;
- il progetto "Umbria-Sat" riguardante la ricerca nel campo della prevenzione dei terremoti promosso dall'Istituto Nazionale di Fisica Nucleare (INFN).

Infine, con risorse disponibili sia nel settore della ricerca scientifica che in quello dell'istruzione, sono stati sostenuti altri importanti progetti descritti nel settore istruzione di questo bilancio.

## **ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI**

Nel settore dell'arte, attività e beni culturali sono stati approvati stanziamenti per complessivi Euro 1.008.654,16, ripartiti come segue:

- **ai restauri di opere d'arte Euro 295.511,39**

Gli interventi di maggior rilievo hanno riguardato:

- a **Terni**: la **chiesa di San Pietro**, con il restauro del dipinto raffigurante la *Visione di sant'Agostino* (secolo XVII), della tela raffigurante i *Dolenti* (secolo XVI); del dipinto murale posto sull'angolo sinistro della parete di controfacciata (secolo XV); il **Museo Diocesano** con il restauro di otto dipinti su tela raffiguranti i *Santi Apostoli* (secolo XVII); la **scultura raffigurante la Pietà** realizzata nel 1633 da Simone Lapi per il Palazzo del sacro Monte di Pietà di Terni in piazza Maggiore (oggi piazza della Repubblica). Nel 1879, a seguito dell'apertura di corso Tacito, il palazzo del Monte di Pietà venne espropriato dal Comune e l'istituto si trasferì a Palazzo Mazzancolli, dove la scultura raffigurante la *Pietà* trovò sistemazione nel cortile. Nel dopoguerra l'opera venne portata nella Cattedrale di Santa Maria Assunta e successivamente sistemata nel cortile del Vescovado. Nel 2007 S.E. il Vescovo di Terni, mons. Vincenzo Paglia, ha fatto gradito dono del gruppo scultoreo alla Fondazione, in quanto continuazione storica del Monte di Pietà;

- a **Cesi (TR)**: la **chiesa di Santa Maria Assunta**, con il restauro del coro ligneo (1791) e del tabernacolo in legno intagliato e intarsiato (1741);
- ad **Arrone**: la **chiesa di Santa Maria Assunta**, con il restauro delle pareti (esterne) laterale destra e absidale e dei portali della facciata (inizi del XVI secolo);
- a **Ferentillo**: la **chiesa di Santo Stefano**, con il restauro dell'abside (compresa la tela raffigurante il *Martirio di santo Stefano*), del catino absidale e del coro ligneo policromo (XVI-XVIII secolo);
- a **Guardea**: la **chiesa di Sant'Egidio**, con il restauro del dipinto ad olio su tela raffigurante *San Vito*, attribuito a Sebastiano Ceccarini (1775 ca), con relativa cornice; la **chiesa dei SS. Pietro e Cesareo**, con il restauro del dipinto ad olio su tela raffigurante le *Nozze mistiche di santa Caterina alla presenza della beata Angelina da Marsciano e dei santi Cecilia e Giuseppe*, attribuito alla cerchia di Placido Costanzi (metà XVIII secolo), con relativa cornice;
- a **Lugnano in Teverina**: la chiesa di San Francesco, con il restauro del dipinto raffigurante lo *Sposalizio mistico di santa Caterina*, di Calisto Calisti (1627), compresa la relativa cornice lignea;
- a **Polino**: il restauro della fontana monumentale (1615);

insieme ad altri interventi minori.

- **Alle attività musicali e teatrali Euro 182.195,96**

Tra le iniziative di maggior rilievo sostenute dalla Fondazione nel presente esercizio si segnalano i seguenti contributi: all'Associazione *Visioin*musica per il concerto dell'Orchestra di Stato della Radiotelevisione di San Pietroburgo, finanziato dalla Fondazione e dalla CARIT SpA; al Comune di Terni per l'allestimento dell'opera lirica "La Traviata" al Teatro Verdi; alla Fondazione "A. Casagrande" per lo svolgimento dell'attività nel biennio 2007-2008; all'Associazione Filarmonica Umbra per l'abituale stagione concertistica e per la manifestazione "La Filarmonica per le scuole"; all'Associazione "Hermans Festival" di Collescipoli per la realizzazione della prestigiosa manifestazione "Hermans Festival"; all'Associazione In Canto di Narni per la realizzazione della manifestazione "Operaincanto 2007"; all'Orchestra d'Armonia Città di Terni per l'attività concertistica in programma per l'anno 2007; all'Associazione Incontri Musicali Narnesi per la realizzazione della stagione "Incontri Musicali Narnesi 2007"; all'Associazione *Visioin*musica per la realizzazione della stagione concertistica 2007 e per la manifestazione "Visioninmusica scuola 2007"; all'Associazione Araba Fenice di Terni per l'XI stagione concertistica; all'Associazione Filarmonica Cesana per l'attività concertistica in programma per l'anno 2007 e per l'acquisto di strumenti musicali; all'Associazione Filarmonica Avigliano Umbro a sostegno della scuola di musica per giovani bandisti; all'Associazione Culturale Mirabil Eco di Piediluco per la

realizzazione della manifestazione “Piediluco in musica 2007”; all’Associazione Ameria Umbra per la realizzazione della XXXIII edizione del “Maggio Organistico Amerino 2007”; all’Associazione Culturale “Città di Sangemini” per la realizzazione del Concorso Pianistico Città di San Gemini; all’Associazione Nbf per la realizzazione della manifestazione “Narni Black Festival”; all’Accademia Barocca W. Hermans di Arrone per la realizzazione della quarta edizione del Festival di Musica Antica il “Parco in ... Musica” 2007; all’Associazione Coro e Orchestra della Pace di Terni per la realizzazione del concerto di Natale.

Infine sono stati disposti altri interventi di minore entità in favore di Associazioni culturali ed enti per la realizzazione di concerti e programmi musicali.

### **Ad altri progetti in campo culturale Euro 429.221,00**

In questo ambito un importante evento è rappresentato dalla mostra “Amerigo Bartoli e l’Umbria”, che si inaugurerà il 29 giugno 2008 ed è in corso di preparazione sotto la curatela scientifica del prof. Giuseppe Appella.

Nel 2007 si è intanto tenuta un’altra interessante mostra, quella dedicata al pittore ternano Veniero Giontella con una selezione di sue opere frutto della donazione dell’artista alla Fondazione. Giontella, infatti, ha donato alla nostra istituzione 503 opere, tra dipinti ad olio, tempere, acquarelli, collages e disegni. Terminata la mostra la Fondazione ha dedicato una stanza delle proprie sale espositive alle opere di Giontella che a rotazione saranno esposte.

Altri interventi significativi hanno riguardato: il finanziamento in favore della Fondazione A. Casagrande per la realizzazione della 51<sup>a</sup> Assemblea Generale della FMCIM, Federazione Mondiale dei Concorsi Internazionali di Musica di Ginevra; la seconda tranche del finanziamento in favore del Comune di Alviano per la realizzazione di nuove sezioni espositive per il Centro Museale presso il Castello “Bartolomeo di Alviano”; il contributo all’ISTESS per la realizzazione della 2<sup>a</sup> edizione del progetto Rose di Danza; il contributo al Comune di Narni per la manifestazione “Narni, le vie del cinema”; il sostegno al Comune di Terni per la retrospettiva di Ugo Castellani e per il Festival Cinema è/& Lavoro; lo stanziamento in favore della Soprintendenza per i Beni Archeologici dell’Umbria per la prosecuzione della campagna di scavi nella zona di Maratta Bassa.

La Fondazione, insieme alla CARIT SpA, ha altresì finanziato la realizzazione della nuova porta centrale della Basilica di San Valentino di Terni, opera in bronzo dorato dell’artista catanese Dino Cunsolo.

Nell’ambito della valorizzazione del patrimonio storico documentario, la Fondazione ha deliberato la prosecuzione del primo lotto dell’intervento di riordinamento ed inventariazione degli archivi storici della Cassa di Risparmio di Terni e di Narni e ha finanziato analogo intervento in favore

della Soprintendenza Archivistica dell'Umbria per l'archivio storico del conte Elia Rossi Passavanti.

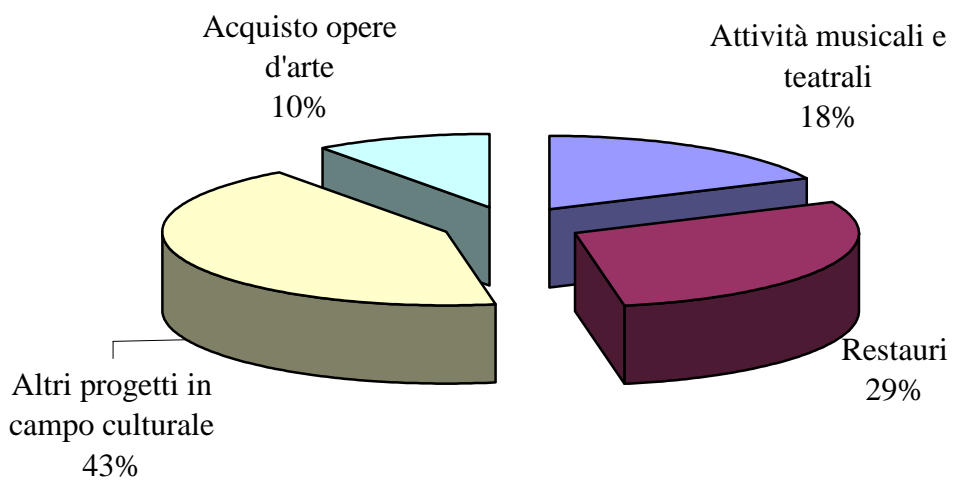
Sono stati infine stanziati numerosi altri contributi a sostegno di manifestazioni culturali e artistiche; per la stampa di libri e di cataloghi fotografici; per l'acquisto di un congruo quantitativo di copie di pubblicazioni particolarmente significative e di interesse storico artistico; per il sostegno di periodici e riviste.

- **All'acquisto di opere d'arte Euro 101.725,81**

Lo stanziamento, unitamente ad una somma residua del precedente esercizio, è stato utilizzato esclusivamente per l'acquisto, sul mercato antiquario privato, dell'opera attribuita a Raffaellino del Garbo (San Lorenzo a Vigliano, Firenze 1466 ca- Firenze 1524) raffigurante la *Vergine col Bambino incoronata da due angeli tra san Giovanni Battista e un angelo che regge un libro*. Raffaellino del Garbo, artista fiorentino attivo tra la fine del Quattrocento e i primi due decenni del Cinquecento, secondo le notizie tramandate da Giorgio Vasari, fu allievo di Filippino Lippi con il quale collaborò alla realizzazione del ciclo di affreschi per la cappella Carafa in Santa Maria Sopra Minerva a Roma. Già dalla fine del Quattrocento, però, Raffaellino prende le distanze dallo stile del maestro per approdare, in una fase più matura, a composizioni che risentono di suggestioni provenienti da Perugino, Lorenzo di Credi e Luca Signorelli.

E' proprio in questo periodo più tardo che il prof. Francesco Federici Mancini, al quale è stato affidato l'incarico di effettuare l'expertise del quadro acquistato dalla Fondazione, colloca la realizzazione dell'opera, che "nel profilo dell'Angelo che regge il libro, nella resa degli alberi e nella pennellata rapida e disinvolta" denuncia un chiaro influsso del Signorelli.

Anche in questo esercizio è stato così possibile acquisire una pregevole opera d'arte per arricchire la quadreria della Fondazione a beneficio della collettività.



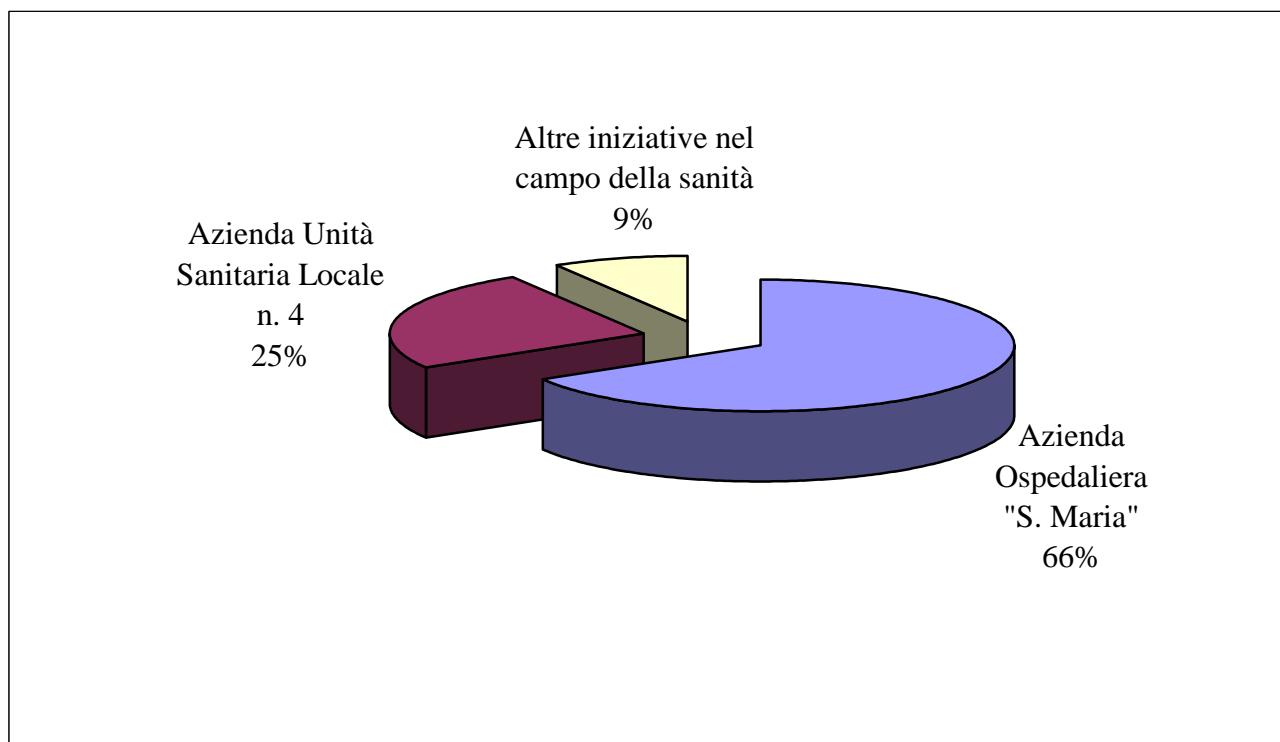
## SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA

Nel settore della “Salute pubblica” sono stati approvati stanziamenti per Euro 1.011.720,96.

Gli interventi sono stati rivolti essenzialmente al sostegno e al potenziamento delle seguenti strutture sanitarie:

- **l’Azienda Ospedaliera “Santa Maria” di Terni**, per la donazione di un angiografo (per il quale era stato già deliberato un primo stanziamento nel 2006) e di attrezzature per il nuovo blocco operatorio, nonché per il finanziamento di sette borse di studi per la realizzazione di progetti di ricerca;
- **l’Azienda Unità Sanitaria Locale n. 4**, per la donazione di apparecchiature per il servizio di riabilitazione cardiologica e respiratoria dell’Ospedale di Amelia, per l’acquisto di un elettroencefalografo per la Struttura Complessa di Neuropsichiatria Infantile e dell’Età Evolutiva e per l’acquisto di uno “Spinal Meter” per l’Unità Operativa di Medicina Sportiva.

Tra le altre iniziative finanziate in questo settore si ricordano: il contributo in favore della Comunità Incontro di Amelia per il “Centro di eccellenza odontoiatrico” e il finanziamento in favore dell’Opera Pia Pubblica Assistenza di Terni per l’acquisto di una ambulanza.





## **EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE, INCLUSO L'ACQUISTO DI PRODOTTI EDITORIALI PER LA SCUOLA**

Nel settore "Educazione, Istruzione e Formazione" sono stati approvati stanziamenti complessivi per Euro 863.145,54, di cui:

- **alla formazione universitaria sono stati destinati Euro 550.085,34**

Per il *polo universitario di Terni* sono stati deliberati stanziamenti per complessivi **Euro 515.085,34** di cui Euro 300.000 in favore del Consorzio per lo Sviluppo del Polo Universitario di Terni Università di Perugia a sostegno del Polo universitario ternano; il restante importo per il finanziamento in favore diretto del Polo Scientifico e Didattico di Terni per la realizzazione dei seguenti progetti: Facoltà di Ingegneria: Configurazioni innovative di veicoli elettrici stradali a motore ibrido; Facoltà di Medicina: Risonanza magnetica funzionale di importanti patologie, Flogosi dell'apparato respiratorio: aspetti fisiologici, Alterazione del metabolismo fosfolipidico mitocondriale, Malattie Infiammatorie, Degenerative e Neoplastiche, Sviluppo del centro di riferimento diagnostico-terapeutico.

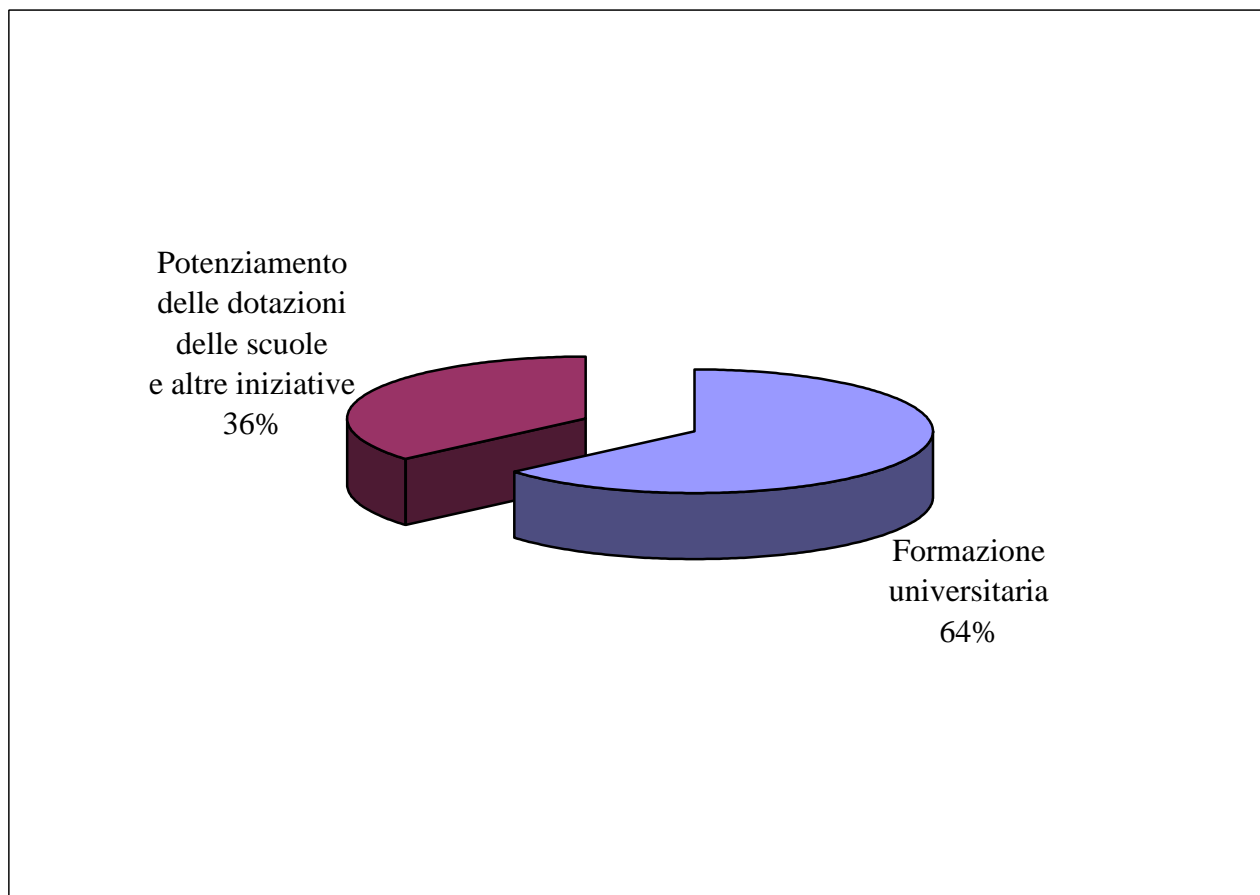
Per il polo universitario di Narni è stato stanziato un contributo di **Euro 35.000** destinato alla trasmissione di lezioni in videoconferenza, a progetti di ricerca a scopo didattico, all'acquisto di libri per la biblioteca universitaria, alla convenzione con l'Università di Camerino, all'acquisto di strumentazione tecnico-scientifica ed informatica.

- **Per il potenziamento delle dotazioni delle scuole e per numerose altre iniziative in favore di istituzioni operanti nel territorio Euro 313.060,20.**

Oltre al "progetto di informatizzazione" nelle scuole elementari di Terni, gli interventi più significativi hanno riguardato: il contributo all'Osservatorio Permanente Giovani Editori di Firenze per la realizzazione dell'iniziativa "Il Quotidiano in classe" nella provincia di Terni; il contributo alla Diocesi di Terni Narni Amelia per la realizzazione del Corso speciale di Lingua Italiana per Studenti delle Pontificie Università Romane; il finanziamento in favore dell'Istituto superiore di Studi musicali "G. Briccialdi" di Terni per l'acquisto di strumenti musicali; il finanziamento di borse di studio promosse dall'Associazione Culturale MUMOS di Narni.

La Fondazione ha contribuito inoltre all'assegnazione di premi a giovani studenti meritevoli, sostenendo iniziative quali il "Certamen Taciteum" organizzato dal Liceo Ginnasio Statale "C. Tacito"; la gara di matematica "Premio città di Terni" promossa dall'Associazione Umbra "Mathesis"; il concorso provinciale nell'ambito della Giornata Europea della scuola organizzato

dall'AEDE- Gruppo di Terni e il concorso "Intervista a ..." (prosatori e poeti latini e greci) promosso dall'Associazione Italiana di Cultura Classica "Atene e Roma", Delegazione provinciale di Terni. Sono stati infine disposti altri interventi in favore di scuole primarie e secondarie della provincia di Terni per il sostegno alla programmazione scolastica mediante il finanziamento per l'acquisizione di strumenti tecnologici o per la realizzazione di "progetti laboratoriali".



### **VOLONTARIATO FILANTROPIA E BENEFICENZA**

Nel settore del Volontariato, filantropia e beneficenza sono stati approvati stanziamenti per Euro 569.560,29.

Gli interventi di maggior rilievo hanno riguardato: il contributo in favore dell'Associazione di Volontariato San Martino di Terni per le case di accoglienza "O. Parrabbi" e di strada Valle Verde, per il centro di ascolto di via Curio Dentato e per la mensa di San Valentino; il sostegno ai giovani ternani ospiti del Centro di Solidarietà "Don Guerrino Rota" di Terraja di Spoleto; il finanziamento in favore della Cooperativa sociale S.O.L.C.O. per l'acquisto di un automezzo; il contributo alla Società San Vincenzo de' Paoli a sostegno delle singole conferenze parrocchiali; al Centro Socio Culturale "Il Palazzone" per il servizio di mensa per anziani; all'Associazione Famiglie di Disabili di Terni per l'acquisto di un pulmino attrezzato per il trasporto delle persone disabili;

all'Associazione "Nuova solidarietà" per lo svolgimento del programma di attività in favore di persone in difficoltà temporanea.

Infine sono stati stanziati altri interventi di minore entità in favore di Associazioni o di altre istituzioni di volontariato per il finanziamento di iniziative in ambito locale o per il sostegno delle attività istituzionali.

## **SVILUPPO LOCALE**

In questo settore istituzionale ammesso sono stati deliberati interventi per complessivi Euro 104.192,00, che hanno riguardato principalmente: lo stanziamento in favore di Cometa Commercio e Turismo Associati di Terni per la realizzazione della mostra mercato "I Mercanti di Narnia"; il contributo in favore della Confcommercio di Terni per la realizzazione del progetto di ricerca dal titolo "L'offerta commerciale del centro cittadino ternano: analisi economica comparata, evidenze statistiche e indirizzi strategici"; il contributo in favore della Provincia di Terni per realizzazione della cartografia turistica della provincia di Terni e del Comune di Terni in lingua inglese; il finanziamento in favore del Comune di Terni, Circoscrizioni Colleluna-Valdiserra-Valnerina per le seguenti iniziative nell'ambito del progetto "La Montagna Ternana": allestimento stand di accoglienza turistica di Marmore e Carsulae; ristampa mappe e guide; cartellonistica stradale.

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

|   | 31/12/2007         | 31/12/2006         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>1 Immobilizzazioni materiali e immateriali</b>                     | <b>4.638.085</b>   | <b>4.591.869</b>   |
| a)beni immobili   | 4.052.155          | 4.052.155          |
| di cui:   |                    |                    |
| -beni immobili strumentali  | 1.728.726          | 1.728.726          |
| b)-beni mobili d'arte   | 499.935            | 439.615            |
| c)-beni mobili strumentali  | 85.995             | 100.099            |
| <b>2 Immobilizzazioni finanziarie</b>                                 | <b>113.639.823</b> | <b>104.461.833</b> |
| b)altre partecipazioni  | 22.963.745         | 22.963.745         |
| di cui:   |                    |                    |
| - partecipazioni di controllo   | 0                  | 0                  |
| c) titoli di debito   | 90.676.078         | 81.498.088         |
| <b>3 Strumenti finanziari non immobilizzati:</b>                      | <b>21.630.053</b>  | <b>42.431.248</b>  |
| a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale | 0                  | 17.198.727         |
| b) strumenti finanziari quotati                                       | 21.630.053         | 16.932.722         |
| di cui:   |                    |                    |
| - titoli di debito  | 8.787.823          | 3.973.663          |
| - titoli di capitale  | 5.942.268          | 5.916.632          |
| - parti di organismi di investim.collettivo del risparmio             | 6.899.962          | 7.042.427          |
| c) strumenti finanziari non quotati                                   | 0                  | 8.299.799          |
| <b>4 Crediti</b>  | <b>1.326.108</b>   | <b>1.336.741</b>   |
| di cui:   |                    |                    |
| - esigibili entro l'esercizio successivo                              | 0                  | 0                  |
| <b>5 Disponibilità liquide</b>  | <b>22.140.636</b>  | <b>7.949.706</b>   |
| <b>7 Ratei e risconti attivi</b>                                      | <b>934.753</b>     | <b>744.019</b>     |
| <b>Totale dell'attivo</b>   | <b>164.309.457</b> | <b>161.515.416</b> |
| Conti d'ordine  |                    |                    |
| Titoli a custodia presso terzi  | 116.946.145,00     | 120.456.047        |

**PASSIVO**

|   | 31/12/2007         | 31/12/2006         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>1 Patrimonio netto:</b>  | <b>145.872.955</b> | <b>143.699.081</b> |
| a) fondo di dotazione   | 130.559.868        | 130.559.868        |
| c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze                           | 644.228            | 644.228            |
| d) riserva obbligatoria   | 8.548.654          | 7.306.440          |
| e) riserva per l'integrità del patrimonio                           | 6.120.205          | 5.188.545          |
| <b>2 Fondi per l'attività d'istituto:</b>                           | <b>9.454.605</b>   | <b>9.556.040</b>   |
| a) fondo stabilizzazione erogazioni                                 | 3.753.412          | 3.748.143          |
| b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti                    | 4.073.540          | 4.236.373          |
| c) fondi per le erogazioni negli altri settori statutari            | 135.808            | 140.000            |
| f) altri fondi (controp.opere d'arte acquisite nell'attiv.istit.le) | 494.699            | 434.378            |
| g) altri fondi : partecipazione Fondazione Sud                      | 997.146            | 997.146            |
| <b>3 Fondi per rischi ed oneri</b>                                  | <b>3.009.294</b>   | <b>2.609.364</b>   |
| a) fondo imposte e tasse  | 510.224            | 505.294            |
| b) fondo credito d'imposta  | 1.088.570          | 1.088.570          |
| c) fondo prudenz. A fronte maggior dividendo Cassa DD.PP.           | 1.410.500          | 1.015.500          |
| <b>4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>         | <b>18.416</b>      | <b>15.354</b>      |
| <b>5 Erogazioni deliberate:</b>                                     | <b>5.279.620</b>   | <b>4.994.913</b>   |
| a) nei settori rilevanti  | 5.175.428          | 4.934.913          |
| b) negli altri settori statutari                                    | 104.192            | 60.000             |
| <b>6 Fondi per il volontariato</b>                                  | <b>471.762</b>     | <b>368.268</b>     |
| a) somme effettivamente disponibili                                 | 471.762            | 368.268            |
| <b>7 Debiti</b>   | <b>197.101</b>     | <b>272.396</b>     |
| di cui:   |                    |                    |
| -esigibili entro l'esercizio successivo                             | 197.101            | 272.396            |
| <b>8 Risconti Passivi</b>   | <b>5.704</b>       | <b>0</b>           |
| <b>Totale del passivo</b>   | <b>164.309.457</b> | <b>161.515.416</b> |
| Conti d'ordine  |                    |                    |
| Titoli a custodia presso terzi                                      | 116.946.145,00     | 120.456.047        |

**CONTO ECONOMICO**

|   | <b>31/12/2007</b> | <b>31/12/2006</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1 Risultato delle gestioni patrimoniali individuali</b>  | <b>230.839</b>    | <b>844.774</b>    |
| <b>2 Dividendi e proventi assimilati:</b>   | <b>3.648.870</b>  | <b>3.593.043</b>  |
| b) da altre immobilizzazioni finanziarie : partecipazione Carit Spa,<br>Cassa DD.PP e Intesa Casse del Centro Spa | 3.344.652         | 3.418.000         |
| c) da strumenti finanziari nin immobilizzati  | 304.218           | 175.043           |
| <b>3 Interessi e proventi assimilati:</b>   | <b>3.308.038</b>  | <b>3.226.255</b>  |
| a) da strumenti finanziari immobilizzati  | 2.534.132         | 2.399.098         |
| b) da strumenti finanziari non immobilizzati  | 480.608           | 710.441           |
| c) da crediti e disponibilità liquide   | 293.298           | 116.716           |
| <b>4 Svalutazione netta di strumenti fianziari non immobilizzati</b>  | <b>-109.074</b>   | <b>148.390</b>    |
| <b>Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non<br/>5 immobilizzati</b>                               | <b>-18.183</b>    | <b>0</b>          |
| <b>9 Altri Proventi</b>   | <b>72.955</b>     | <b>69.443</b>     |
| <b>10 Oneri:</b>  | <b>-822.618</b>   | <b>-1.523.925</b> |
| a) compensi e rimborsi spese organi statutari   | -192.131          | -184.737          |
| b) per il personale   | -54.205           | -48.917           |
| di cui:   |                   |                   |
| - per la gestione del patrimonio  |                   |                   |
| c) per consulenti e collaboratori esterni   | -47.478           | -20.709           |
| d) per servizi di gestione del patrimonio   | -43.963           | -60.439           |
| g) ammortamenti   | - 13.183          |                   |
| h) accantonamento al fondo imposte  | -                 | -130.000          |
| i) accantonamenti prudenziale   | -395.000          | -1.015.500        |
| j) altri oneri  | -76.658           | -63.623           |
| <b>11 Proventi straordinari</b>   | <b>0</b>          | <b>512</b>        |
| di cui:   |                   |                   |
| -plusvalenze per alienazioni di immobilizzazioni finanziarie  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>12 Oneri straordinari</b>  | <b>-12.632</b>    | <b>-42.185</b>    |
| di cui:   |                   |                   |
| -plusvalenze per alienazioni di immobilizzazioni finanziarie  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>13 Imposte</b>   | <b>-87.125</b>    | <b>-55.573</b>    |
| <b>Avanzo dell'esercizio</b>  | <b>6.211.070</b>  | <b>6.260.734</b>  |
| <b>14 Accantonamento alla riserva obbligatoria</b>  | <b>-1.242.214</b> | <b>-1.252.147</b> |
| <b>16 Accantonamenti al fondo per il volontariato</b>   | <b>-165.629</b>   | <b>-166.953</b>   |
| <b>17 Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto:</b>  | <b>-3.871.567</b> | <b>-3.902.524</b> |
| a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni   | -5269             | -35.571           |
| b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti   | -3.766.298        | -3.766.953        |
| c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari   | -100.000          | -100.000          |
| <b>18 Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio</b>  | <b>-931.660</b>   | <b>-939.110</b>   |
| <b>Avanzo residuo</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

Il bilancio è redatto secondo le disposizioni transitorie contenute nel Provvedimento emanato il 19 Aprile 2001 dal Ministero del Tesoro cui compete la vigilanza delle Fondazioni costituite ex lege 23/12/1998 n. 461 e successive integrazioni e modificazioni, e nel decreto dirigenziale del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 20/03/2008.

Sono applicate le norme civilistiche espressamente richiamate nel Provvedimento ministeriale.

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **1. CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione sono informati al principio della prudenza.

- I titoli non immobilizzati sono valutati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato, rappresentato dal prezzo medio del mese di dicembre 2007, ove rilevabile.
- I fondi comuni di investimento sono valutati al valore di mercato rappresentato dal prezzo rilevato a fine esercizio.
- I titoli immobilizzati sono iscritti al prezzo di acquisto, rettificato dagli aggi o disaggi di negoziazione, intesi come differenza tra il costo di acquisto ed il valore di rimborso alla scadenza dei titoli stessi, ripartita in modo lineare ed iscritta al conto economico per la quota maturata nell'esercizio.
- La partecipazione nella società conferitaria è iscritta al valore di conferimento per la quota detenuta dalla data di scorporo della azienda bancaria ed al costo di acquisto per la quota riacquistata a seguito dello scioglimento della Fincari SpA.
- Le altre partecipazioni sono iscritte al costo.
- I crediti ed i debiti sono iscritti al valore nominale, giudicato corrispondente al loro valore di presumibile realizzo.
- I proventi sono iscritti al netto delle ritenute a titolo di imposta e dell'imposta sostitutiva. Le spese sono comprensive dell'imposta sul valore aggiunto (I.V.A.).
- I proventi delle gestioni patrimoniali sono esposti al lordo delle commissioni di gestione.
- I ratei ed i risconti sono calcolati in base al criterio della competenza temporale.
- I beni mobili strumentali, materiali e immateriali, vengono ammortizzati in base alle aliquote ordinarie con aliquote ridotte al 50% per il primo anno di ammortamento.
- Il bene immobile strumentale (sede), comprensivo del costo storico delle manutenzioni straordinarie effettuate nel corso degli anni, non viene ammortizzato, in virtù del maggior valore venale di mercato dello stesso, superiore rispetto al valore contabilizzato.
- I beni immobili non strumentali non vengono ammortizzati per analogo motivo.

**Attivo****La composizione e le variazioni degli investimenti**

(Valori in migliaia di euro)

| TIPOLOGIA<br>INVESTIMENTI       | IMPORTI           |                   | VALORI %      |               | VARIAZIONE                   |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|------------------------------|
|                                 | 31/12/2006<br>(a) | 31/12/2007<br>(b) | 31/12/2006    | 31/12/2007    | PERCENTUALE<br>(b)-(a) / (a) |
| <b>A) FINANZIARI:</b>           |                   |                   |               |               |                              |
| Azioni                          | 5.916             | 5.942             | 3,723         | 3,680         | 0%                           |
| Titoli di stato italiani        | 27.976            | 32.967            | 17,607        | 20,418        | 18%                          |
| Altri titoli di debito          | 57.496            | 66.497            | 36,185        | 41,184        | 16%                          |
| Banche                          | 7.950             | 22.141            | 5,003         | 13,713        | 179%                         |
| Fondi comuni di<br>investimento | 7.042             | 6.900             | 4,432         | 4,273         | -2%                          |
| 2) Gestioni patrimoniali        | 17.199            | -                 | 10,824        | 0,000         | -100%                        |
| 3) Partecipazioni               | 22.964            | 22.964            | 14,452        | 14,222        | 0%                           |
| 4) Polizze assicurative         | 8.300             | -                 | 5,224         | 0,000         | -100%                        |
| <b>B) IMMOBILIARI</b>           | 4.052             | 4.052             | 2,550         | 2,510         | 0%                           |
| <b>TOTALE GENERALE</b>          | <b>158.895</b>    | <b>161.463</b>    | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |                              |



**Le immobilizzazioni materiali**€. **4.638.085****Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali e immateriali**

(valori in migliaia di euro)

| Descrizione                  | Immobili |              | Mobili ed<br>Arredi |            | Mobili<br>d'arte |            | Totale |              |
|------------------------------|----------|--------------|---------------------|------------|------------------|------------|--------|--------------|
|                              |          |              |                     |            |                  |            |        |              |
| <b>A. Esistenze iniziali</b> |          | <b>4052</b>  |                     | <b>100</b> |                  | <b>440</b> |        | <b>4592</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>            |          |              |                     | <b>11</b>  |                  | <b>60</b>  |        | <b>71</b>    |
| B1. Acquisti                 |          |              | 11                  |            | 60               |            | 71     |              |
| B2. Riprese di valore        | -        |              | -                   |            |                  |            |        |              |
| B3. Rivalutazioni            | -        |              | -                   |            |                  |            |        |              |
| B4. Altre variazioni         | -        |              | -                   |            |                  |            |        |              |
| <b>C. Diminuzioni</b>        |          | <b>-</b>     |                     | <b>25</b>  |                  | <b>-</b>   |        | <b>25</b>    |
| C1. Vendite                  | -        |              | -                   |            |                  |            |        |              |
| C2. Rettifiche di valore:    | -        |              | 25                  |            |                  |            | 25     |              |
| a) ammortamenti              | -        |              | -                   |            |                  |            |        |              |
| b) svalutazioni durature     | -        |              | -                   |            |                  |            |        |              |
| C3. Altre variazioni         | -        |              | -                   |            |                  |            |        |              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   |          | <b>4.052</b> |                     | <b>86</b>  |                  | <b>500</b> |        | <b>4.638</b> |
| E. Rivalutazioni totali      |          | -            |                     | -          |                  |            |        |              |
| F. Rettifiche totali:        |          | 67           |                     | 40         |                  |            |        | 107          |
| a) ammortamenti              | 67       |              | 40                  |            |                  |            |        | 107          |
| b) svalutazioni durature     | -        |              | -                   |            |                  |            |        |              |

**Immobili**€. **4.052.155**

La voce comprende:

- il primo ed il secondo piano del fabbricato sito in Corso Tacito, già sede storica della conferitaria Carit, con una superficie di circa mq.1.000, più soppalchi;
- l'immobile di Via Bramante – Terni dato in locazione alla SERIT SPA, a cui è subentrata Equitalia Terni Spa;
- il terreno in Terni in località Lagarello.

**Mobili ed opere d'arte** €. 499.935

La voce rappresenta il valore delle opere d'arte acquistate negli anni, nell'ambito dell'attività istituzionale per Euro 494.699 più un oggetto di antiquariato acquisito come investimento per Euro 5.236.

I mobili, quadri ed opere d'arte che furono trattenute dalla Fondazione al momento dello scorporo della Società bancaria e che allora risultavano già completamente ammortizzate per Euro 49.748,48 non concorrono al valore esposto nello Stato patrimoniale.

**Macchine, mobili ed arredi strumentali** €. 85.995

Arredi e attrezzature d'ufficio, delle quali la Fondazione, nell'ottica di una completa autonomia amministrativa, ha ritenuto necessario dotarsi negli ultimi esercizi.

**Le immobilizzazioni finanziarie** € 113.639.823

**Partecipazioni** €. 22.963.745

**Elenco delle partecipazioni**

*in migliaia di euro*

| Denominazione                     | Sede     | Patrimonio netto *<br>al 31/12/2007 | Utile/Perdita<br>Esercizio 2007 | Quota<br>% | Valore<br>Di bilancio |
|-----------------------------------|----------|-------------------------------------|---------------------------------|------------|-----------------------|
| Cassa Risparmio Terni e Narni Spa | Terni    | 96.652*                             | 17.240                          | 25         | 10.303                |
| Cassa Depositi e prestiti         | Roma     | 3.500.000**                         |                                 | 0,14       | 5.000                 |
| Intesa Casse del Centro Spa       | Spoletto | 850.352                             | 37.879                          | 0.677      | 6.664                 |
| Fondazione Sud                    | Roma     | 300.325                             |                                 |            | 997                   |
|                                   |          |                                     |                                 |            |                       |
| <b>Totale</b>                     |          |                                     |                                 |            | <b>22.964</b>         |

\*al netto del dividendo dell'esercizio 2007

\*\* capitale sociale

Il valore contabile della partecipazione alla Cassa di Risparmio di Terni e Narni S.p.A. (CARIT S.p.A.) è allineato al valore medio di carico. Se la partecipazione fosse stata valutata con il metodo del patrimonio netto, in base al bilancio al 31.12.2007 il valore ammonterebbe a 24,16 milioni di Euro con una plusvalenza di 13,86 milioni di Euro rispetto al valore di bilancio. Il bilancio dell'esercizio 2007 si è chiuso con un utile netto di euro 17.240 milioni che permetterà di riconoscere agli azionisti un dividendo di €. 3,00 per azione, pertanto quello di pertinenza della Fondazione ammonterà a €. 2.625.000.

### 3.6 - *Variazioni annue delle partecipazioni*

*in migliaia di euro*

|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | <b>22.964</b> |
| <b>B. Aumenti</b>            |               |
| B1. Acquisti                 |               |
| riprese di valore            | -             |
| B3. Rivalutazioni            | -             |
| B4. Altre variazioni         | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>        | <b>-</b>      |
| C1. Vendite                  | -             |
| C2. Rettifiche di valore     | -             |
| di cui:                      | -             |
| -svalutazioni durature       | -             |
| C3. Altre variazioni         | -             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>22.964</b> |
| E. Rivalutazioni totali      | -             |
| F. Rettifiche totali         | -             |

#### ***Titoli immobilizzati***

**€.90.676.078**

Al fine di poter disporre di un flusso certo e costante di reddito con un basso profilo di rischio, si è considerato opportuno mantenere una quota di investimento in titoli dello Stato Italiano ed in obbligazioni di primarie aziende bancarie italiane, ed estere, con rating minimo singola A (S&P – Moody's), destinati a permanere stabilmente nel patrimonio della Fondazione.

| Descrizione                          | val. nom.le euro  | valore di bilancio | Rendimento |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|------------|
| B.T.P.1/5/2008 -5%                   | 814.798           | 814.586            | 5,08       |
| CCT 1/10/2009                        | 500.000           | 501.582            | 3,89       |
| B.T.P.1/2/2019 -4,25%                | 500.000           | 482.298            | 4,75       |
| BTP 15/4/2009 - 3%                   | 150.000           | 149.012            | 3,55       |
| BTP 15/1/2010 3%                     | 1.000.000         | 998.862            | 3,06       |
| BTP 1/8/2015 3,75%                   | 2.000.000         | 2.038.945          | 3,42       |
| BTP 15/6/2010 2,75                   | 2.000.000         | 1.958.445          | 3,70       |
| BTP 1/8/2016 3,75                    | 3.000.000         | 2.970.529          | 3,91       |
| <i>BTP 1/2/2020 4,50%</i>            | 2.000.000         | 1.966.962          | 4,64       |
| <i>BTP 1/3/2010 4%</i>               | 7.000.000         | 6.973.047          | 4,20       |
| <i>CCT 1/11/2012</i>                 | 3.300.000         | 3.320.509          | 4,07       |
| BTP 1/11/2009 4,25%                  | 5.000.000         | 5.004.483          | 4,20       |
| <i>BEI 15/2/2015 STEP UP</i>         | 500.000           | 500.039            | 3,37       |
| CARIT 1/6/2010- 4,50                 | 5.000.000         | 5.000.000          | 4,50       |
| CARIT 13/4/2011 LKD                  | 3.000.000         | 3.000.000          | 1,45*      |
| <i>MPS 4,20%</i>                     | 5.000.000         | 5.000.000          | 4,20       |
| <i>MPS ,179+INF.EUR.</i>             | 5.000.000         | 5.000.000          | 1,79*      |
| ENI TV 28/2/2003-08                  | 1.000.000         | 1.000.004          | 3,15       |
| <i>LEHMAN 3/11 6% lkd</i>            | 1.000.000         | 996.776            | 3,36       |
| BAYERISCHE 15/10/08 2,30%            | 5.000.000         | 5.000.000          | 2,30       |
| <i>BANCA INTESA IRELAND 8/11 lkd</i> | 10.000.000        | 10.000.000         | 1,70*      |
| UNICREDIT 8/8/11 lkd                 | 10.000.000        | 10.000.000         | 1,75*      |
| NATEXIS STEP UP 31/10/12 4,05        | 5.000.000         | 5.000.000          | 4,05       |
| <i>MERRYL LINCH 22/1/11 lkd</i>      | 5.000.000         | 5.000.000          | 2,25**     |
| <i>CARIT 1/10/09 4,50%</i>           | 7.000.000         | 7.000.000          | 4,50       |
| BANCA MARCHE 2010                    | 1.000.000         | 1.000.000          | 3,30       |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>90.764.798</b> | <b>90.676.078</b>  |            |

\*oltre quota variabile determinata nella percentuale dell'inflazione europea ex tabacco

\*\* oltre quota variabile determinata nel 50% della differenza tra l'indice Merrill Linch Europe 1 e l'indice Dowjones stoxx 50R

Il valore di bilancio corrisponde al costo di acquisto, rettificato degli aggi o disaggi di negoziazione.

**Variazioni annue dei titoli immobilizzati**

*in migliaia di euro*

|   |               |
|---|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                        | <b>81.498</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                   | <b>24.277</b> |
| B1. Acquisti  | 24.258        |
| - Titoli di debito                                  | 24.258        |
| ° titoli di Stato                                   | 12.258        |
| ° altri titoli                                      | 12.000        |
| - Titoli di capitale                                | -             |
| B2. Riprese di valore e rivalutazioni               | -             |
| B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato | -             |
| B4. Altre variazioni                                | 19            |
| <b>C. Diminuzioni</b>                               | <b>15.099</b> |
| C1. Vendite e rimborsi                              | 15.099        |
| - Titoli di debito                                  | 15.099        |
| ° titoli di Stato                                   | 12.099        |
| ° altri titoli                                      | 3.000         |
| - Titoli di capitale                                | -             |
| C2. Rettifiche di valore                            | -             |
| C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato      |               |
| C5. Altre variazioni (disaggi di negoziazione)      |               |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                          | <b>90.676</b> |

Per gli investimenti la Fondazione si è avvalsa del servizio di consulenza della CARIT S.p.A. banca depositaria.

**Strumenti finanziari non immobilizzati****€. 21.630.053****B) Titoli non immobilizzati****€. 14.730.091**

Sono rappresentati da titoli dello Stato italiano e da obbligazioni Carit Spa

| Descrizione           | valore nominale  | valore di. Bilancio | Rendimento |
|-----------------------|------------------|---------------------|------------|
| BTP 15/4/2009 - 3%    | 1.000.000        | 973.663             | 3,08       |
| BOT 15/9/2008         | 5.000.000        | 4.814.160           | 4,05       |
| CARIT SPA 1/2/2008 3% | 3.000.000        | 3.000.000           | 3,00       |
| <b>Totale</b>         | <b>9.000.000</b> | <b>8.787.823</b>    |            |

da titoli di capitale di società italiane quotate di primaria importanza

| Descrizione           | nr.azioni | valore di bilancio |
|-----------------------|-----------|--------------------|
| Az.Unicredito         | 184.133   | 899.972            |
| Az.S . Intesa S.Paolo | 98.630    | 399.855            |
| Az.Enel               | 130.943   | 899.692            |
| Az. Eni               | 39.776    | 899.980            |
| Az.Snam               | 194.217   | 850.476            |
| <b>Totale</b>         |           | <b>3.949.975</b>   |

## ETF - EXCHANGE TRADED FUND

|                      |        |                  |
|----------------------|--------|------------------|
| Etf dj Euro stoxx 50 | 24.059 | 995.561          |
| Etf Ishs esx 50 mtf  | 24.035 | 996.732          |
| <b>Totale</b>        |        | <b>1.992.293</b> |

### ***Variazioni annue dei titoli non immobilizzati***

*in migliaia di euro*

|   |               |
|---|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                    | <b>9.890</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                               | <b>9.698</b>  |
| B1. Acquisti                                    | 9.672         |
| - Titoli di debito                              | 9.672         |
| titoli di Stato                                 | 9.672         |
| altri titoli                                    | -             |
| - Titoli di capitale                            |               |
| B2. Riprese di valore e rivalutazioni           | 26            |
| B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato |               |
| B4. Altre variazioni                            | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                           | <b>4.858</b>  |
| C1. Vendite e rimborsi                          | 4.858         |
| - Titoli di debito                              | 4.858         |
| titoli di Stato                                 | 4.858         |
| altri titoli                                    | -             |
| - Titoli di capitale                            | -             |
| C2. Rettifiche di valore                        |               |
| C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato  |               |
| C5. Altre variazioni                            |               |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                      | <b>14.730</b> |

Per gli investimenti la Fondazione si è avvalsa del servizio di consulenza della Carit SpA banca depositaria.

### **C) Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio € 6.899.962**

La voce comprende quote di Fondi Nextra Volatily (hedge), il fondo di investimento Anima Trading (azionario) ed il Fondo Azimut trend (flessibile/in prevalenza azionario).

Nell'esercizio è stato smobilizzato il Fondo Anima Fondo Attivo (flessibile). Si sono sottoscritte invece quote del Fondo Azimut trend per ulteriori 2 milioni di Euro.

La voce comprende:

- a) quote del Fondo di fondi Hedge- Nextra Low Volatility III Euro 1.602.960  
rendimento annuo 5,31%

|  |                |
|--|----------------|
| b) Anima Fondo Trading (smobilizzato nel gennaio 2008) | Euro 2.157.511 |
| rendimento annuo -7,34%                                |                |
| c) Azimut Trend  | Euro 3.139.491 |
| rendimento annuo -3,65%                                |                |

**Crediti diversi** **€. 1.326.108**

Crediti d'imposta per €. 1.259.015 così formati:

**1** €. 975.722 per crediti emersi con la presentazione delle dichiarazioni dei redditi del triennio 1993/1995.

**2** €. 112.848 per credito d'imposta emerso nella dichiarazione dei redditi dell'esercizio 1997/98, di cui si è chiesto il rimborso.

Per la somma dei crediti di cui ai punti 1 e 2, non ritenuti esigibili fino al momento dell'incasso, è stato costituito un apposito fondo nel passivo ammontante a €.1.088.570.

**3** €. 106.004 per ritenuta d'acconto su dividendo esercizio 1992 percepito da Carit S.p.A., per la quale è stata presentata istanza di rimborso.

**4** €. 64.441 quota del credito d'imposta assegnato alla Fondazione in fase di liquidazione della Fincari Spa. La procedura per il rimborso è stata affidata allo studio Anello & Partners, che ha seguito tutta la fase di liquidazione della Fincari.

Altri crediti per €. 67.093 che comprendono:

1. €. 64.402 acconti versati al fisco;
2. €. 2.691 crediti vari

**Disponibilità liquide** **€. 22.140.636**

***Altre disponibilità liquide*** **€. 5.681.862**

Trattasi del rapporto di conto corrente, intrattenuto con la Carit S.p.A, nel quale nel mese di dicembre sono stati accreditati titoli in scadenza e smobilizzi di investimenti di importo rilevante.

La cassa contanti ammonta a 94 euro.

***Pronto contro termine attivi*** **€. 16.458.774**



Trattasi di operazione di investimento temporaneo della liquidità, poste in essere con la Carit Spa, con scadenze non superiori a tre mesi.

**Ratei e risconti attivi**

**€. 934.753**

I ratei attivi riguardano gli interessi maturati al 31/12/2007 sui titoli di proprietà.

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

## Passivo

**Patrimonio** €. **145.872.955**

Il Patrimonio è così composto:

|  |    |                  |
|--|----|------------------|
| • Fondo di dotazione                     | €. | 130.559.868      |
| • Riserva da rivalutazioni e plusvalenze | €. | 644.228          |
| • Riserva obbligatoria                   | €. | 8.548.654        |
| Riserva per l'integrità del patrimonio   | €  | <u>6.120.205</u> |
|  | €. | 145.872.955      |

L'incremento delle riserve rispetto al 31/12/2006 deriva dagli accantonamenti a:

|  |    |                |
|--|----|----------------|
| • Riserva obbligatoria                   | €. | 1.242.214      |
| • Riserva per l'integrità del patrimonio | €. | <u>931.660</u> |
| Totale                                   | €. | 2.173.874      |

Gli accantonamenti sono allineati ai limiti previsti dal Decreto dirigenziale del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 20 marzo 2008, e corrispondono rispettivamente al 20% e circa al 15% dell'avanzo di gestione.

### Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto per l'esercizio 1/1/2007- 31/12/2007

*in migliaia di euro*

| Voci                          | Fondo di Dotazione | Saldo attivo rival.lex 408/90 | Riserva obbligatoria | Riserva integrità Patrimonio | Totale         |
|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------|
| <b>Saldi al 31/12/2006</b>    | <b>130.560</b>     | <b>644</b>                    | <b>7.306</b>         | <b>5.189</b>                 | <b>143.699</b> |
| Accantonamenti                |                    |                               | 1.242                | 932                          | 2.174          |
| Trasferimenti delle passività | -                  | -                             | -                    | -                            | -              |
| <b>Saldi al 31/12/2007</b>    | <b>130.560</b>     | <b>644</b>                    | <b>8.548</b>         | <b>6.121</b>                 | <b>145.873</b> |

**Fondi per l'attività d'istituto** €. **9.454.605**

**Fondo stabilizzazione erogazioni** €. **3.753.412**

Il fondo è stato costituito con la funzione di garantire, in un'ottica pluriennale, una costante attività erogativa.

Nell'esercizio è stato incrementato per € 5.269.

**Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti** €. **4.073.540**

In questo fondo sono accantonate le risorse finanziarie certe, sulla base delle quali verrà svolta l'attività erogativa del prossimo esercizio. Sono confluite in questa voce anche le disponibilità da destinarsi all'attività della Fondazione Sud e del Progetto Sud pari ad Euro 165.629 come specificato alla voce successiva "Fondo volontariato".

*Variazioni intervenute nell'esercizio nella voce "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti"*  
*in migliaia di euro*

|  |              |
|--|--------------|
| Esistenze iniziali°                            | 4.236        |
| <i>meno :</i>                                  |              |
| Utilizzi per impegni deliberati nell'esercizio | -4.054       |
| <i>Più:</i>                                    |              |
| Recupero di stanziamenti non utilizzati        | 125          |
| Accantonamento dell'esercizio                  | 3.766        |
| <b>Rimanenze finali</b>                        | <b>4.073</b> |

**Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari** €. **135.808**

*Variazioni intervenute nell'esercizio nella voce "Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari"*

*in migliaia di euro*

|  |            |
|--|------------|
| Esistenze iniziali°                            | 140        |
| <i>meno :</i>                                  |            |
| Utilizzi per impegni deliberati nell'esercizio | -104       |
| <i>Più:</i>                                    |            |
| Recupero di stanziamenti non utilizzati        |            |
| Accantonamento dell'esercizio                  | 100        |
| <b>Rimanenze finali</b>                        | <b>136</b> |

**Altri Fondi** €. **1.491.845**

Rappresenta la contropartita contabile dei seguenti importi:

- € 494.699 per opere d'arte acquistate nell'ambito dell'attività istituzionale ed esposte tra le immobilizzazioni materiali dell'attivo;

- € 997.146 per la partecipazione al capitale dell'Ente Fondazione Sud, sottoscritta nell'anno 2006 utilizzando le somme accantonate, prudenzialmente nel tempo, ricalcolando l'accantonamento per il Volontariato secondo quanto previsto dalla legge 266/91.

***Fondi per rischi e oneri***

**€ 3.009.294**

***Fondo imposte e tasse***

**€ 510.224**

Il fondo è stato costituito negli esercizi precedenti, a presidio dei contenziosi in essere con l'Amministrazione Finanziaria dello Stato. In esso sono anche accantonati gli importi delle imposte dell'anno 2007.

***Fondo credito d'imposta***

**€ 1.088.570**

Costituito a fronte dei crediti d'imposta, iscritti nell'attivo, emergenti dalla dichiarazione dei redditi degli anni 1993/1995 e dell'esercizio 1997/98.

***Fondo prudenziale a fronte dividendi Cassa DD.PP.***

**€ 1.410.500**

Costituito a fronte dei maggiori importi percepiti, quali dividendi annui, rispetto al tasso di remunerazione del 3% maggiorato del tasso di inflazione, previsto dallo statuto, sulle azioni privilegiate in portafoglio.

Tali somme potrebbero essere utilizzate a fronte di un'eventuale diluizione del valore capitale delle azioni stesse, nel dicembre 2009 in fase di conversione in azioni ordinarie.

***Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato***

**€ 18.416**

La Fondazione ha una dipendente a tempo pieno e una a tempo parziale, l'incremento dell'anno è di € 3.062.

***Erogazioni deliberate da effettuare***

**€ 5.279.620**

Rappresenta l'ammontare degli stanziamenti deliberati dal Consiglio di Amministrazione ed ancora in attesa di erogazione, al netto di un importo da liquidare inerente al settore dell'Arte per Euro 785,00, già fatturato.

Grossa parte degli interventi finanziati da erogare riguardano il settore Educazione, Istruzione e Formazione, in particolare quelli in favore del Polo universitario Ternano.

**Fondo volontariato**

€. 471.762

Determinazione dell'accantonamento

*in migliaia di euro*

|   |              |
|---|--------------|
| Proventi dell'esercizio   | 7.089        |
| - Spese dell'esercizio  | -878         |
| <b>Avanzo</b>   | <b>6.211</b> |
| - Riserva Obbligatoria 20%  | -1.242       |
| <b>Parametro di riferimento</b>   | <b>4.969</b> |
| Erogazione minima destinata ai settori rilevanti (50% parametro riferim.) | - 2.484,5    |
| Base di calcolo accantonamento fondo volontariato                         | 2.484,5      |
| <b>Accantonamento fondo volontariato (1/15 base di calcolo)</b>           | <b>166</b>   |

In attuazione del protocollo di intesa relativo al Progetto per l'infrastrutturazione sociale del Sud ed alla partecipazione alla Fondazione Sud, un pari importo, di €. 165.629, va ricondotto in aumento dei fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e precisamente in aumento del settore "Volontariato, filantropia e beneficenza" con vincolo di destinazione per le iniziative della Fondazione Sud e del Progetto Sud.

**Movimentazione del fondo per il volontariato***in migliaia di euro*

|  |     |
|--|-----|
| Esistenze iniziali                               | 368 |
| Utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio | -62 |
| Accantonamento                                   | 166 |
| Rimanenza finale                                 | 472 |

**Debiti**

€. 197.101

La voce è così composta:

|  |    |        |
|--|----|--------|
| 1. accertamento spese e ritenute fiscali su titoli | €. | 95.580 |
| 2. ritenute su compensi da versare a gennaio 2008  | €. | 30.213 |
| 3. fornitori e fatture da ricevere                 | €. | 54.848 |
| 4. debiti diversi                                  | €. | 16.460 |

**Risconti**

€. 5.704

Si tratta del risconto della ritenuta non di competenza pagata al momento dell'acquisto dei B.O.T. collocati nel portafoglio non immobilizzato.

## 1.INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Rispetto al documento economico previsionale sono esposti maggiori proventi per circa 1.015 mila Euro.

I maggiori introiti derivano sostanzialmente dal dividendo dell'esercizio 2006 distribuito dalla CARIT S.p.A., che è risultato maggiore di quanto preventivato e da maggiori interessi sui titoli di debito.

I maggiori proventi hanno consentito congrui accantonamenti ai fondi di riserva, al fondo di stabilizzazione delle erogazioni e di destinare 3.866 milioni di Euro ai "Fondi per le erogazioni" da utilizzare per l'attività istituzionale del 2008.

### I PROVENTI

**Risultato delle gestioni patrimoniali** €. 230.839

(al lordo di commissioni)

*in migliaia di euro*

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Nextra Investment Management Sgr | 187        |
| Epsilon associati Sgr            | 44         |
| <b>Totale</b>                    | <b>231</b> |

Nell'esercizio la Fondazione ha revocato il mandato alle due società di gestione.

**Dividendi** €. 3.648.870

Nella voce sono stati contabilizzati :

|   |              |
|---|--------------|
| Il dividendo sulla partecipazione alla Carit Spa per        | €. 2.537.500 |
| Il dividendo della partecipazione Cassa Depositi e Prestiti | €. 650.000   |
| Il dividendo della partecipazione I.C.C. Spa                | €. 157.152   |
| I dividendi su titoli azionari non immobilizzati            | €. 304.218   |

**Interessi e proventi** €. 3.308.038

Sono esposti al netto delle ritenute a titolo di imposta o dell'imposta sostitutiva.

La voce è costituita da :

|   |              |
|---|--------------|
| - interessi da c/c bancari                      | €. 80.508    |
| - interessi da operazioni p/t attive            | €. 212.790   |
| - interessi e proventi da titoli obbligazionari | €. 2.801.855 |
| - risultato prodotti assicurativi               | €. 212.885   |

**Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati** €. 109.074

Si tratta del saldo fra le riprese di valore su titoli azionari che erano stati svalutati nell'esercizio precedente per 25.636 euro e le minusvalenze nette rilevate al 31/12/2007 sui fondi di investimento pari a € 134.710.

**Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati** €. **18.183**

Trattasi della perdita relativa allo smobilizzo delle quote del Fondo "Anima Fondo attivo".

**Altri Proventi** €.**72.955**

Si tratta, per la quasi totalità, dei fitti attivi relativi all'immobile di proprietà sito in Via Bramante.

### **GLI ONERI**

**I costi e le spese di amministrazione e di funzionamento** €. **822.618**

A consuntivo le spese generali sono risultate maggiori di quanto preventivato e sono così suddivise:

|   |                |
|---|----------------|
| a) compensi e rimborsi spese organi statutari                                 | 192.131        |
| b) per il personale   | 54.205         |
| c) per consulenti e collaboratori esterni                                     | 47.478         |
| d) per servizio gestione del patrimonio                                       | 43.963         |
| g) ammortamenti   | 13.183         |
| h)accantonamento prudenziale (per maggior dividendo percepito da Cassa DD.PP) | 395.000        |
| i) altri oneri  | 76.658         |
| Spese pulizia locali  | 3.756          |
| Cancelleria e stampati  | 5.107          |
| Quote associative   | 22.097         |
| Spese di rappresentanza   | 5.933          |
| Spese di trasporto  | 684            |
| Spese di riscaldamento  | 2.456          |
| Spese manutenzione mobili e immobili  | 21.977         |
| Spese postali e telefoniche   | 8.120          |
| Altre spese   | 6.528          |
| <b>Totale</b>   | <b>822.618</b> |

**Oneri straordinari** €. **12.632**

Si tratta della quota di ammortamento per mobili e macchine relativa all'anno 2006 erroneamente non contabilizzata nell'esercizio di competenza, e per 700 Euro sopravvenienze passive varie.

**Imposte e tasse** €. 87.125

La voce comprende gli importi relativi:

- Imposta Comunale sugli Immobili (ICI) €. 16.495
- IRAP e IRES €. 70.000
- altre imposte e tasse indirette €. 630

**Accantonamento alla riserva obbligatoria** €. 1.242.214

E' calcolato, conformemente alle disposizioni del Provvedimento ministeriale del 19/04/2001 e tenuto conto del Decreto dirigenziale del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 20 marzo 2008, applicando l'aliquota del 20% dell'avanzo di esercizio onde garantire la conservazione del valore del patrimonio.

**Accantonamento al fondo per il Volontariato** €. 165.629

Tale voce è stata precedentemente illustrata a pag. 37 trattando del fondo per il volontariato e di quello per la realizzazione del progetto Sud e della Fondazione Sud.

**Accantonamento al fondo stabilizzazione erogazioni** €. 5.269

Proventi dell'esercizio che sono stati accantonati per garantire una costante attività operativa negli esercizi futuri.

L'accantonamento è interamente destinato ai settori rilevanti .

**Accantonamento al fondo per le erogazioni** €. 3.866.298

nei settori rilevanti €. 3.766.298  
negli altri settori statutari €. 100.000

Rappresenta l'ammontare dei proventi accantonati per l'attività istituzionale dell'esercizio 2008.

Come previsto dal protocollo di intesa del 5 ottobre 2005, sottoscritto in sede Acri con le associazioni di volontariato, nell'importo accantonato a favore dei settori rilevanti figurano anche 165.629 euro destinati a finanziare l'attività erogativa della Fondazione Sud e del Progetto Sud.

Tale importo è allocato al settore "Volontariato, filantropia e beneficenza" con vincolo di destinazione con la causale suddetta.



**Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio** €. **931.660**

L'accantonamento in parola è stato calcolato nella percentuale massima del 15% dell'avanzo di esercizio stabilita dal Decreto dirigenziale del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 20 marzo 2008 e non ha inciso sull'attività erogativa che è in linea con il trend dei passati esercizi.

Ciò al fine di tutelare al massimo il valore reale del patrimonio come previsto dall'art. 3 dello statuto.

## **ALTRE INFORMAZIONI**

### **Compensi agli Amministratori e ai Sindaci** *(espressi in migliaia di Euro)*

| <b>Organo</b>                | <b>Componenti</b> | <b>Compensi</b> |
|------------------------------|-------------------|-----------------|
| Comitato d'indirizzo         | 20                | 38              |
| Consiglio di amministrazione | 7                 | 97              |
| Collegio dei revisori        | 3                 | 36              |

Nell'esercizio è stato corrisposto al Segretario un compenso di € 21.000,00.

### **Personale**

La Fondazione si avvale della prestazione di due dipendenti.

## RELAZIONE DEI REVISORI DEI CONTI AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2007

Signori componenti il Comitato di indirizzo e signori soci della Fondazione Cassa di Risparmio di Terni e Narni

il Collegio dei Revisori, ai sensi dell'art. 24 dello Statuto, presenta la propria relazione sul progetto di bilancio consuntivo chiuso al 31/12/2007.

Il predetto bilancio è composto da:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Nota integrativa
- Relazione sulla gestione economica-finanziaria
- Bilancio di missione

Per quanto riguarda i primi tre elaborati si è proceduto alla verifica della corrispondenza dei dati ivi indicati con quelli della contabilità e, facendo conto anche dei controlli effettuati nel corso dell'esercizio, si può assicurare che, per quanto riguarda la forma ed il contenuto, sono stati redatti nel rispetto della vigente normativa e secondo le disposizioni emanate dal ministero del Tesoro.

Si è verificato che la nota integrativa fornisce le informazioni previste dalla normativa vigente e quelle ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione.

Il bilancio si compendia nei seguenti dati di sintesi (arrotondati all'unità di Euro):

### Stato patrimoniale

#### Attivo

|  |                    |
|--|--------------------|
| 1) Immobilizzazioni materiali ed immateriali | 4.638.085          |
| 2) Immobilizzazioni finanziarie              | 113.639.823        |
| 3) Strumenti finanziari non immobilizzati    | 21.630.053         |
| 4) Crediti                                   | 1.326.108          |
| 5) Disponibilità liquide                     | 22.140.636         |
| 7) Ratei e risconti attivi                   | 934.753            |
| <b>Totale</b>                                | <b>164.309.457</b> |
| <b>Conti d'ordine</b>                        |                    |
| - Titoli a custodia presso terzi             | 116.946.145        |

#### Passivo

|                                     |             |
|-------------------------------------|-------------|
| 1) Patrimonio netto                 | 145.872.955 |
| 2) Fondi per l'attività di istituto | 9.454.605   |
| 3) Fondi per rischi ed oneri        | 3.009.294   |

|   |                    |
|---|--------------------|
| 4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 18.416             |
| 5) Erogazioni deliberate                              | 5.279.620          |
| 6) Fondi per il volontariato                          | 471.762            |
| 7) Debiti   | 197.101            |
| 8) Risconti passivi                                   | 5.704              |
| <b>Totale</b>   | <b>164.309.457</b> |
| <b>Conti d'ordine</b>                                 |                    |
| - Titoli a custodia presso terzi                      | 116.946.145        |

#### **Conto economico**

|   |                  |
|---|------------------|
| 1) Risultato delle gestioni patrimoniali individuali                      | 230.839          |
| 2) Dividendi e proventi assimilati  | 3.648.870        |
| 3) Interessi e proventi assimilati  | 3.308.038        |
| 4) Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati           | (109.074)        |
| 5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati | (18.183)         |
| 9) Altri proventi   | 72.955           |
| 10) Oneri   | (822.618)        |
| 11) Proventi straordinari   | 0                |
| 12) Oneri straordinari  | (12.632)         |
| 13) Imposte   | (87.125)         |
| <b>Avanzo di esercizio</b>  | <b>6.211.070</b> |
| 14) Accantonamento alla riserva obbligatoria                              | (1.242.214)      |
| 16) Accantonamento al fondo per il volontariato                           | (165.629)        |
| 17) Accantonamento ai fondi per l'attività dell'Istituto                  | (3.871.567)      |
| 18) Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio            | (931.660)        |
| <b>Avanzo residuo</b>   | <b>0</b>         |

In merito allo Stato patrimoniale e al conto economico si dà atto che:

- I titoli immobilizzati sono iscritti al prezzo di acquisto, rettificato dagli aggi o disaggi di negoziazione, intesi come differenza tra il costo di acquisto ed il valore di rimborso alla scadenza dei titoli stessi, ripartita in modo lineare ed iscritta al conto economico per la quota maturata nell'esercizio;
- La partecipazione nella società conferitaria è iscritta al valore di conferimento per la quota detenuta dalla data di scorporo dell'azienda bancaria ed al costo di acquisto per la quota riacquistata a seguito dello scioglimento della Fincari SpA;

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo.

- I titoli non immobilizzati sono valutati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato.
- I Fondi comuni di investimento sono valorizzati in base al valore di mercato rappresentato dal prezzo rilevato a fine esercizio;
- Gli immobili sono esposti al costo storico, rivalutato all'atto del conferimento, al netto del fondo ammortamento alimentato fino all'esercizio 2004 ed incrementato dai costi di ristrutturazione; il Consiglio di amministrazione ha ritenuto, motivandolo in nota integrativa, di non procedere per l'anno 2007 all'ammortamento dell'immobile strumentale e di quello non strumentale; il valore dei mobili, degli arredi e delle attrezzature è esposto al netto del fondo ammortamento, con ammortamenti regolarmente effettuati nell'esercizio in esame.
- I ratei e i risconti sono calcolati in base al criterio della competenza temporale.
- I crediti e i debiti sono iscritti al valore nominale, giudicato corrispondente al loro valore di presumibile realizzo;
- I proventi sono iscritti al netto delle ritenute a titolo di imposta e dell'imposta sostitutiva. Le spese sono comprensive dell'Imposta sul Valore Aggiunto (IVA).

I proventi delle gestioni patrimoniali sono esposti al lordo delle commissioni di gestione.

Il netto patrimoniale, al termine dell'esercizio, ammonta a Euro 145.872.955 ed è così costituito:

|  |                  |
|--|------------------|
| Fondo di dotazione                     | Euro 130.559.868 |
| Riserva da rivalutazioni e plusvalenze | Euro 644.228     |
| Riserva obbligatoria                   | Euro 8.548.654   |
| Riserva per l'integrità del patrimonio | Euro 6.120.205   |

L'avanzo di esercizio di Euro 6.211.070 viene accantonato:

- ai fondi per l'attività istituzionali e per il volontariato per Euro 4.037.196
- ai fondi di riserva obbligatoria e per l'integrità del patrimonio per Euro 2.173.874

Il bilancio di missione espone il confronto con il documento programmatico previsionale redatto per l'anno 2007.

Il Collegio dei Revisori rappresenta che, nel corso dell'esercizio, ha presenziato a tutte le riunioni del Consiglio di amministrazione e del Comitato di indirizzo ed ha effettuato le verifiche di sua competenza nel rispetto dello Statuto e delle norme vigenti, senza rilevare irregolarità.

Ha vigilato sulla struttura organizzativa e sull'amministrazione della Fondazione e ne ha riscontrato, rispettivamente, l'adeguatezza e la correttezza.

Sulla base di quanto premesso, il Collegio non ha alcuna osservazione da formulare in ordine al progetto di bilancio esaminato ed esprime parere favorevole alla sua approvazione.

Terni, 16 aprile 2008

IL COLLEGIO DEI REVISORI

Dr. Vittorio Pellegrini

Avv. Roberto Bruni

Rag. Pietro Calisti