

Signori Soci,

Signori membri del Comitato di indirizzo,

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 ing. Gino Papuli e p.i. Giorgio Boscherini scomparsi nel corso di questo esercizio.

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

Attuale quadro di riferimento normativo ed istituzionale

Come già rilevato nel decorso esercizio si registra anche per il 2008 una certa stasi nell'attività legislativa riguardante le Fondazioni bancarie, il cui assetto giuridico, anche per effetto delle note sentenze della Corte costituzionale del 2003, va man mano consolidandosi sempre di più. Il progetto di riforma del titolo II- libro I del codice civile, teso a disciplinare in modo uniforme l'attività delle Fondazioni private, incluse quelle di origine bancaria, non è potuto proseguire per l'anticipata conclusione della precedente legislatura.

Si auspica che quanto prima il progetto possa essere ripreso e positivamente concluso, stante la necessità di adeguare la disciplina delle persone giuridiche private alle nuove esigenze che la società moderna impone.

Peraltro, per le medesime ragioni, non si è potuto emanare nemmeno il Regolamento in materia di bilancio previsto all'art. 9 del D.Lgs. 153/99, e quindi mantengono ancora validità i principi stabiliti con Provvedimento dell'Autorità di vigilanza del 19 aprile 2001 riferentisi al bilancio dell'esercizio 2000 ed al quale si è fatto sempre riferimento.

Prosegue con la consueta vivacità l'attività dell'European Foundation Centre (EFC), del quale la Fondazione è socia insieme ad altre consorelle, che verte essenzialmente su tematiche di spessore internazionale riguardanti la moderna filantropia nonché la definizione di uno statuto tipo a livello comunitario per tutte le Fondazioni. La prossima assemblea generale annuale dell'EFC si svolgerà a Roma nel prossimo mese di maggio.

Nell'esercizio si è ulteriormente consolidata anche l'operatività della partecipata Fondazione per il Sud, con interventi mirati all'infrastrutturazione sociale del mezzogiorno destinati all'ambiente ed alla valorizzazione del patrimonio storico ed artistico-culturale.

La Consulta delle Fondazioni delle Casse di Risparmio umbre, la cui Presidenza è stata confermata per un ulteriore biennio alla nostra Fondazione, continua ad adoperarsi per attivare quanto più possibile il proprio potenziale, cercando di promuovere nuove iniziative in favore dei processi di sviluppo e di innovazione del territorio regionale.

Sul fronte delle tematiche fiscali duole infine dover registrare l'orientamento negativo assunto dalla Cassazione in merito all'annoso e defatigante contenzioso tributario che ha visto le Fondazioni contrapposte all'Erario per il riconoscimento dei relativi crediti di imposta.

La circostanza, pur non determinando impatti sul patrimonio della nostra Fondazione, influisce tuttavia sulla potenzialità erogativa futura in quanto verrebbe a sottrarre risorse che si sarebbero potute destinare all'attività istituzionale.

RELAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA

Il negativo trend dei mercati finanziari che si è delineato nella seconda metà dell'esercizio 2007 ha raggiunto il suo apice nel corso del 2008 con ricadute a livello globale sulle economie dei paesi industrializzati, determinando un rallentamento dei sistemi di scambio e un allarmante calo di efficienza e competitività nell'economia mondiale.

L'attuale congiuntura sta esacerbando il grado di incertezza. E' del tutto evidente come in molti Paesi avanzati la crisi finanziaria stia procurando senso di sfiducia, alimentata da minori volumi di liquidità in circolazione che incidono negativamente sui consumi e sugli investimenti.

E' altresì percepibile un sensibile decremento del prodotto interno lordo e un indebolimento delle varie attività produttive; si profila il pericolo di entrare in una fase depressiva che potrebbe trasformarsi in una recessione economica di ampio respiro.

Sebbene il 2008 si debba archiviare come un anno molto difficile e le prospettive per il 2009 non sembrano affatto rosee si confida che il pronto intervento dei governi, tuttora in atto, sia in grado di contrastare gli attuali eventi e favorire il rilancio del sistema economico-finanziario.

Il superamento delle attuali difficoltà diviene quindi scopo prioritario ed imprescindibile per il rilancio dell'economia reale.

Si può senza dubbio affermare che nessun investitore ha potuto evitare la crisi, ivi comprese le Fondazioni bancarie che a pieno titolo si collocano ormai nella sfera degli investitori istituzionali. Tuttavia è bene sottolineare, come già osservato in occasione della 84° giornata mondiale del Risparmio, che "l'oculata gestione mantenuta negli anni dell'abbondanza, le cautele previste dallo stesso sistema normativo a tutela del valore del loro patrimonio, possono oggi aiutare le Fondazioni a superare, con sacrifici contenuti, un periodo difficile".

Su questa linea la Fondazione Carit ha ben tenuto di fronte all'impetuoso impatto delle turbolenze finanziarie, ed il suo patrimonio ne è rimasto sostanzialmente immune, pur se ha dovuto subire, in sintonia con l'andamento dell'intero sistema, delle non trascurabili minusvalenze derivanti in gran parte dagli investimenti in ETF e nel Fondo Azimut Fund complessivamente ammontanti a Euro 2.120.135. A ciò aggiungasi la svalutazione, derivante dal default di Lehman Brothers, del relativo titolo obbligazionario detenuto in portafoglio per un valore nominale di un milione di Euro. In attesa che vengano definite le procedure di recupero del credito, i cui tempi si preannunciano ancora assai lunghi, si è provveduto ad effettuare, in attesa della presumibile esatta quantificazione della perdita, un accantonamento in bilancio pari ad Euro 900.000.

Nel corso dell'esercizio sono stati anche dismessi il Fondo Anima Fondo Trading ed il Fondo di Fondi Hedge Eurizon Low Volatility III, ritenendo non più conveniente il rapporto rischio/rendimento di tali strumenti e si sono consolidate minus per complessivi Euro 339.966.

Di contro sono stati effettuati investimenti in operazioni di pronti/termine con la Carit Spa, e marginalmente con la Banca delle Marche, a tassi di assoluto primo ordine ancorati all'Euribor a 3/6 mesi in taluni casi maggiorato di uno spread fisso.

Come sempre è stata riservata attenzione ai titoli governativi nazionali (BTP-CCT) ed è stata sottoscritta anche un'obbligazione di Euro 2.500.000 emessa dalla conferitaria Carit.

Onde ottimizzare la diversificazione degli investimenti nel rispetto della salvaguardia del patrimonio e dell'ottenimento di una adeguata redditività, il Consiglio di amministrazione ha deliberato anche di acquisire dalla Carit una porzione dei locali di P.zza del Mercato, già locati alla ex Serit ed attualmente liberi.

La Fondazione ha voluto consolidare in tal modo la propria presenza nel campo degli investimenti immobiliari, nella consapevolezza che questi hanno sempre garantito nel tempo ritorni economici sia in termini di rivalutazione patrimoniale che di puro rendimento.

I proventi dell'esercizio sono costituiti:

- dai dividendi della conferitaria Carit Spa relativi all'esercizio 2007 per Euro 2.625.000, della Cassa Depositi e Prestiti Spa per Euro 650.000, di Casse del Centro Spa per Euro 240.967, oltre ad altri dividendi azionari per complessivi Euro 306.214;
- dagli interessi sugli altri strumenti finanziari immobilizzati e non e su disponibilità liquide per complessivi Euro 4.733.694;
- da altre partite costituite per la quasi totalità dai fitti rivenienti dall'immobile di proprietà di Via Bramante locato ad Equitalia Terni Spa per Euro 86.331.

Il consistente aumento degli oneri rispetto al 2007 è da mettere in relazione all'accantonamento di Euro 900.000 a fronte della presumibile perdita del bond Lehman detenuto in portafoglio. A parte tale voce gli oneri sono leggermente inferiori a quelli dello scorso esercizio. Come di consueto si è cautelativamente accantonato anche l'extra dividendo della Cassa DD.PP. di Euro 360.000 che potrà essere utilizzato al momento della conversione automatica delle azioni privilegiate in ordinarie, prevista per il 1°/01/2010, data per certa la prevedibile diluizione del valore capitale degli stessi titoli a tale data.

Il patrimonio netto della Fondazione è aumentato di Euro 1.598.175 per effetto degli accantonamenti a riserva obbligatoria e per l'integrità patrimoniale.

L'accantonamento ai Fondi per l'attività di istituto, pur subendo una chiara flessione rispetto al 2007, consente, pur nella sfavorevole congiuntura, ma in misura superiore alle previsioni, di poter garantire la consueta attività istituzionale senza intaccare il Fondo stabilizzazione erogazioni.

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 26 ottobre 2007 e successivamente modificato con delibera del 24 aprile 2008, con il preventivo parere dell'Assemblea dei soci prevedeva la ripartizione delle risorse finanziarie in cinque settori rilevanti e in uno ammesso, ai sensi del vigente statuto.

La Fondazione nell'esercizio 2008 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 quindi 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 16 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 diretto 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, che quest'anno ha potuto portare a compimento.

Il progetto era nato da una indagine del 2004 realizzata dal Ministero dell'Istruzione sulle risorse tecnologiche nelle scuole, che aveva rilevato come in Italia il rapporto complessivo PC/alunni fosse pari ad 1 PC ogni 10,9 alunni.

Nel 2005 si è quindi iniziato con le scuole medie superiori, alle quali sono stati forniti 108 computer e 19 stampanti. Nel 2006 il programma è proseguito con le scuole medie che hanno potuto dotarsi di 113 nuovi computer e 19 stampanti. Nello stesso esercizio altri 39 computer con 16 stampanti sono stati, invece, donati ad un Liceo di Terni e ad un Istituto Commerciale, che inizialmente non ne avevano potuto beneficiare per problemi logistici. Nel 2007 si è proceduto poi con le scuole elementari di Terni, alle quali sono stati forniti 160 computer e 29 stampanti.

In questo esercizio la Fondazione ha concluso il programma con le scuole elementari della Provincia - comprese nei Comuni in cui opera l'istituzione- , alle quali sono stati donati 138 PC con 22 stampanti, per una spesa di Euro 108.000,00.

Nei **quattro anni di progetto**, quindi, la Fondazione ha donato alle scuole elementari, medie e superiori di Terni e Provincia **558 PC** e **105 stampanti**, per un impegno finanziario complessivo di **Euro 506.700,00**.

L'iniziativa della Fondazione rientra nei programmi di miglioramento e qualificazione degli istituti scolastici del territorio, per renderli sempre più rispondenti alle esigenze di formazione e di studio degli allievi e per favorirne la preparazione per l'inserimento nel mondo del lavoro. Nell'attuazione di questi programmi deve darsi atto che ha corrisposto la piena ed entusiasta collaborazione dei Dirigenti dei vari Istituti e di tutto il corpo insegnante, con i quali ci si ripromette di poter sviluppare in futuro ulteriori valide iniziative.

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 dirette promosse dalla Consulta delle Fondazioni Umbre, è stata, invece, deliberata la quota di competenza della Fondazione per la realizzazione di una iniziativa già in essere, il progetto "Umbria-Sat" riguardante la ricerca nel campo della prevenzione dei terremoti. Sono stati altresì disposti sostegni ad iniziative quali la pubblicazione della collana di artisti umbri promossa dall'Associazione Orfini Numeister di Foligno e un contributo straordinario in favore del Centro di Solidarietà Don Guerrino Rota di Spoleto per il potenziamento del Centro per l'assistenza dei tossicodipendenti.

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 2008, nei sei settori, 269 interventi in favore di 189 stakeholders per un ammontare complessivo di Euro 3.979.965,18.

Le richieste di contributo non accolte sono risultate 102.

Nella tabella che segue sono esposti il numero complessivo degli interventi e gli importi deliberati al 31/12/2008 per ciascun settore, confrontati con i dati indicati nel Documento programmatico previsionale deliberato il 26/10/2007, modificato dal Comitato di Indirizzo con delibera del 24 aprile 2008 a seguito della ripartizione delle maggiori disponibilità finanziarie rivenienti dal bilancio consuntivo 2007:

<i>Settori rilevanti</i>	Interventi deliberati	Consuntivo 2008	DPP 2008 approvato il 26/10/2007
Ricerca scientifica e tecnologica	10	608.400,00	500.000,00
Arte, attività e beni culturali	130	1.041.425,00	795.000,00
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	27	1.049.520,00	765.000,00
Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti editoriali per la scuola	56	831.534,80	740.000,00
Volontariato filantropia e beneficenza	36	348.213,38	339.961,50
<i>Altro settore statutario ammesso</i>			
Sviluppo Locale	10	100.872,00	100.000,00
Totale stanziamenti	269	3.979.965,18	3.239.961,50

Il maggiore importo deliberato rispetto a quello preventivato nel DPP dipende dalle maggiori disponibilità rivenienti dal bilancio consuntivo 2007 e 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:

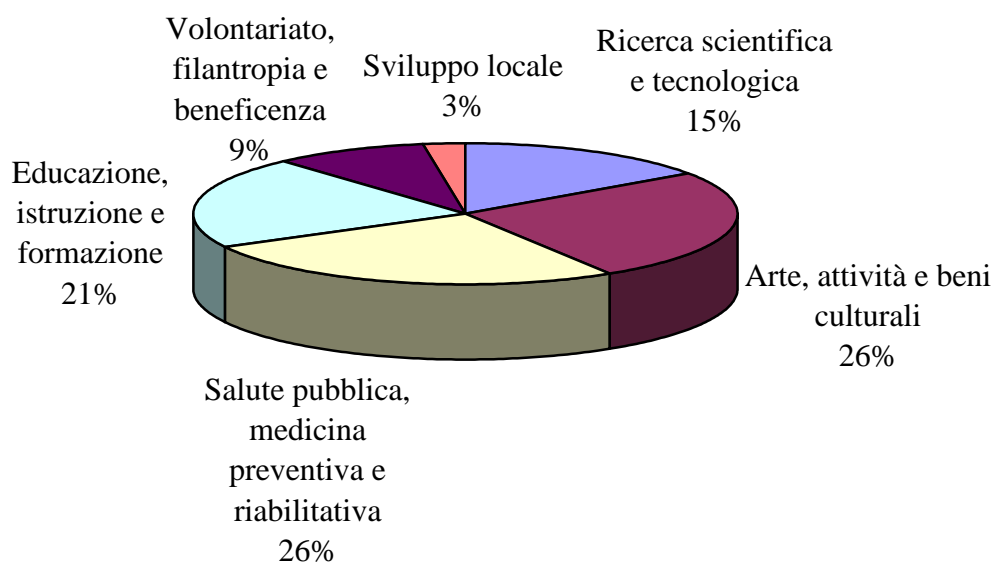
- dal "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti":
al 31.12.2007 il fondo presentava un saldo di Euro 4.073.540 in cui è compresa la somma non ripartita di Euro 307.911,00 (delibere del 27/10/2005, 20/04/2007, Euro 3.765.629,00+, 24/04/2008)
- dal "Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari":
al 31.12.2007 il fondo presentava un saldo di Euro 135.808,00 in cui è compresa la somma non ripartita di Euro 35.808,00 Euro 100.000,00+
- 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 13/03/2008, 12/05/2008 e del 28/11/2008 ha deliberato di

recuperare la somma complessiva di Euro 204.526,39
destinandola come segue: Ricerca Scientifica Euro
8.400,00= ; Arte= Euro 46.642,49; Salute= Euro 84.520,00;
Educazione= Euro 57.106,88; Volontariato= Euro 6.272,02;
Sviluppo locale= Euro 1.585,00

Euro 204.526,39=

- **Totale disponibilità** **Euro 4.070.155,39-**
- **Totale stanziamenti deliberati al 31/12/2007** **Euro 3.979.965,18=**
- Residuo fondi non utilizzati al 31/12/2008 Euro 90.190,21
oltre a complessivi Euro 343.719,00 non ripartiti.

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



PROSPETTO DELLE EROGAZIONI EFFETTUATE NELL'ESERCIZIO 2008								
	SETTORI						TOTALE	
	A Ricerca scientifica e tecnologica	B Arte, attività e beni culturali	C Salute pubblica, medicina prev. e riabilitativa	D Educazione istruzione e formazione	E Volontariato, filantropia e beneficenza	F Sviluppo locale		
+	Totale delle delibere assunte nell'esercizio	608.400,00	1.041.425,00	1.049.520,00	831.534,80	348.213,38	100.872,00	3.979.965,18
-	Erogazioni rinviate all'esercizio successivo a fronte di delibere dell'esercizio 2008	479.400,00	698.595,06	778.156,34	341.083,12	142.194,53	80.972,00	2.520.401,05
=	Erogazioni effettuate nell'esercizio a fronte di delibere dell'esercizio	129.000,00	342.829,94	271.363,66	490.451,68	206.018,85	19.900,00	1.459.564,13
+	Erogazioni effettuate nell'esercizio a fronte di delibere di precedenti esercizi	112.975,00	714.797,26	1.286.515,82	659.048,12	108.564,29	41.011,00	2.922.911,49
=	Totale delle erogazioni effettuate nell'esercizio	241.975,00	1.057.627,20	1.557.879,48	1.149.499,80	314.583,14	60.911,00	4.382.475,62

I residui per erogazioni deliberate in attesa di essere effettuate ammontano a fine anno 2008 a Euro 4.673.368,29=. Essi si riferiscono:

- al settore "Ricerca scientifica e tecnologica", che presenta un residuo di Euro 884.746, rispetto a Euro 544.701 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 996.800,97 rispetto a Euro 1.056.205,66 del 2007, prevalentemente per interventi di restauro in corso di realizzazione, per l'organizzazione di mostre 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 947.939,94, rispetto a Euro 1.522.819,42 dello scorso esercizio, riguardante in maggioranza gli stanziamenti per l’acquisto di apparecchiature e strumentazioni per l’ospedale “S. Maria” e per la ASL 4;
- al settore “Educazione, istruzione e formazione”, che presenta un residuo di Euro 1.375.410,43, rispetto a Euro 1.752.442,31 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 307.422,15, rispetto a Euro 276.563,93 del 2007, 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 161.048,80 rispetto ad Euro 127.672,80 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 01/01/2008- 31/12/2008, 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 2008 complessivi Euro 608.400,00.

Un importante stanziamento è stato destinato all’Università degli Studi di Perugia, Corso di Laurea in Ingegneria dei Materiali, per il potenziamento del laboratorio SERMS mediante la realizzazione di un nuovo progetto dal titolo “Sviluppo di un laboratorio di ottica per applicazioni innovative”.

Una significativa parte degli stanziamenti è stata poi indirizzata al Polo Scientifico Didattico di Terni per il finanziamento dei seguenti progetti: Economia “Rinnovo attrezzatura aula informatica”; Ingegneria “Studio nuovi sistemi energetici di piccola taglia”; Lettere “Comunicazione e traduzione: verso un sistema integrato di traduzione assistita per le imprese di Terni”; Medicina “Applicazioni Clinicali Biomarkers per la diagnosi del carcinoma prostatico”; Ruolo biologico e rilevanza dinamica del Nerve growth Factor e dei suoi ricettori TrKA e P75 in oncologia.

La Fondazione, in qualità di ente fondatore, ha poi destinato un importo di Euro 100.000,00 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”.

Inoltre, anche in questo esercizio la Fondazione ha sostenuto l’Istituto Superiore di Ricerca e Formazione sui Materiali e per le Tecnologie Avanzate per la realizzazione di un importante progetto di ricerca dal titolo “Uso di tecniche biotecnologiche per accelerare processi naturali: studio dell’effetto di inoculi microbici rizosferici sulla radicazione e crescita di talee di pioppo”.

Infine, con risorse disponibili sia nel settore della ricerca scientifica che in quello dell’istruzione, è stato deliberato un cospicuo stanziamento per le attrezzature dei laboratori della nuova sede della Facoltà di Medicina e Chirurgia di Terni.

ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI

Nel settore dell’arte, attività e beni culturali sono stati approvati stanziamenti per complessivi Euro 1.041.425,00, ripartiti come segue:

- **ai restauri di opere d’arte Euro 333.808,00**

Gli interventi di maggior rilievo hanno riguardato:

- a **Terni**: la **chiesa di San Francesco**, con il restauro della torre campanaria; il **Museo Diocesano e Capitolare** con il restauro della bella tavola raffigurante la *Circoncisione di Gesù* di Livio Agresti datata 1560; il **Palazzo Montani Leoni** sede della Fondazione CARIT con il restauro della volta dell’ingresso del primo piano rinvenuta durante i lavori di realizzazione dell’ascensore, fine XVIII inizi XIX secolo;
- **ad Amelia**, la **chiesa di Santa Maria in Monticelli**, con il restauro dei dipinti raffiguranti *Cristo in Gloria tra i santi* (1689), *Madonna col Bambino tra santi agostiniani* (XVIII secolo), *Sante agostiniane in adorazione di Gesù crocifisso* (XVIII secolo);
- a **Collescipoli**: la **chiesa di San Nicolò**, con il restauro dei dipinti murali, degli altari, delle tele e degli elementi lapidei presenti su tutta la parete destra compreso il transetto, XVI-XIX secolo;
- a **Vasciano di Stroncone**: la **chiesa di San Biagio**, con il restauro della parete di fondo e dell’abside, con dipinti attribuiti a Lorenzo e Bartolomeo Torresani, XVI secolo;

insieme ad altri interventi minori.

- **Alle attività musicali e teatrali Euro 222.170,00**

Tra le iniziative di maggior rilievo sostenute dalla Fondazione nel presente esercizio si segnalano i seguenti contributi: all’Associazione *Visioin*musica per la realizzazione del concerto sinfonico dell’Orchestra Internazionale d’Italia, finanziato dalla Fondazione e dalla CARIT SpA, oltre al consueto contributo per la XIV stagione *Visionin*musica e per *Visionin*musica scuola; al Comune di Terni per allestimento dell’opera “Madama Butterfly” all’Anfiteatro Fausto; 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 2008" e per il concerto dedicato a Karlheinz Stockhausen; all'Orchestra d'Armonia Città di Terni per l'attività concertistica in programma per l'anno 2008; all'Associazione Incontri Musicali Narnesi per la realizzazione della stagione "Incontri Musicali Narnesi 2008"; all'Associazione Araba Fenice di Terni per la XII stagione concertistica; all'Associazione Filarmonica Cesana per l'attività concertistica in programma per l'anno 2008 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 manifestazione "Piediluco in musica 2008"; all'Associazione Ameria Umbra per la realizzazione della XXXIV edizione del "Maggio Organistico Amerino 2008"; all'Associazione Culturale "Città di Sangemini" per il Concorso "Città di San Gemini" per cori e organo; all'Associazione Nbf per la realizzazione della manifestazione "Narni Black Festival"; all'Accademia Barocca W. Hermans di Arrone per il Festival di musica antica "Parchi in Musica" 2008; all'Associazione Coro e Orchestra della Pace di Terni per la stagione artistica.

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 415.447,00

In questo ambito lo stanziamento più importante è stato destinato al Comune di Terni per l'allestimento della sezione antica della Pinacoteca comunale presso la nuova sede del Museo dell'area ex Siri.

Altri interventi significativi hanno riguardato: il contributo per la realizzazione di un controsoffitto ligneo nella sala consiliare del Castello "Bartolomeo d'Alviano", Centro Museale nel Comune di Alviano"; il contributo all'ISTESS per la realizzazione del "Seminario Filosofico Giovani 2008", per il "FilmFestivalPopolieReligioni", per il "Giovedì del Libro"; il sostegno al Comune di Terni per il Festival Cinema è/& Lavoro e per la realizzazione della mostra su Arnaldo Pomodoro.

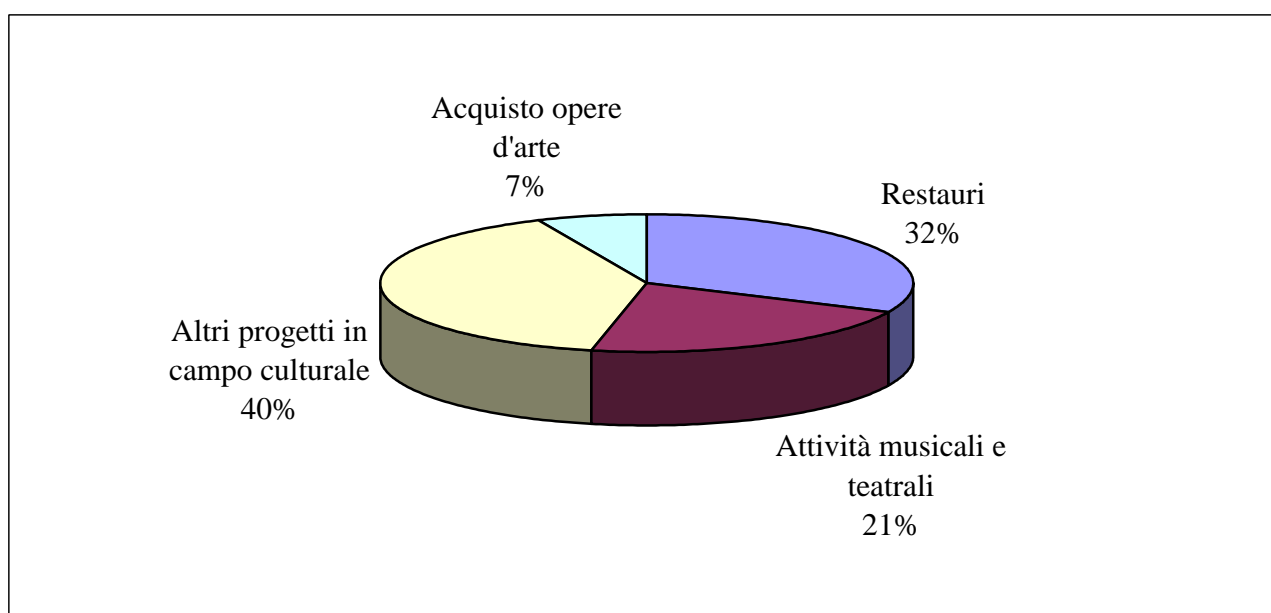
La Fondazione ha altresì finanziato la realizzazione dell'altare maggiore e dell'altare minore della nuova chiesa di Santa Maria della Misericordia di Terni.

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 70.000,00**

In questo esercizio la Fondazione ha rivolto la propria attenzione soprattutto ad artisti locali contemporanei, acquisendo, con parte dello stanziamento destinato a questo ambito, opere del pittore ternano Alfredo Innocenzi e del maestro Ilario Ciaurro, oltre ad una bella *Natura morta con fiasco e fichi* di Amerigo Bartoli. A questo artista la Fondazione ha tra l'altro dedicato una bella mostra svoltasi nel periodo giugno-ottobre 2008 presso la sede di Palazzo Montani Leoni, con fondi già stanziati nel 2007.

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



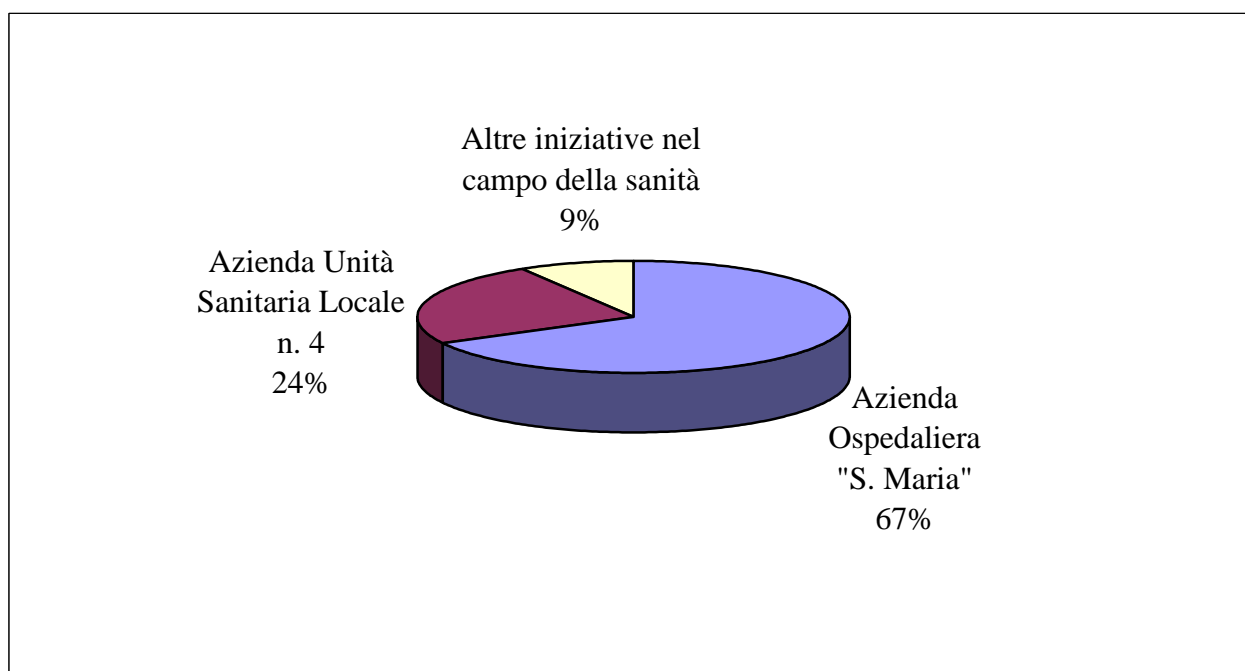
SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA

Nel settore della “Salute pubblica” sono stati approvati stanziamenti per Euro 1.049.520,00.

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

- **l’Azienda Ospedaliera “Santa Maria” di Terni**, per il completamento dell’acquisto di apparecchiature e strumentazioni per il nuovo blocco operatorio ad integrazione degli importi già deliberati nel 2007; per l’acquisto di una colonna laparoscopica per l’Unità del Fegato; per l’acquisto di un sistema artroscopico completo per la S.C. di Ortopedia; per la realizzazione del progetto “Carcinomi infiltranti precoci e localmente avanzati operabili della mammella”; per altri progetti in fase di definizione.
- **l’Azienda Unità Sanitaria Locale n. 4**, per il progetto di prevenzione del diabete (Praeter); per la dotazione di uno strumentario per Chirurgia Laparoscopica Avanzata per l’ospedale di Narni-Amelia; per l’acquisto di macchinari per l’ambulatorio veterinario nel Comune di Narni; per l’acquisto di un microscopio per il potenziamento dell’U.O. di Ortopedia e Traumatologia dell’Ospedale di Narni.

Tra le altre iniziative finanziate in questo settore si ricordano: il contributo in favore della Croce Rossa Italiana, Comitato Provinciale di Terni, per l’acquisto di una ambulanza; il finanziamento alla Lega Nazionale Dilettanti Delegazione Provinciale Terni per l’acquisto di due defibrillatori nell’ambito del progetto “Un apparecchio defibrillatore in tutti i campi di calcio”; lo stanziamento in favore dell’Università degli Studi di Perugia, Dipartimento di Ingegneria Civile ed Ambientale per la realizzazione di un progetto sulla qualità dell’aria a Terni che ha visto un significativo esperimento: il lancio di un pallone aerostatico frenato sopra il territorio comunale con strumentazione adeguata alla misurazione della composizione dell’aria nei vari strati.



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 831.534,80, di cui:

- **alla formazione universitaria sono stati destinati Euro 550.000,00**

Per il *polo universitario di Terni* sono stati deliberati stanziamenti per complessivi **Euro 315.000,00** di cui Euro 300.000,00 in favore del "Consorzio per lo Sviluppo del Polo Universitario di Terni Università di Perugia" a sostegno del Polo universitario ternano; il restante importo quale quota consortile e per la realizzazione della manifestazione "Univerdays" (15-16-17 maggio 2008). Per il *Consorzio Universitario "Completamento del Corso di Laurea in Medicina e Chirurgia Terni"* Euro 200.000,00 per la dotazione di attrezzature per la nuova sede.

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.

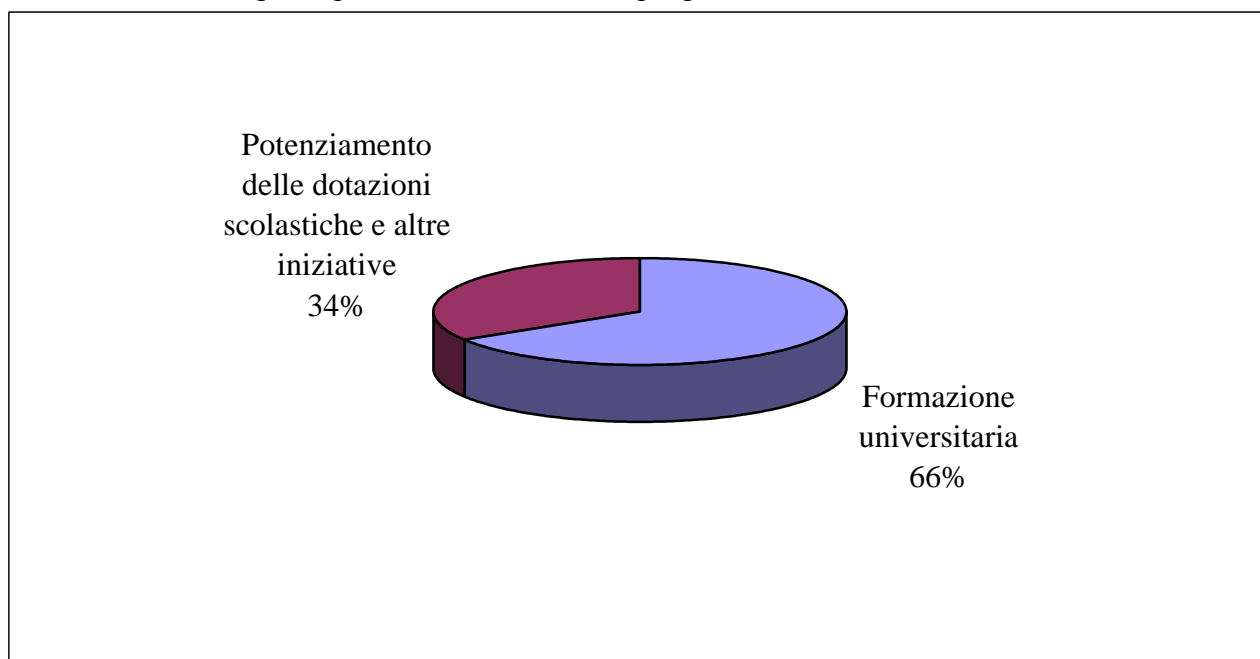
- **Per il potenziamento delle dotazioni delle scuole e per numerose altre iniziative in favore di istituzioni operanti nel territorio Euro 281.534,80**

Oltre al completamento del "progetto di informatizzazione" nelle scuole elementari della Provincia 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 finanziamento in favore dell'Istituto superiore di Studi musicali "G. Briccialdi"

di Terni per arredare la biblioteca musicale dell'Istituto; lo stanziamento in favore dell'Istituto Tecnico Industriale Statale "L. Allievi" di Terni per l'acquisto di un cromotografo ionico; il contributo per la Scuola Media Statale "Luigi Valli" di Narni per la realizzazione di un Centro attrezzato per l'ascolto, la fruizione e la produzione della musica.

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 348.213,38.

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 contributo alla

Società San Vincenzo de' Paoli a sostegno delle singole conferenze parrocchiali; al Centro Socio Culturale "Il Palazzone" per la mensa della "Casa delle nonne e dei nonni al Palazzone"; all'Associazione di Volontariato, Coordinamento Assistenza Ricerca e Terapie per l'Autismo C.A.R.T.A. per l'acquisto di un mezzo per il trasporto dei bambini; al Monastero Buon Gesù di Orvieto per la casa famiglia; alla Diocesi di Terni Narni Amelia per lo svolgimento delle attività estive a carattere sociale.

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 100.872,00, che hanno riguardato principalmente: il contributo per la Cantina Colli Amerini di Fornole di Amelia per la realizzazione del progetto "Qualità Colli Amerini"; il finanziamento della pubblicazione del nuovo stradario della città di Terni dal titolo *Da Piazza Maggiore alla rotonda dell'Obelisco. Le vie e le piazze di Terni*; un contributo in favore della Confartigianato Imprese della Provincia di Terni per l'allestimento del "Museo della Tradizione"; uno stanziamento in favore del Distretto Integrato Turistico della Provincia di Terni per la realizzazione del piano attuativo di un servizio di collegamento veloce per l'area Terni-Narni-Amelia con gli scali aeroportuali di Fiumicino, Ciampino e S. Egidio e per la pubblicazione di una brochure per la valorizzazione del patrimonio archeologico della Provincia di Terni.

BILANCIO CONSUNTIVO AL 31/12/2008**STATO PATRIMONIALE**

ATTIVO	31/12/2008	31/12/2007
1 Immobilizzazioni materiali e immateriali	6.092.054	4.638.085
a)beni immobili	5.320.214	4.052.155
di cui:		
-beni immobili strumentali	1.728.726	1.728.726
b)-beni mobili d'arte	684.605	499.935
c)-beni mobili strumentali	87.235	85.995
2 Immobilizzazioni finanziarie	122.585.240	113.639.823
b)altre partecipazioni	22.963.745	22.963.745
di cui:		
- partecipazioni di controllo	0	0
c) titoli di debito	99.621.495	90.676.078
3 Strumenti finanziari non immobilizzati:	5.371.264	21.630.053
a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	0	0
b) strumenti finanziari quotati	5.371.264	21.630.053
di cui:		
- titoli di debito	973.663	8.787.823
- titoli di capitale	1.080.718	5.942.268
- parti di organismi di investim.collettivo del risparmio	3.316.883	6.899.962
c) strumenti finanziari non quotati	0	0
4 Crediti	1.297.399	1.326.108
di cui:		
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
5 Disponibilità liquide	28.851.502	22.140.636
6 Altre attività	140.220	0
7 Ratei e risconti attivi	1.137.246	934.753
Totale dell'attivo	165.474.925	164.309.457
Conti d'ordine		
Titoli a custodia presso terzi	114.131.346	116.946.145,00

PASSIVO

	31/12/2008	31/12/2007
1 Patrimonio netto:	147.471.130	145.872.955
a) fondo di dotazione	130.559.868	130.559.868
c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	644.228	644.228
d) riserva obbligatoria	9.461.897	8.548.654
e) riserva per l'integrità del patrimonio	6.805.137	6.120.205
2 Fondi per l'attività d'istituto:	8.710.109	9.454.605
a) fondo stabilizzazione erogazioni	3.753.412	3.753.412
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	3.167.161	4.073.540
c) fondi per le erogazioni negli altri settori statutari	113.021	135.808
f) altri fondi (controp.opere d'arte acquisite nell'attiv.istit.le)	679.369	494.699
g) altri fondi : partecipazione Fondazione Sud	997.146	997.146
3 Fondi per rischi ed oneri	4.270.527	3.009.294
a) fondo imposte e tasse	511.457	510.224
b) fondo credito d'imposta	1.088.570	1.088.570
c) fondo prudenz. A fronte maggior dividendo Cassa DD.PP.	1.770.500	1.410.500
d) fondo rischi titoli in default	900.000	0
4 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	21.494	18.416
5 Erogazioni deliberate:	4.673.368	5.279.620
a) nei settori rilevanti	4.512.319	5.151.947
b) negli altri settori statutari	161.049	127.673
6 Fondi per il volontariato	125.650	471.762
a) somme effettivamente disponibili	125.650	471.762
7 Debiti	202.647	197.101
di cui:		
-esigibili entro l'esercizio successivo	0	197.101
8 Risconti Passivi	0	5.704
Totale del passivo	165.474.925	164.309.457
Conti d'ordine		
Titoli a custodia presso terzi	114.131.346	116.946.145,00

CONTO ECONOMICO

	31/12/2008	31/12/2007
1 Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	0	230.839
2 Dividendi e proventi assimilati:	3.822.181	3.648.870
a) da società strumentali	-	-
b) da altre immobilizzazioni finanziarie: partecipazione Carit SpA, Cassa DD.PP e Casse del Centro Spa	3.822.181	3.344.652
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	-	304.218
3 Interessi e proventi assimilati:	4.733.694	3.308.038
a) da strumenti finanziari immobilizzati	3.392.769	2.534.132
b) da strumenti finanziari non immobilizzati	111.296	480.608
c) da crediti e disponibilità liquide	1.229.629	293.298
4 Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	-2.337.146	-109.074
5 Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	-68.065	-18.183
9 Altri Proventi	86.331	72.955
10 Oneri:	-1.654.327	-822.618
a) compensi e rimborsi spese organi statutari	-200.184	-192.131
b) per il personale	-57.872	-54.205
di cui:		
- per la gestione del patrimonio	-	-
c) per consulenti e collaboratori esterni	-14.761	-47.478
d) per servizi di gestione del patrimonio	-30.000	-43.963
g) ammortamenti	-14.598	-13.183
h) accantonamenti prudenziale	-1.260.000	-395.000
i) altri oneri	-76.912	-76.658
11 Proventi straordinari	44.169	0
di cui:	0	0
-plusvalenze per alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	0	0
12 Oneri straordinari	-27.596	-12.632
di cui:	0	0
-plusvalenze per alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	0	0
13 Imposte	-33.029	-87.125
Avanzo dell'esercizio	4.566.212	6.211.070
14 Accantonamento alla riserva obbligatoria	-913.242	-1.242.214
15 Erogazioni deliberate a carico dei proventi dell'esercizio	0	0
a) nei settori rilevanti	0	0
16 Accantonamenti al fondo per il volontariato	-121.766	-165.629
17 Accantonamenti ai fondi per l'attività d'istituto:	-2.846.272	-3.871.567
a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	0	-5.269
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	-2.769.772	-3.766.298
c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari	-76.500	-100.000
18 Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio	-684.932	-931.660
Avanzo residuo	0	0

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 e nel decreto dirigenziale del Ministero dell'Economia e delle Finanze dell'11/03/2009.

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 del 30 dicembre 2008.
- I fondi comuni di investimento sono valutati al valore di mercato rappresentato dal prezzo rilevato a fine esercizio.
- I titoli obbligazionari 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. I titoli di capitale, che sono stati trasferiti al portafoglio immobilizzato nel corso dell'esercizio 2008, sono stati valutati al valore di bilancio al 31/12/2007.
- 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 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.
- 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 INVESTIMENTI	IMPORTI		VALORI %		VARIAZIONE
	31/12/2007 (a)	31/12/2008 (b)	31/12/2007	31/12/2008	PERCENTUALE (b)-(a) / (a)
A) FINANZIARI:					
Azioni	5.942	5.031	3,680	3,103	-15%
Titoli di stato italiani	32.967	36.647	20,418	22,604	11%
Altri titoli di debito	66.497	59.997	41,184	37,006	-10%
Banche e disponibilità liquide	22.141	28.852	13,713	17,796	30%
Fondi comuni di investimento	6.900	3.317	4,273	2,046	-52%
Partecipazioni	22.964	22.964	14,222	14,164	0%
B) IMMOBILIARI	4.052	5.320	2,510	3,281	31%
TOTALE GENERALE	161.463	162.128	100,00	100,00	

Le immobilizzazioni materiali€. **6.092.054****Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali**

(valori in migliaia di euro)

Descrizione	Immobili		Mobili ed Arredi		Mobili d'arte		Totale	
A. Esistenze iniziali		4052		86		500		4.638
B. Aumenti		1.268		16		184		1.468
B1. Acquisti	1.268		16		184		1.468	
B2. Riprese di valore	-		-					
B3. Rivalutazioni	-		-					
B4. Altre variazioni	-		-					
C. Diminuzioni		-		15		-		15
C1. Vendite	-		-					
C2. Rettifiche di valore:	-		-					
a) ammortamenti	-		15				15	
b) svalutazioni durature	-		-					
C3. Altre variazioni	-		-					
D. Rimanenze finali		5.320		87		684		6.092
E. Rivalutazioni totali		-		-				
F. Rettifiche totali:		67		104				171
a) ammortamenti	67		104					171
b) svalutazioni durature	-		-					

Immobili€. **5.320.214**

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;
- l'immobile situato in Piazza del Mercato acquistato nell'anno;
- il terreno in Terni in località Lagarello.

Mobili ed opere d'arte**€. 684.605**

La voce rappresenta il valore dei mobili d'antiquariato acquisiti dalla Fondazione e quello delle opere d'arte acquistate negli anni, nell'ambito dell'attività istituzionale.

Nella voce vengono riportati per memoria il valore di €. 49.748,48 attribuito a 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 tale motivo non vengono esposte nello stato patrimoniale.

Macchine, mobili ed arredi strumentali**€. 87.235**

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**€ 122.585.240****Partecipazioni****€. 22.963.745****Elenco delle partecipazioni***in migliaia di euro*

Denominazione	Sede	Patrimonio netto * al 31/12/2008	Utile/Perdita Esercizio 2008	Quota %	Valore Di bilancio
Cassa Risparmio Terni e Narni Spa	Terni	96.652*	19.124	25	10.303
Cassa Depositi e prestiti	Roma	3.500.000**		0,14	5.000
Casse del Centro Spa	Spoletto	850.352	43.762	0.677	6.664
Fondazione Sud	Roma	300.325			997
Totale					22.964

*al netto del dividendo dell'esercizio 2008

** 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 31.12.2008 il valore ammonterebbe a 26,19 milioni di Euro con una plusvalenza di 15,88 milioni di Euro rispetto al valore di bilancio. Il bilancio dell'esercizio 2008 si è chiuso con un utile netto di euro 19.214 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

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

Titoli immobilizzati

€.99.621.495

Titoli di debito

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, destinati a permanere stabilmente nel patrimonio della Fondazione.

Descrizione	val. nom.le euro	valore di bilancio	rendimento
CCT 1/7/2013	2.000.000	1.897.634	5,365
CCT 1/10/2009	500.000	500.676	3,662
B.T.P.1/2/2019 -4,25%	500.000	483.898	4,187
BTP 15/4/2009 - 3%	150.000	149.781	3,166
BTP 15/1/2010 3%	1.000.000	999.421	2,684
BTP 1/8/2015 3,75%	2.000.000	2.033.797	2,966
BTP 15/6/2010 2,75	2.000.000	1.975.420	3,325
BTP 1/8/2016 3,75	3.000.000	2.973.969	3,430
<i>BTP 1/2/2020 4,50%</i>	2.000.000	1.969.701	4,143
<i>BTP 1/2/2017 4%</i>	2.000.000	1.944.760	3,879
<i>BTP 1/3/2010 4%</i>	7.000.000	6.985.534	3,699
<i>CCT 1/11/2012</i>	6.300.000	6.270.281	3,446
BTP 1/11/2009 4,25%	5.000.000	5.002.034	3,673
<i>BEI 15/2/2015 STEP UP</i>	500.000	500.034	2,953
CARIT 1/6/2010- 4,50	5.000.000	5.000.000	3,939
CARIT 13/4/2011 LKD	3.000.000	3.000.000	4,080
<i>MPS 4,20%</i>	5.000.000	5.000.000	3,679
<i>MPS ,179+INF.EUR.</i>	5.000.000	5.000.000	5,130
BTP 1/8/2014 4,25%	2.500.000	2.486.793	3,779
<i>LEHMAN 3/11 6% lk</i>	1.000.000	997.786	0,684
CARIT 24/9/2010 TV.	2.500.000	2.500.000	4,541
<i>BANCA INTESA IRELAND 8/11 lkd</i>	10.000.000	10.000.000	4,360
UNICREDIT 8/8/11 lkd	10.000.000	10.000.000	4,746
NATEXIS STEP UP 31/10/12 4,05	5.000.000	5.000.000	3,685
<i>MERRYL LINCH 22/1/11 lkd</i>	5.000.000	5.000.000	1,969
<i>CARIT 1/10/09 4,50%</i>	7.000.000	7.000.000	3,943
BANCA MARCHE 2010	1.000.000	1.000.000	2,813
TOTALE	95.950.000	95.671.520	

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

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
Totale		3.949.975

Il valore di bilancio corrisponde al valore che i titoli avevano nel bilancio chiuso al 31/12/2007.

Con delibera del 5/08/2008 è stato approvato il trasferimento delle azioni sopra elencate nel comparto dei titoli immobilizzati, in quanto il Consiglio ha ritenuto che tali titoli hanno confermato nel corso degli anni le aspettative di buoni rendimenti e le prospettive di sviluppo delle loro attività imprenditoriali e pertanto non sono destinati alla negoziabilità. Ove tale trasferimento non fosse avvenuto e se la Fondazione non si fosse avvalsa della facoltà, prevista dalla circolare ACRI del 26/02/2009, di valutarli al valore che gli stessi avevano nel bilancio 2007, valorizzandoli al valore di mercato, si sarebbero registrate minusvalenze per circa 1,35 milioni di euro.

Variazioni annue dei titoli immobilizzati

in migliaia di euro

A. Esistenze iniziali	90.676
B. Aumenti	15.760
B1. Acquisti	
- Titoli di debito	11.778
° titoli di Stato	9.278
° altri titoli	2.500
- Titoli di capitale	-
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	-
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	3950
B4. Altre variazioni	32
C. Diminuzioni	6.815
C1. Vendite e rimborsi	6.815
- Titoli di debito	
° titoli di Stato	815
° altri titoli	6.000
- Titoli di capitale	-
C2. Rettifiche di valore	-
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	
C5. Altre variazioni (disaggi di negoziazione)	
D. Rimanenze finali	99.621

Per gli investimenti la Fondazione si è avvalsa del servizio di consulenza della società Nextam Partners Sgr Spa di Milano con la quale ha stipulato un contratto di advisory dal 1°/02/2008.

Strumenti finanziari non immobilizzati

€ 5.371.264

B) Titoli non immobilizzati

€ 2.054.381

Sono rappresentati da titoli dello Stato italiano

Descrizione	valore nominale	valore di Bilancio	Rendimento
BTP 15/4/2009 - 3%	1.000.000	973.663	2,703
Totale	1.000.000	973.663	

e da ETF - EXCHANGE TRADED FUND

Descrizione	Numero quote	valore di Bilancio	Rendimento
Etf dj Euro stoxx 50	24.059	587.039	3,142
Etf Ishs esx 50 mtf	24.035	493.679	2,909
Totale		1.080.718	

Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

in migliaia di euro

A. Esistenze iniziali	14.730
B. Aumenti	
B1. Acquisti	
- Titoli di debito	
titoli di Stato	
altri titoli	
- Titoli di capitale	
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	
B4. Altre variazioni	
C. Diminuzioni	12.676
C1. Vendite e rimborsi	7.815
- Titoli di debito	4.815
titoli di Stato	4.815
altri titoli	3.000
- Titoli di capitale	-
C2. Rettifiche di valore	911
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	3.950
C5. Altre variazioni	
D. Rimanenze finali	2.054

C) Parti di organismi di investimento collettivo del risparmio € 3.316.883

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

Nell'esercizio è stato smobilizzato il Fondo Anima Trading (azionario internazionale).

La voce comprende:

- a) quote del Fondo di fondi Hedge- Nextra Low Volatility III Euro 1.385.953
smobilizzato a gennaio 2009- rendimento annuo -2,76%
- c) Azimut Trend Euro 1.930.930
rendimento annuo -33,97%

Crediti diversi € 1.297.399

Crediti d'imposta per € 1.185.675 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 € 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.

4 € 32.664 residuo del credito d'imposta emerso nella dichiarazione dei redditi dell'anno 2007, che verrà utilizzato in compensazione nell'esercizio corrente.

Altri crediti per € 111.724 che comprendono:

1. € 8.679 acconti versati al fisco;
2. € 98.437 cedola su titoli scadute ed incassate a gennaio 2009
3. € 4.608 crediti vari

Disponibilità liquide €. 28.851.502

Altre disponibilità liquide €. 1.851.682

Trattasi dei rapporto di conto corrente, intrattenuti con la Carit S.p.A e con Banca delle Marche,.
La cassa contanti ammonta a 114euro.

Pronto contro termine attivi €. 26.999.820

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

Altre attività €. 140.220

Ammontare delle spese sostenute per la realizzazione dell'ascensore, la cui entrata in funzione è
avvenuta nel marzo 2009.

Ratei €. 1.137.246

I ratei attivi riguardano gli interessi maturati al 31/12/2008 sui titoli di proprietà e sulle operazioni
pronti contro termine.

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

Passivo

Patrimonio €. 147.471.130

Il Patrimonio è così composto:

• Fondo di dotazione	€.	130.559.868
• Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	€.	644.228
• Riserva obbligatoria	€.	9.461.897
Riserva per l'integrità del patrimonio	€	<u>6.805.137</u>
	€	147.471.130

L'incremento delle riserve rispetto al 31/12/2007 deriva dagli accantonamenti a:

• Riserva obbligatoria	€.	913.242
• Riserva per l'integrità del patrimonio	€.	<u>684.932</u>
Totale	€.	1.598.175

Gli accantonamenti sono allineati ai limiti previsti dal Decreto dirigenziale del Ministero dell'Economia e delle Finanze dell'11 marzo 2009, e corrispondono rispettivamente al 20% e circa al 15% dell'avanzo di gestione.

Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto per l'esercizio 1/1/2008- 31/12/2008

in migliaia di euro

Voci	Fondo di Dotazione	Saldo attivo rival.lex 408/90	Riserva obbligatoria	Riserva integrità Patrimonio	Totale
Saldi al 31/12/2007	130.560	644	8.549	6.120	145.873
Accantonamenti			913	685	1.598
Trasferimenti delle passività	-	-	-	-	-
Saldi al 31/12/2008	130.560	644	9.462	6.805	147.471

Fondi per l'attività d'istituto €. 8.710.109

Fondo stabilizzazione erogazioni €. 3.753.412

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

Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti € **3.167.161**

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 121.766 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°	4.074
<i>meno :</i>	
Utilizzi per impegni deliberati nell'esercizio	-3.879
<i>Più:</i>	
Recupero di stanziamenti non utilizzati	202
Accantonamento dell'esercizio	2.770
Rimanenze finali	3.167

Fondo per le erogazioni negli altri settori statutari € **113.021**

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

in migliaia di euro

Esistenze iniziali°	136
<i>meno :</i>	
Utilizzi per impegni deliberati nell'esercizio	-101
<i>Più:</i>	
Recupero di stanziamenti non utilizzati	2
Accantonamento dell'esercizio	76
Rimanenze finali	113

Altri Fondi**€. 1.676.515**

Rappresenta la contropartita contabile dei seguenti importi:

- €. 679.369 nel tempo 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**€. 4.270.527*****Fondo imposte e tasse*****€. 511.457**

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 relativi alle imposte dell'anno 2008.

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. La materia forma oggetto di contenzioso tuttora pendente in Cassazione.

Fondo prudenziale a fronte dividendi Cassa DD.PP.**€. 1.770.500**

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.

Fondo prudenziale per titoli in default**€. 900.000**

E' costituito a fronte di possibili perdite, a seguito della situazione di default dell'emittente, sulle obbligazioni Lehman Brothers in portafoglio per un valore nominale di €. 1.000.000.

La posta dell'attivo verrà rettificata direttamente in sede di accertamento definitivo della perdita.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato € 21.494

La Fondazione ha due dipendenti a tempo parziale, l'incremento dell'anno è di € 3.078.

Erogazioni deliberate da effettuare € 4.673.368

Rappresenta l'ammontare degli stanziamenti deliberati dal Consiglio di Amministrazione ed ancora in attesa di erogazione.

Grossa parte degli interventi finanziati da erogare riguardano i settori Educazione, Istruzione e Formazione, Arte e Cultura e Sanità.

Fondo volontariato €. 125.650

Determinazione dell'accantonamento

in migliaia di euro

Proventi dell'esercizio	6.237
- Spese dell'esercizio	-1.671
Avanzo	4.566
- Riserva Obbligatoria 20%	-913
Parametro di riferimento	3.653
Erogazione minima destinata ai settori rilevanti (50% parametro riferim.)	- 1.826.5
Base di calcolo accantonamento fondo volontariato	1.826.5
Accantonamento fondo volontariato (1/15 base di calcolo)	122

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 €. 121.766, 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	472
Utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio	-468
Accantonamento	122
Rimanenza finale	126

Debiti**€. 202.647**

La voce è così composta:

1. accertamento spese e ritenute fiscali su titoli	€.	103.641
2. ritenute su compensi da versare a gennaio 2008	€.	31.026
3. fornitori e fatture da ricevere	€.	42.262
4. debiti diversi	€.	25.718

1.INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Rispetto al documento economico previsionale i proventi, al netto delle svalutazioni degli strumenti finanziari, sono stati inferiori per circa 356 mila Euro.

Infatti a fronte dei maggiori introiti derivati dal dividendo dell'esercizio 2007 distribuito dalla CARIT S.p.A., che è risultato maggiore di quanto preventivato e dei maggiori interessi su titoli di debito, il risultato della valutazione e della negoziazione di strumenti finanziari ha determinato una diminuzione delle risorse disponibili.

I PROVENTI

Dividendi **€. 3.822.181**

Nella voce sono stati contabilizzati :

Il dividendo sulla partecipazione alla Carit Spa per	€. 2.625.000
Il dividendo della partecipazione Cassa Depositi e Prestiti	€. 650.000
Il dividendo della partecipazione I.C.C. Spa	€. 240.967
I dividendi su titoli azionari non immobilizzati	€. 306.214

Interessi e proventi **€. 4.733.694**

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

La voce è costituita da :

- interessi da c/c bancari	€. 270.310
- interessi da operazioni p/t attive	€. 959.319
- interessi e proventi da titoli obbligazionari	€. 3.504.065

Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati **€. 2.337.146**

Le svalutazioni hanno riguardato i fondi comuni di investimento in portafoglio per €1.425.568 e gli E.T.F. per €911.574

Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati **€. 68.065**

Rappresenta il saldo tra le perdite su negoziazione fondi e gli utili sulla negoziazione di titoli.

Altri Proventi **€. 86.331**

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 €. 1.654.327

A consuntivo le spese generali, escludendo l'accantonamento per i titoli in default, sono risultate lievemente inferiori a quanto preventivato e sono così suddivise:

a) compensi e rimborsi spese organi statutari	200.184
b) per il personale	57.872
c) per consulenti e collaboratori esterni	14.761
d) per gestione del patrimonio	30.000
g) ammortamenti	14.598
h) accantonamenti prudenziali (maggior dividendo CDP e titoli in default)	1.260.000
i) altri oneri	76.912
Spese pulizia locali	3.756
Cancelleria e stampati	6.006
Quote associative	25.686
Spese di rappresentanza	4.482
Spese di assicurazione	3.381
Spese di riscaldamento	6.777
Spese manutenzione mobili e immobili	3.834
Spese postali e telefoniche	8.645
Altre spese	14.345
Totale	1.654.327

Proventi straordinari €. 44.169

Nell'esercizio sono stati incassati, a chiusura di una parte del contenzioso in essere con l'Amministrazione Finanziaria, interessi su crediti d'imposta di anni precedenti.

Oneri straordinari €. 27.596

Si tratta, nella quasi totalità, del rimborso alla Carit Spa di costi di energia elettrica, riscaldamento e spese idriche, per gli anni 2006 e 2007

Imposte e tasse €. 33.029

La voce comprende gli importi relativi:

• Imposta Comunale sugli Immobili (ICI)	€.	16.903
• IRAP e IRES	€.	15.000
• altre imposte e tasse indirette	€.	1.126

Accantonamento alla riserva obbligatoria €. 913.242

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 dell' 11 marzo 2009, applicando l'aliquota del 20% dell'avanzo di esercizio onde garantire la conservazione del valore del patrimonio.

Accantonamento al fondo per il Volontariato €. 121.766

Tale voce è stata precedentemente illustrata a pag. 36 trattando del fondo per il volontariato e di quello per la realizzazione del progetto Sud e della Fondazione Sud.

Accantonamento al fondo per le erogazioni €. 2.846.272

nei settori rilevanti €. 2.769.772
negli altri settori statuari €. 76.500

Rappresenta l'ammontare dei proventi accantonati per l'attività istituzionale dell'esercizio 2009.

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 121.766 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.

In base agli accordi intercorsi in sede nazionale (accordo del 22/10/2008 in merito all'utilizzo dei fondi ex art. 15- L. 266/91 per la progettazione sociale) il suddetto ammontare potrà essere soggetto a conguaglio conformemente alle indicazioni che fornirà l'Acri nel determinare gli importi di competenza della Fondazione.

Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio €. 684.932

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 dell'11 marzo 2009.

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)*

Organo	Componenti	Compensi
Comitato d'indirizzo	20	43
Consiglio di amministrazione	7	99
Collegio dei revisori	3	35

Nell'esercizio è stato corrisposto al Segretario un compenso di € 22.825,00.

Personale

La Fondazione si avvale della prestazione di due dipendenti.

RELAZIONE DEI REVISORI DEI CONTI AL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2008

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 31/12/2008.

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	6.092.054
2) Immobilizzazioni finanziarie	122.585.240
3) Strumenti finanziari non immobilizzati	5.371.264
4) Crediti	1.297.399
5) Disponibilità liquide	28.851.502
6) Altre attività	140.220
7) Ratei e risconti attivi	1.137.246
Totale	165.474.925
Conti d'ordine	
- Titoli a custodia presso terzi	114.131.346

Passivo

1) Patrimonio netto	147.471.130
2) Fondi per l'attività di istituto	8.710.109
3) Fondi per rischi ed oneri	4.270.527
4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	21.494
5) Erogazioni deliberate	4.673.368
6) Fondi per il volontariato	125.650
7) Debiti	202.647
8) Risconti passivi	-
Totale	165.474.925
Conti d'ordine	
- Titoli a custodia presso terzi	114.131.346

Conto economico

2) Dividendi e proventi assimilati	3.822.181
3) Interessi e proventi assimilati	4.733.694
4) Svalutazione netta di strumenti finanziari non immobilizzati	(2.337.146)
5) Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	(68.065)
9) Altri proventi	86.331
10) Oneri	(1.654.327)
11) Proventi straordinari	44.169
12) Oneri straordinari	(27.596)
13) Imposte	(33.029)
Avanzo di esercizio	4.566.212
14) Accantonamento alla riserva obbligatoria	(913.242)
16) Accantonamento al fondo per il volontariato	(121.766)
17) Accantonamento ai fondi per l'attività dell'Istituto	(2.846.272)
18) Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio	(684.932)
Avanzo residuo	0

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. I titoli trasferiti in corso d'anno dal portafoglio libero al portafoglio immobilizzato sono stati valutati al valore di bilancio al 31/12/2007.

- 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 2008 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).

Il netto patrimoniale, al termine dell'esercizio, ammonta a Euro 147.471.130 ed è così costituito:

Fondo di dotazione	Euro 130.559.868
Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	Euro 644.228
Riserva obbligatoria	Euro 9.461.897
Riserva per l'integrità del patrimonio	Euro 6.805.137

L'avanzo di esercizio di Euro 4.566.212 viene accantonato:

- ai fondi per l'attività istituzionali e per il volontariato per Euro 2.968.038
- ai fondi di riserva obbligatoria e per l'integrità del patrimonio per Euro 1.598.174

Il bilancio di missione espone il confronto con il documento programmatico previsionale redatto per l'anno 2008.

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, 8 aprile 2009

IL COLLEGIO DEI REVISORI

Dr. Vittorio Pellegrini

Avv. Roberto Bruni

Rag. Pietro Calisti