



FONDAZIONE
Cassa di Risparmio di Loreto

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2005

13° Esercizio

01/01/2005 - 31/12/2005

Documento:

- ✓ predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 06/04/2006
- ✓ sottoposto a parere dell'Assemblea in data 27/04/2006
- ✓ approvato dal Consiglio Generale in data 28/04/2006

Indice

| | |
|--|---------|
| Attività Istituzionale | pag. 1 |
| Relazione Economico – Finanziaria | pag. 3 |
| Bilancio di missione | pag. 7 |
| Stato Patrimoniale | pag. 14 |
| Conto Economico | pag. 18 |
| Nota integrativa | pag. 20 |
| Relazione del Collegio dei Revisori | pag. 38 |

Organi della Fondazione al 31 dicembre 2005

Consiglio Generale

Membri

dott. Paolo Allegrezza
prof. dott. Franco Bolognini
dott. Francesco Bompadre
rag. Paolo Bugiolacchi
sig.ra Luciana Grottini
rag. Stelvio Lorenzetti
dott. Giovanni Maceratesi
rag. Ilario Francesco Melia
rag. David Micucci
sig. Ottavianelli Roberto
sig. Luciano Serenelli

Consigliere anziano

sig. Alberto Serenellini

Consiglio di Amministrazione

Presidente

dr.ssa Ancilla Tombolini

Vice Presidente

ing. Marco Tombolini

Consigliere Anziano

rag. Galeano Binci

Consiglieri

dott. Fulvio Borromei
sig. Isauro Giombetti

Collegio dei Revisori

Presidente del Collegio

rag. Mauro Picchio



Sindaci Effettivi
rag. Alberto Carini
dr.ssa Francesca Catena

Sindaci Supplenti
rag. Rodolfo Balestra
dr. Mirco Orazi

Segretario Generale
dott. Fernando Sorrentino

Assemblea dei Soci

Consiglio di Presidenza

Presidente
Tombolini Ancilla

Vice Presidenti
Canali Vincenzo
Guidantoni Fabio

Albanesi Ivo
Bellini Domenico

Soci Fondatori

Delegazione Pontificia per il Santuario della S. Casa di Loreto
Comune di Loreto
Istituzioni Riunite Opere Laiche Lauretane e Pia Casa Hermes

Soci Benemeriti

Mons. Angelo Comastri
Gervasio Marcosignori

Soci

Abramo Alberto Nicolò
Albanesi Ivo



Baldoni Massimo
Baldoni Enrico
Bellini Domenico
Belmonti Aldo
Biondi Massimo
Bolognini Sandro
Boromei Lamberto
Brandoni Paolo
Bugiolacchi Guido
Bugiolacchi Paolo
Bussotti Enrico
Calamante Armando
Canali Vincenzo
Casali Giuseppe
Carletti Ettore
Carlorosi Giacomo
Casali Vincenzo
Cerritelli Gianfranco
Chitarroni Marco
Cipolletti Claudio
Cocci Sergio
Colombati Ettore
Colombati Raffaele
Comune di Castelfidardo
Crucianelli Piero
Duri Alfredo
Galassi Nadia
Garofoli Gianfranco
Garotti Ermens
Girotti Quinto
Giulioni Silvia
Grottini Vincenzo
Guidantoni Fabio
Ludolini Emilio
Magi Umberto
Mancini Aldo
Mandolini Elio
Marasca Stefano
Mariani Alberto



FONDAZIONE
Casa di Riposo di Leno

Masotti Maria Luisa
Misiani Agostino
Moreschi Antonino
Ottavianelli Roberto
Palmieri Armando
Pascucci Vincenzo
Picardi Maurilio
Politi Antonio
Principi Silvano
Ragaini Cinzia
Recanati Mariano
Rossi Claudio
Salvucci Carlo
Saracini Aldo
Saragoni Lunghi Stelvio
Sertori Antonio
Sertori Roberto
Solari Stefano
Tafelli Ornella
Tombolini Luca
Valeri Fernando

**Soci sospesi dalla funzione in quanto componenti di Organi della Fondazione
(art. 15 c. 9)**

Binci Galeano
Bolognini Franco
Bompadre Francesco
Borromei Fulvio
Carini Alberto
Giombetti Isauro
Lorenzetti Stelvio
Maceratesi Giovanni
Micucci David
Serenelli Luciano
Serenellini Alberto
Tombolini Ancilla
Tombolini Marco



Soci Onorari

Baldoni Gino

Bortoluzzi Aurelio

Cerritelli Cesare

Conocchioli Alvaro

Fanini Luigi

Guidobaldi Guido

Moretti Adalberto

Passatempo Enzo

Sertori Alfredo



Attività Istituzionale

Egregi Signori,

con la redazione del documento contabile al 31-12-2005 la Fondazione chiude il suo tredicesimo esercizio che la vede affermarsi come importante interlocutore istituzionale di realtà territoriali sia pubbliche che private.

In questo stesso esercizio si è concluso, come accennato lo scorso anno, l'iter collegato all'esercizio di opzione che Banca delle Marche ha azionato per l'acquisto di un ulteriore pacchetto di 50.000 azioni della ns. partecipazione azionaria in Carilo S.p.A. Ad oggi, quindi, la Fondazione è proprietaria di 64.000 azioni corrispondenti al 21,19% del Capitale Sociale della Conferitaria. Su tale residua interessenza, in ossequio ai patti parasociali stipulati con Banca delle Marche, la Fondazione ha un'opzione di vendita (PUT) entro 30 gg. dall'approvazione del bilancio della Società relativo al 2007.

La concretizzazione di tale importantissima fase della ns. vita sociale proietta la Fondazione, superato l'iniziale periodo di assestamento normativo, ad una stagione di maturità e quindi di progettualità per l'impiego delle maggiori risorse a disposizione. Impiego inteso anche come investimento nello sviluppo del territorio di riferimento.

Per non essere considerati esclusivamente sussidiari dei bisogni della collettività, la ns. Fondazione senza voler assumere il ruolo di impresa, potrà con le proprie risorse, contribuire a creare attività suscettibili di generare un ritorno economico nei tradizionali settori di intervento.



La progettualità di cui si diceva, quindi, non può che essere indirizzata verso la produzione di ricchezza a tutto vantaggio della cittadinanza di Loreto e Castelfidardo.

Circa l'attività istituzionale, l'esercizio appena concluso, ha visto la Fondazione impegnata per la parte più consistente delle risorse, in una progettualità propria a carattere pluriennale.

Ha comunque lasciato spazio alle molte organizzazioni, associazioni ed enti che arricchiscono il ns. territorio e che con un esiguo dispendio economico riescono a dare risposte apprezzabili, ai tanti che con loro si relazionano.

Il documento contabile che riassume l'attività dello scorso esercizio continua ad utilizzare le disposizioni di cui all'art. 9 c. 5° del Decreto legislativo 17 maggio 1999 n° 153, come pure i criteri dettati dall'atto di indirizzo del Ministero del Tesoro 19 aprile 2001, senza trascurare i suggerimenti della nostra Associazione di Categoria in ordine agli accantonamenti relativi al Volontariato, a seguito degli accordi siglati con il Forum del Terzo Settore, cui hanno aderito i Centri Servizio Volontariato e la Consulta Nazionale dei Comitati di Gestione, più noti come "Progetto Sud".

In ossequio a quanto stabilito nel già citato "Atto di indirizzo", la Relazione del Consiglio di Amministrazione si compone di due Sezioni:

1. Relazione economica e finanziaria;
2. Bilancio di missione.

1.Relazione Economico – Finanziaria

1.1 Situazione economica e finanziaria della Fondazione

Nel corso del 2005, il complesso dei proventi netti ammontanti a € 1.399.234,02 dedotti i costi di funzionamento e le imposte e tasse, ha consentito di realizzare un avanzo di gestione di € 1.036.214,09 contro € 845.421,92 dell'esercizio precedente. (+22,57%).

Pur in presenza di un buon aumento del dividendo della ns. partecipazione nella Carilo S.p.A. (+3,77%) il risultato positivo della gestione del ns. patrimonio è stato determinato in larga misura dai fondi azionari e dal trading che, sempre tenuti nei limiti del "Regolamento per gli investimenti", hanno dato più che buone performance.

1.2 Andamento della gestione economica e finanziaria e risultati ottenuti nella gestione finanziaria del patrimonio

1.2.1 Composizione del patrimonio

La composizione del patrimonio finanziario della Fondazione è il seguente:

| Attività finanziarie | Valori di bilancio | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 2005 | 2004 |
| Azioni della società conferitaria (quota immobilizzata) | 4.585.172,00 | 8.167.322,00 |
| Strumenti finanziari | 22.970.869,81 | 12.511.610,45 |
| Disponibilità liquide | 720.286,97 | 329.104,46 |
| TOTALE | 28.276.328,78 | 21.008.036,91 |

1.2.2 Partecipazione nella Società Bancaria Conferitaria

Nell'ottica di un rapporto Fondazione-Banca che non si esaurisce in un mero investimento finanziario finalizzato alla percezione dei dividendi, ma sulla ricerca di sinergie per l'accrescimento del ruolo di sostegno all'economia locale in due piazze

bancariamente affollate come Loreto e Castelfidardo, si inserisce l'accordo con Banca delle Marche per ciò che concerne la ns. interessenza in Carilo S.p.A.

Nel luglio scorso infatti, abbiamo ceduto al ns. Socio 50.000 azioni della Società Bancaria conferitaria che viene ad essere partecipata per il 78,81% da Banca delle Marche S.p.A. e per il restante 21,19% dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto corrispondente a n° 64.000 azioni, evidenziate a Bilancio alla voce "Partecipazioni", per un valore di € 4.585.172,00.

Le rendite relative alla partecipazione, pari ad € 647.520,00 sono interamente riconducibili al dividendo di € 5,68 per azione.

1.2.3 Strumenti finanziari

Con l'introito di € 10.250.000,00, conseguente alla vendita delle 50.000 azioni Carilo S.p.A., al 31-12 il nostro portafoglio finanziario era così composto:

| | ASSICURAZ. | OBBLIGAZ. | AZIONARIO | MONETARIO | TOTALE |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| BANCA MEDIOLANUM (Report Nota Integrativa) | 2.372.913,80 | 1.189.771,61 | 974.706,05 | 440,41 | 4.537.831,87 |
| BANCA GENERALI Report (Nota Integrativa) | 9.423.465,44 | 78.207,21 | 534.771,95 | | 10.036.444,60 |
| BANCA CARILO S.P.A. Report (Nota Integrativa) | 30.000,00 | 167.588,48 | | 7.249.066,20 | 7.446.654,68 |
| GRUPPO FONDIARIA SAI Report (Nota Integrativa) | | | 949.938,66 | | 949.938,66 |
| TOTALE | 11.826.379,24 | 1.435.567,30 | 2.459.416,66 | 7.249.506,61 | 22.970.869,81 |
| % | 51,48% | 6,25% | 10,71% | 31,56% | |

Dai rapporti dei gestori finanziari si rileva che:

1. il rendimento del portafoglio non immobilizzato ammonta complessivamente a € 728.008,70 (+52%). Restano esclusi dal suddetto importo altri interessi per

€ 23.693,75;

2. il portafoglio ha dovuto registrare una svalutazione finanziaria, rilevata in base al principio della valutazione dei titoli al minore tra il prezzo di acquisto e il valore di mercato, pari a € 94.255,58 pur in presenza di una performance generale più che buona;

1.2.4 Disponibilità liquide

I depositi e le giacenze di Cassa tenuti dalla Fondazione nel corso dell'esercizio sono stati mantenuti per sopperire alle ordinarie operazioni di gestione e al transito per le elargizioni, nell'ottica comunque di evitare che la liquidità eccedente venisse poco remunerata.

1.3. Riepilogo rendite dell'esercizio

Tabella delle fonti reddituali

| | 2005 | 2004 |
|--|---------------------|---------------------|
| Proventi da Titoli | 1.375.528,70 | 1.041.615,36 |
| Interessi e proventi assimilati | 23.705,32 | 4.299,60 |
| Totale | 1.399.234,02 | 1.045.914,96 |
| Svalutazioni finanziarie | - 94.255,58 | -19.257,16 |
| Rivalutazioni finanziarie | 43.996,82 | 68.642,75 |
| Plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni finanziarie | | |
| Minusvalenze da alienazioni immobilizzazioni finanziarie | | |
| Risultato della gestione patrimoniale finanziaria | 1.348.975,26 | 1.095.300,55 |

1.4 L'evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria

Nel corso dell'esercizio si è assistito ad un buon recupero dei mercati azionari che ci ha permesso di beneficiare in parte, delle minusvalenze accumulate negli anni passati.

Con l'aiuto del consulente finanziario, che prevede il perdurare della volatilità dei mercati finanziari (azioni, obbligazioni e monetari) e al fine di migliorare il risultato di gestione, si provvederà ad operare con tempestività sui mercati al fine di

trarre vantaggi della volatilità che gli stessi esprimeranno.

Inoltre, ponendo un tetto agli investimenti per ciascun gestore, si dovranno rivedere i limiti operativi degli “asset” che, allo stato, immobilizzano eccessivamente il ns. portafoglio e non consentono pertanto quella operatività dinamica utile per cogliere le opportunità momentanee del mercato.

Alla luce di tali presupposti e tenendo conto delle immutate disposizioni dettate dall’Organo di Indirizzo in materia di “investimenti patrimoniali” anche nel prossimo esercizio si continuerà ad agire con la massima accortezza ricercando prodotti finanziari a bassa volatilità tali da far conseguire risultati economici in linea con le attese.



2. Bilancio di missione

2.1 Settori rilevanti e finalità perseguite

Nell'ambito dei propri scopi istituzionali ed in ottemperanza alle indicazioni contenute nel Piano Programmatico Pluriennale 2005-2007 e nel Documento Previsionale 2006, la Fondazione continuerà ad operare in linea di massima come per il passato.

Sono stati però individuati, per la prima volta in maniera rilevante, alcuni interventi a carattere pluriennale, con durata compresa di regola nel periodo di validità del mandato amministrativo.

Nell'ambito quindi dei nostri tre settori rilevanti, *“Arte, Attività e Beni Culturali”*, *“Istruzione e Formazione”* e *“Filantropia, Beneficenza e Volontariato”*, si sono considerati i progetti particolarmente meritevoli di attenzione per la soddisfazione delle esigenze e dei bisogni più pressanti espressi dalle comunità di Loreto e Castelfidardo.

Ci si è mossi in sostanza su due direttrici:

- la prima attraverso finanziamenti di grosso impegno economico per progetti innovativi e di ampio respiro che hanno una forte incidenza sulla collettività (Mammografo digitale – Ambulanza C.R.I. – Veicolo Trasporto disabili – Allestimento reception Istituto Alberghiero – Laboratori Informatici – Collegiata S. Stefano – Istituto S. Anna);
- la seconda con una serie di iniziative, molto diversificate, per sostenere progetti che coprono le esigenze del diffuso tessuto di organizzazioni, enti e associazioni no-profit.

2.2 Rendiconto dell'attività erogativa

2.2.1 Risorse disponibili

Per l'anno 2005 la situazione delle risorse disponibili si presentava come segue:

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Fondo Erogazioni Settori Rilevanti | 400.000,00 |
| Fondo Stabilizzazione Erogazioni | 139.435,08 |
| Fondo Beneficenza Speciale | 42.873,23 |
| Totale Fondi | 582.308,31 |
| Erogazioni già deliberate | 5.461,00 |
| Totale Generale | 587.769,31 |

2.2.2 Fondo Beneficenza Speciale.

Il "Fondo Beneficenza Speciale" nel corso dell'anno 2005 è stato movimentato come segue:

| | |
|---|------------------|
| Fondo beneficenza Speciale all'1/1/2005 | 42.873,23 |
| Incrementi | 10.000,00 |
| Decrementi | - 158,62 |
| Saldo al 31/12/2005 | 52.714,61 |

2.2.3. Fondo Stabilizzazione Erogazioni.

Alla data del 31/12/2005 ammonta a complessivi € 142.158,81 per l'accantonamento dell'anno, movimentato come segue:

| | |
|---|-------------------|
| Fondo stabilizzazione erogazioni all'1/1/2005 | 139.435,08 |
| Incrementi | 108.274,41 |
| Decrementi | - 105.550,68 |
| Saldo al 31/12/2005 | 142.158,81 |

2.2.4 Fondo per il Volontariato.

L'accantonamento al fondo per € 27.632,37 è stato effettuato in ragione di 1/15 del 50% dell'avanzo dell'esercizio, dedotta la riserva obbligatoria. Il "fondo per il volontariato" dalla sua costituzione è stato avvalorato per complessivi € 323.673,24.

Viene utilizzato su iniziativa del Centro di Servizio e del Comitato Regionale di Gestione, nell'esercizio è stato utilizzato per € 24.608,87 ed a bilancio ammonta a €165.234,54.

2.2.5 Criteri di individuazione dei progetti finanziati.

Come ancora accade, per la limitatezza delle risorse rispetto alle più svariate esigenze, nell'individuazione dei progetti da finanziare, la Fondazione ha dovuto adottare lo sperimentato meccanismo di valutazione selettivo-comparativo.

Si è pertanto dovuto tener conto del costo per la realizzazione dei singoli interventi con riferimento ai risultati conseguiti al fine di ottimizzare le risorse disponibili.

Un ruolo fondamentale ha avuto in questo esercizio la condivisione, fortemente sollecitata dal Consiglio di Amministrazione, di progetti altrimenti irrealizzabili, manifestata e quindi attuata, di Enti quali i Comuni di Loreto e Castelfidardo, le Istituzioni Riunite Opere Laiche Lauretane e Pia Casa Hermes e non ultima la Delegazione Pontificia.

Invariato infine il processo di istruzione, valutazione, verifica di ammissibilità delle richieste e di affidabilità del beneficiario, prima di procedere all'erogazione.

2.2.6 Rendiconto delle erogazioni effettuate.

In base al principio, ora comunemente denominato "del conseguito", le erogazioni vengono deliberate in presenza di disponibilità apportate agli specifici fondi creati per l'attività istituzionale ed alimentati annualmente in sede di riparto dell'avanzo d'esercizio.

Da ciò ne discende che le erogazioni dell'esercizio 2005, per complessivi € 509.620,30 sono state coperte esclusivamente da redditi effettivamente realizzati, mentre l'assunzione degli impegni pluriennali relativi all'esercizio di competenza non supera prudenzialmente l'importo dell'appostamento al "Fondo Stabilizzazione Erogazione" e al "Fondo Beneficenza Speciale".



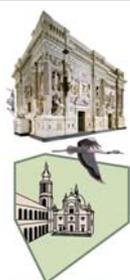
La tabella sottostante dà conto degli importi erogati e dei relativi settori.

| | |
|---|-------------------|
| Arte – Attività e Beni Culturali | 154.102,00 |
| Istruzione e Formazione | 121.293,50 |
| Volontariato, Filantropia e Beneficenza | 234.224,80 |
| Totale | 509.620,30 |

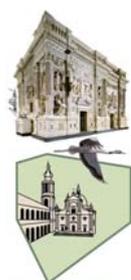
2.2.7. Progetti ed iniziative dell'esercizio.

Di seguito vengono dettagliate per beneficiari e/o iniziative le erogazioni di cui alla precedente tabella:

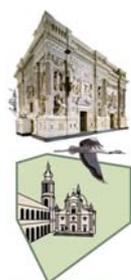
| | |
|---|-------------|
| Ristrutturazione "Antiche Cantine" | € 54.090,00 |
| Presidio Ospedaliero Loreto | € 51.000,00 |
| Concorso "Conoscere la Borsa" | € 2.577,50 |
| Assoc. Internazionale Musica Sacra Lauretana | € 18.076,00 |
| Comitato Pellegrinaggio Macerata – Loreto | € 3.500,00 |
| Pro-Loce "Felix Civitas Lauretana" | € 7.000,00 |
| Comune di Loreto | € 17.500,00 |
| ASUR – MARCHE – Mammografo | € 70.000,00 |
| C.R.I. comitato Loreto – Ambulanza | € 19.300,00 |
| Parrocchia B.M.V. Adolescente | € 5.000,00 |
| Parrocchia San Flaviano – Corale S. Cecilia | € 2.500,00 |
| Avis Loreto | € 3.500,00 |
| Associazione Loreto Altötting | € 1.500,00 |
| Parrocchia Sacra Famiglia S. Camillo | € 3.000,00 |
| Associazione Arma Aeronautica | € 2.000,00 |
| CIF Centro Italiano Femminile | € 1.000,00 |
| Comitato di Quartiere Villa Musone | € 750,00 |
| Associazione per la Tutela della salute del Diabetico | € 1.000,00 |
| Centro Culturale Charles Peguy | € 750,00 |
| Istituto Alberghiero Einstein | € 29.666,00 |



| | |
|--|-------------|
| Centro Turistico Giovanile "Val Musone" | € 2.000,00 |
| Loreto Grande Cuore | € 7.425,00 |
| Circolo ACLI Villa Musone | € 1.000,00 |
| Ass. Lauret. Amici di Papa Giovanni XXIII | € 3.000,00 |
| Agenzia Scalabr. per la Cooperazione allo Sviluppo | € 1.000,00 |
| Associazione AVULSS Nucleo Loreto | € 1.000,00 |
| Risaliti Paolo | € 2.000,00 |
| Associazione Italiana Maestri Cattolici | € 1.000,00 |
| Istituto Comprensivo | € 11.500,00 |
| Gambacorta Gabriele | € 4.000,00 |
| Associazione Aldo Moro | € 500,00 |
| ASUR MARCHE - Sistema DYONICS/640 | € 8.000,00 |
| Banda Musicale "Città di Loreto" | € 6.500,00 |
| Monumento alla Coronara | € 3.000,00 |
| Associazione Lauretana "Adamo Volpi" | € 2.500,00 |
| Parrocchia S. Flaviano | € 4.000,00 |
| Pro-Loce Castelfidardo - Seminari Multimediali | € 12.000,00 |
| Corale "Loreto Canta" | € 800,00 |
| Associazione Brasile-Marche | € 2.500,00 |
| Istituto Immacolata Concezione | € 2.500,00 |
| Fondazione Exodus | € 1.000,00 |
| "Vivere il mare" | € 4.600,00 |
| Ass. Naz. Combattenti e Reduci - Sez. di Loreto | € 250,00 |
| Comitato di Quartiere Villa Costantina | € 500,00 |
| Centro Sociale Ricreativo Culturale Anziani | € 1.000,00 |
| Centro Caritas Diocesana | € 1.290,00 |



| | | |
|--|---|-----------|
| Scuola Guglielmo Marconi | € | 613,00 |
| Circolo ACLI Villa Costantina | € | 500,00 |
| Comune di Castelfidardo – Antiche Fonti | € | 5.000,00 |
| Volume “Raccontiamoci.....” | € | 1.500,00 |
| Fondazione Ferretti | € | 18.076,00 |
| Comune di Castelfidardo – Teatro | € | 7.360,00 |
| Comune di Castelfidardo - Protezione Civile | € | 4.500,00 |
| Associazione Musicale Città di Castelfidardo | € | 1.000,00 |
| Pro-Loco – Castelfidardo | € | 24.000,00 |
| Volume "Organetti" | € | 10.000,00 |
| Istituto Comprensivo Mazzini | € | 3.000,00 |
| Istituto S. Anna | € | 15.000,00 |
| Associazione R. Follereau | € | 1.000,00 |
| Parrocchia Collegiata S. Stefano | € | 10.000,00 |
| Associazione Culturale L'Agorà | € | 2.000,00 |
| Parrocchia S. Agostino | € | 10.000,00 |
| Associazione Musicale "7 note per Castelfidardo" | € | 1.000,00 |
| ANFFAS | € | 2.000,00 |
| Cecconi Franco | € | 2.500,00 |
| Associazione Arte Castelfidardo | € | 3.000,00 |
| AVIS Castelfidardo | € | 3.000,00 |
| Istituto Comprensivo Soprani | € | 1.500,00 |
| Circolo Amici del Monumento | € | 500,00 |
| Volume "Fiera delle Crocette" | € | 1996,80 |
| Istituto S. Anna | € | 2.000,00 |



Egregi Signori,

la presentazione e la discussione del bilancio offrono al Consiglio di Amministrazione la gradita occasione di rinnovare a Voi tutti un augurio di buon lavoro, al Consiglio Generale, al Collegio dei Revisori ed al Segretario Generale un ringraziamento per gli indirizzi, per la collaborazione e per l'impegno costantemente prestati.

A norma dell'art. 34 dello Statuto il Consiglio di Amministrazione ha predisposto il Bilancio relativo all'esercizio 1° gennaio 2005 – 31 dicembre 2005. Questo è stato redatto nel rispetto delle indicazioni contenute nel Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro in data 27-3-2003 che, in sostanza, conferma integralmente i criteri emanati per la stesura del bilancio dell'esercizio precedente.

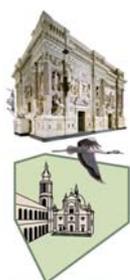
Inoltrato al Collegio dei Revisori per la dovuta Relazione ed all'Assemblea dei Soci, perché formuli il prescritto parere, il documento nella sua completezza viene quindi sottoposto all'approvazione dell'Organo di indirizzo.

Esso è costituito da:

- ❑ Stato Patrimoniale
- ❑ Conto Economico
- ❑ Nota integrativa.

Stato patrimoniale

| ATTIVO | Al 31/12/2005 | | Al 31/12/2004 |
|--|---------------|----------------------|----------------------|
| | Parziali | Totali | |
| 1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI | | | |
| b) Beni mobili d'arte | | 9.000,00 | 4.000,00 |
| c) Beni Mobili strumentali | | | |
| Macchine d'uff. elettr. ed elettrom. | | 4.028,32 | 2.132,76 |
| Impianti di comunicazione | | 419,32 | 837,32 |
| d) Altri beni | | | |
| Programma Radiologia Loreto Conc. Comodato | | | 8.334,00 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZ. MATERIALI E IMMATERIALI | | 13.447,64 | 15.304,08 |
| 2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | | |
| b) Altre partecipazioni | | 4.585.172,00 | 8.167.322,00 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | 4.585.172,00 | 8.167.322,00 |
| 3 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZ. | | | |
| a) Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Mediolanum | | 4.537.831,87 | 5.331.981,18 |
| Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Banca Intesa | | 10.036.444,60 | 7.149.629,27 |
| Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Carilo spa | | 7.446.654,68 | |
| Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Sai | | 949.938,66 | |
| c) Strumenti Finanziari non quotati | | | 30.000,00 |
| TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE | | 22.970.869,81 | 12.511.610,45 |
| 4 CREDITI | | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo: | 107.558,23 | | |
| Conguaglio Irpef Amm.ri 2003 | | | |
| Debitori diversi | | 58.161,93 | 58.161,93 |
| Debit/Erario c/Imposte da Rimborsare | | 48.668,83 | 48.668,83 |
| Credito d'Imposta Irap 2005 | | 727,47 | |
| TOTALE CREDITI | | 107.558,23 | 106.830,76 |
| 5 DISPONIBILITA' LIQUIDE | | | |
| Banche | | 720.024,78 | 328.596,85 |
| Cassa Contanti | | 166,12 | 357,85 |
| Fondo Cassa Valori Bollati | | 96,07 | 149,76 |
| TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE | | 720.286,97 | 329.104,46 |



6 RATEI E RISCONTI ATTIVI

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ratei Attivi e Risconti Attivi | 262.286,51 | 331.469,66 |
| TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI | 262.286,51 | 331.469,66 |

| | | |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| TOTALE ATTIVO | 28.659.621,16 | 21.461.641,41 |
|----------------------|----------------------|----------------------|

CONTI D'ORDINE

| | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Altri Conti d'Ordine | 204.151,28 | 204.151,28 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | 204.151,28 | 204.151,28 |



FONDAZIONE

Casa di Riposo di Leno

| PASSIVO | Al 31/12/2005 | | Al 31/12/2004 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Parziali | Totali | |
| 1 PATRIMONIO NETTO | | | |
| a) Fondo di dotazione | | 14.176.653,01 | 14.176.653,01 |
| c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze | | 11.235.615,19 | 4.567.765,19 |
| d) Riserva obbligatoria | | 744.549,47 | 537.306,65 |
| e) Riserva Manten. Integrità Econom. Patrim. | | 1.462.280,28 | 1.306.848,17 |
| g) Avanzo residuo | | 50.328,67 | 50.328,67 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | | 27.669.426,62 | 20.638.901,69 |
| 2 FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO | | | |
| a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni | | 142.158,81 | 139.435,08 |
| b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti: | | | |
| Fondo beneficenza Speciale | | 52.714,61 | 42.873,23 |
| Fondi per Erogazioni nei Settori Rilevanti: | 359.539,38 | | |
| Di cui: | | | |
| Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2003 | | | 66,12 |
| Fondo Erog. Rep. Radiologia Osp. Loreto | | 31.000,00 | 25.000,00 |
| Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2004 | | | 400.000,00 |
| Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2005 | | 300.907,00 | |
| d) altri fondi | | | |
| Fondo per la realizzazione del Progetto Sud | | 27.632,38 | |
| TOTALE FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO | | 554.412,80 | 607.374,43 |
| 4 TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD. | | | |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | 14.558,52 | 10.392,05 |
| TOT. TRATT. DI FINE RAPP. DI LAVORO SUBORD. | | 14.558,52 | 10.392,05 |
| 5 EROGAZIONI DELIBERATE | | | |
| a) nei settori rilevanti | | 210.630,06 | 5.460,68 |
| TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE | | 210.630,06 | 5.460,68 |
| 6 FONDO PER IL VOLONTARIATO | | | |
| Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2000 | | 3.910,34 | 21.690,36 |
| Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2001 | | 3.087,77 | 3.087,77 |
| Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2000 non disp. | | 23.289,82 | 23.289,82 |
| Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2001 non disp. | | 12.854,15 | 12.854,15 |
| Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2002 | | 3.307,96 | 3.307,96 |



| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2003 | 46.062,96 | 46.062,96 |
| Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2004 | 45.089,17 | 45.089,17 |
| Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2005 | 27.632,37 | |
| TOTALE FONDO PER IL VOLONTARIATO | 165.234,54 | 155.382,19 |
| 7 DEBITI | | |
| Fatture da ricevere | 5.746,44 | 5.382,58 |
| Creditori Ritenute da versare | | 3.819,22 |
| Imposta Irap | | 109,13 |
| Altri debiti | 21.901,26 | 17.072,16 |
| Dipendenti c/emolumenti | 3.528,46 | 3.232,94 |
| Dipendenti c/competenze | 1.995,98 | 3.414,53 |
| Erario c/ritenute Irpef Dipendenti | 2.887,59 | 2.523,12 |
| Contributi Inps dipendenti | 3.928,82 | 3.588,12 |
| Imposta Ires | 5.370,07 | 4.988,57 |
| TOTALE DEBITI | 45.358,62 | 44.130,37 |
| TOTALE PASSIVO | 28.659.621,16 | 21.461.641,41 |
| CONTI D'ORDINE | | |
| Altri Conti d'Ordine | 204.151,28 | 204.151,28 |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | 204.151,28 | 204.151,28 |



| CONTO ECONOMICO | Al 31/12/2005 | | Al 31/12/2004 |
|--|---------------|---------------------|---------------------|
| | Parziali | Totali | |
| 1 RISULTATO GESTIONI PATRIM. INDIV.LI | | | |
| Risultato delle Gestioni Patr. Individuali | | 196.480,62 | |
| TOTALE RISULTATO GESTIONI PATRIM. INDIV.LI | | 196.480,62 | 0,00 |
| 2 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI | | | |
| b) da altre immobilizzazioni finanziarie: | | | |
| Proventi da dividendi su partecipazioni | | 647.520,00 | 623.580,00 |
| c) da strumenti finanziari non immobilizzati | | 531.528,08 | 418.035,36 |
| TOTALE DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI: | | 1.179.048,08 | 1.041.615,36 |
| 3 INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI | | | |
| b) da strumenti finanziari non immobilizzati: | | | |
| Interessi Attivi | | 23.693,75 | 4.299,60 |
| Abbuoni Attivi | | 11,57 | 0,39 |
| TOTALE INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI | | 23.705,32 | 4.299,99 |
| 4 SVALUTAZ. - RIVALUTAZ. NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI | | | |
| Rivalutazioni Titoli | | 43.996,82 | 68.642,75 |
| Svalutazione Titoli | | 94.255,58 | 19.257,16 |
| TOTALE RIVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI | | -50.258,76 | 49.385,59 |
| 10 ONERI | | | |
| a) Compensi e rimborsi spese organi statutari | | 79.117,43 | 96.419,00 |
| b) Per il personale: | | 84.028,24 | 81.029,60 |
| c) Per consulenti e collaboratori esterni | | 32.519,26 | 16.410,78 |
| d) Per servizi di gestione del patrimonio | | 39.502,56 | |
| e) Interessi passivi e altri oneri finanziari: | | | |
| Commissioni Bancarie varie | | 595,05 | 362,56 |
| Perdita da negoziazione titoli | | 10.620,95 | |
| Scarto di Emissione Passivo | | 1.246,05 | |
| f) Commissioni di negoziazione | | 6.743,47 | |
| g) Ammortamenti | | 9.974,00 | 9.237,00 |
| i) Altri oneri: Spese generali di gestione | | 29.883,16 | 29.453,08 |
| TOTALE ONERI | | 294.230,17 | 232.912,02 |



11 PROVENTI STRAORDINARI

| | | |
|---|--|--------|
| Sopravvenienza Attiva | | 275,00 |
| Plusvalenze da alienaz. di Immobilizzazioni Finanziarie | | |

| | | |
|-------------------------------------|-------------|---------------|
| TOTALE PROVENTI STRAORDINARI | 0,00 | 275,00 |
|-------------------------------------|-------------|---------------|

13 IMPOSTE

| | | |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Imposta Irap dell'esercizio | 6.156,00 | 6.953,00 |
| Imposta Ires dell'esercizio | 12.375,00 | 10.289,00 |

| | | |
|-----------------------|------------------|------------------|
| TOTALE IMPOSTE | 18.531,00 | 17.242,00 |
|-----------------------|------------------|------------------|

| | | |
|------------------------------|---------------------|-------------------|
| AVANZO DELL'ESERCIZIO | 1.036.214,09 | 845.421,92 |
|------------------------------|---------------------|-------------------|

14 ACC.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA

| | | |
|-----------------------------|------------|------------|
| Acc.to Riserva Obbligatoria | 207.242,82 | 169.084,38 |
|-----------------------------|------------|------------|

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| TOT. ACC.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA | 207.242,82 | 169.084,38 |
|--|-------------------|-------------------|

15 EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO

| | | |
|--------------------------|------------|--|
| a) nei settori rilevanti | 199.093,00 | |
|--------------------------|------------|--|

| | | |
|--|-------------------|--|
| TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO | 199.093,00 | |
|--|-------------------|--|

16 ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Acc.to Volontariato Esercizio anno 2005 | 27.632,38 | 45.089,17 |
|---|-----------|-----------|

| | | |
|--|------------------|------------------|
| TOTALE ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONT. | 27.632,38 | 45.089,17 |
|--|------------------|------------------|

17 ACC.TO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO

| | | |
|--|------------|-----------|
| a) al fondo di stabilizz.ne delle erogazioni | 108.274,41 | 74.435,08 |
|--|------------|-----------|

b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilev.

| | | |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Fondo beneficenza eserc. Corrente | 300.907,00 | 400.000,00 |
|-----------------------------------|------------|------------|

d) agli altri fondi

| | | |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Fondo beneficenza speciale | 10.000,00 | 30.000,00 |
|----------------------------|-----------|-----------|

| | | |
|---|-----------|--|
| Fondo per la realizzazione del Progetto Sud | 27.632,37 | |
|---|-----------|--|

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| TOTALE ACC.TO AI FONDI PER L'ATT. D'ISTITUTO | 446.813,78 | 504.435,08 |
|---|-------------------|-------------------|

18 ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGR. PATRIM.

| | | |
|---|------------|------------|
| Acc.to per l'integrità economica patrimoniale | 155.432,11 | 126.813,29 |
|---|------------|------------|

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| TOT. ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGR. PATRIM. | 155.432,11 | 126.813,29 |
|---|-------------------|-------------------|

AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO

Il Bilancio sopra riportato è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.



FONDAZIONE

Casa di Riposo di Livorno

NOTA INTEGRATIVA

(Valori in Euro)

INTRODUZIONE

Il *bilancio delle fondazioni* è disciplinato dall'art.9 del Decreto Legislativo 17 maggio 1999, n.153 dove, al comma 1, si prevede che esso sia costituito dai documenti previsti dall'art.2423 del codice civile e, al comma2, che si osservino, in quanto applicabili, le disposizioni degli articoli da 2421 a 2435 del codice civile.

Il presente bilancio è stato redatto tenendo conto delle indicazioni contenute nel Provvedimento emanato in data 19 aprile 2001 dal Ministero del Tesoro del bilancio e della programmazione economica, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale Serie Generale n.96 del 26 aprile 2001, denominato *Atto di indirizzo recante le indicazioni per la redazione, da parte delle fondazioni bancarie, del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2000* e delle norme contenute nel Decreto n.29496 emanato in data 25 marzo 2004 dal Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro.

I principi adottati, per la redazione del Bilancio d'esercizio e della Nota Integrativa permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico della Fondazione.

In particolare segnaliamo che:

- il bilancio è stato redatto privilegiando, ove possibile, la rappresentazione della sostanza sulla forma;
- nella redazione del bilancio non si è ricorso alla facoltà di deroga dai principi generali;
- che gli ammontari delle voci di bilancio dell'esercizio in corso sono perfettamente comparabili con quelli delle voci del bilancio dell'esercizio precedente;
- che si è proceduto a riclassificare totalmente la voce "risultato della gestione patrimoniale" dell'anno 2004 (ricavi) alla voce "dividendi e proventi assimilati da strumenti finanziari non immobilizzati (ricavi);
- che non sono riportate le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente;
- che la svalutazione, l'ammortamento e la rivalutazione degli elementi dell'attivo sono effettuati con una rettifica in diminuzione o in aumento del valore di tale elementi;
- che i dati esposti nel bilancio sono desunti dalla contabilità generale

regolarmente tenuta.

Aspetti di natura fiscale:

a) Imposte indirette

Imposta sul Valore Aggiunto.

La Fondazione non è soggetta alla disciplina dell'imposta sul valore aggiunto in quanto dedica esclusivamente ad attività "non commerciale". Tale circostanza comporta la mancata detrazione dell'imposta a fronte degli acquisti effettuati e delle prestazioni ricevute sia in relazione ai costi sostenuti per la gestione ordinaria della fondazione sia in relazione agli acquisti effettuati a seguito di erogazioni istituzionali. In tal caso, pertanto, l'imposta si trasforma in un componente del costo sostenuto.

b) Imposte dirette

b.1) Imposta sul Reddito delle Società (Ires)

Dall'anno 2004 sono entrate in vigore delle norme che hanno variato l'imposizione fiscale delle fondazioni e precisamente:

- a) abrogazione del comma 2 dell'articolo 12 del Dlgs 153/99 da parte del DL 168/04 che ha comportato l'eliminazione della riduzione alla metà dell'aliquota Ires per le fondazioni bancarie;
- b) applicazione del decreto legislativo n.344/2003 che ha comportato in sede di distribuzione di dividendi:
 - 1) l'eliminazione del credito d'imposta;
 - 2) la tassazione ordinaria del 33% (Ires) sul 5% del dividendo percepito.

La normativa applicabile risulta quella prevista per gli enti non commerciali di cui all'art.87, ora 73, lett.c) del TUIR (DPR 917 del 22/12/1986), disciplinata per quel che concerne l'imposta sul reddito (IRES), al Capo III del TUIR art.143 – art.150.

Il reddito complessivo imponibile risulta composto dai dividendi distribuiti dalla banca conferitaria e da quelli derivanti dalle azioni possedute nei vari pacchetti delle società di gestione, di conseguenza, la maggior parte dei costi di Bilancio (spese per il personale, spese generali, ecc.) non assume alcuna rilevanza fiscale.

b.2) Imposta Regionale sulle Attività Produttive

La Fondazione è soggetta all'Imposta Regionale sulle Attività Produttive disciplinata dal Decreto Legislativo n.446/1997. Alla Fondazione si applica il regime degli Enti non commerciali privati che prevede un'aliquota impositiva pari al 5,15%.

CRITERI DI VALUTAZIONE

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31.12.2005. I



criteri applicati nella valutazione sono i seguenti:

Stato Patrimoniale Attivo

1.Immobilizzazioni materiali e immateriali.

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state determinate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione e, in particolare, dell'utilizzo, della destinazione e della durata economica-tecnica dei cespiti.

Nell'esercizio in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico. I costi di manutenzione aventi natura straordinaria sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

La categoria degli oggetti e degli arredi artistici non è oggetto di ammortamento in conformità alla prassi contabile vigente.

2.Immobilizzazioni finanziarie.

Le partecipazioni in società controllate, collegate e le partecipazioni in altre società sono valutate con il metodo del costo di acquisizione o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori, rettificato in diminuzione per perdite durevoli di valore. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Per la partecipazione nella società bancaria conferitaria si considera costo d'acquisto il valore di conferimento.

3.Strumenti finanziari non immobilizzati.

Gli strumenti finanziari non immobilizzati sono iscritti in bilancio al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato alla chiusura dell'esercizio.

Il valore di mercato è espresso:

- per i titoli quotati dalla quotazione ufficiale dell'ultimo giorno di borsa aperta;

- per i titoli non quotati facendo riferimento all'andamento dei titoli quotati aventi analoghe caratteristiche finanziarie ovvero con il metodo dell'attualizzazione dei flussi finanziari.

4.Crediti.

Sono iscritti al valore nominale, corrispondente al presumibile valore di realizzo.

5.Disponibilità liquide.

Le disponibilità liquide sono costituite dal saldo della cassa contanti, valori bollati alla data di chiusura dell'esercizio e dal saldo dei conti correnti di corrispondenza attivi intrattenuti con controparti bancarie, comprensivi delle competenze maturate alla medesima data.

6.Ratei e risconti.

I ratei e i risconti accolgono le quote di oneri e proventi, comuni a due o più esercizi, al fine di realizzare il principio della competenza temporale.

Stato Patrimoniale – Passivo.

1.Patrimonio netto.

Il Patrimonio netto è composto dal Fondo di dotazione, dalle riserve previste dall'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 e dalla Riserva da rivalutazione.

2.Fondi per l'attività d'istituto.

Tra i fondi per l'attività d'istituto troviamo:

b. Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti

I Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti accolgono le somme stanziare a favore dell'attività istituzionale nei settori che la Legge definisce "rilevanti".

I Fondi vengono utilizzati nel momento dell'adozione delle delibere a favore di enti beneficiari e, quindi, a fine esercizio essi rappresentano il saldo delle disponibilità stanziare ma non ancora deliberate a favore di singoli enti nell'ambito dell'attività istituzionale.

c. Fondi per le erogazioni negli altri settori statutari

Tali fondi hanno la medesima natura e funzione dei precedenti e sono ad essi complementari in termini di copertura dei settori di intervento previsti dalla normativa.

d. Altri Fondi. A seguito della Sentenza del Tar del Lazio n.434 dell'1/06/05 e della definizione, nell'ottobre 2005, di un Protocollo d'intesa con il mondo del Volontariato volto a promuovere la realizzazione al Sud di una rete di infrastrutturazione sociale capace di sostenere la comunità locale, le Fondazioni hanno deciso di appostare ogni anno il 50% dell'accantonamento al Volontariato ad un "Fondo per la realizzazione del Progetto Sud" da riclassificare fra i "Fondi per l'attività d'Istituto".

3.Trattamento di fine rapporto di lavoro dipendente.

Il Fondo copre l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alle disposizioni di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

4.Erogazioni deliberate.

Tale voce accoglie le somme per le quali è stata già assunta una delibera di erogazione, ma che non sono ancora state erogate al termine dell'esercizio.

5.Fondo per il volontariato.

Il fondo, previsto dall'art.15 della Legge 11 agosto 1991, n.266, accoglie gli accantonamenti determinati in conformità alle disposizioni tempo per tempo vigenti.

6.Debiti.

I debiti sono iscritti in bilancio al valore nominale.

Conti d'ordine

La posta rappresenta la memoria per il credito d'imposta Irpeg della Fondazione nei confronti dell'Erario il quale scaturisce dall'applicazione dell'agevolazione ai fini dell'imposta del 50% dell'aliquota Irpeg ed il meccanismo del credito d'imposta sui dividendi; nel dettaglio è di Euro 103.504,68 per l'esercizio 1992/93, di Euro 51.977,77 per l'esercizio 1993/94, Euro 28.037,93 per l'esercizio 1996/97 e di Euro 20.630,90 per l'esercizio 1998.

Si evidenziano a tal proposito prima il parere del Consiglio di Stato n.103/95 reso nell'adunanza dalla sezione III del 24.5.95 e poi, la circolare della Direzione generale delle Entrate n.238/e del 4.10.96, che si sono pronunciate, con effetto retroattivo, sulla non concessione dell'agevolazione dell'aliquota Irpeg al 50%, e ciò sta comportando un contenzioso di non poco conto già per questi due anni che ci sono stati accertati, e lo sarà, verosimilmente, anche per l'anno 1994/1995 che abbiamo avuto a rimborso, avvalendoci della compensazione fra imprese dello stesso gruppo, dalla Carilo Spa.

Prudenzialmente non vengono calcolati i relativi interessi, senza con ciò rinunciare al titolo.

CONTO ECONOMICO

1. Risultato delle gestioni patrimoniali individuali

Il risultato delle Gestioni Patrimoniali rappresenta la performance economica degli investimenti effettuati dai gestori esterni in nome e per conto della Fondazione nell'esercizio di riferimento, al netto delle imposte ed al lordo delle commissioni di negoziazione e di gestione.

Tale risultato può differire da quello comunicato dai gestori per effetto delle plusvalenze da valutazione dei titoli a fine esercizio (plusvalenze non contabilizzate dalla Fondazione) e di eventuali diverse modalità di gestione contabile del portafoglio (LIFO, FIFO, ecc.) utilizzate dagli stessi.

2. Dividendi e proventi assimilati

I dividendi azionari sono stati rilevati per competenza dell'esercizio nel corso del quale viene deliberata la loro distribuzione.

3. Interessi e proventi assimilati

I proventi sui quali sia stata applicata una ritenuta a titolo d'imposta o un'imposta sostitutiva sono riportati nel conto economico al netto delle imposte.

4. Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati

Tale voce rappresenta l'importo delle svalutazione e rivalutazioni nette sugli strumenti finanziari non immobilizzati.

5. Oneri

Gli oneri sono rilevati e contabilizzati, indipendentemente dalla data di pagamento, secondo i principi della competenze temporale attraverso l'opportuna rilevazione di ratei e risconti attivi o passivi, e della prudenza, in funzione della conservazione del patrimonio della Fondazione.

ATTIVO:

1.IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI – Euro 13.447,64

1b) beni mobili d'arte

| | |
|--|---------------|
| Consistenza al 1° gennaio 2005 | 4.000,00 |
| Acquisti (alienazioni) effettuati nell'esercizio | 5.000,00 |
| Consistenza al 31 dicembre 2005 | euro 9.000,00 |



I beni d'arte sono costituiti:

1. Dal carteggio Giovanni Tebaldini – Corrado Barbieri, acquistati nel corso dell'anno 2004 dalla società Lim antiqua sas di Massimo Fino & C. di Lucca;
2. Dal quadro intitolato "Stella Maris", acquistato nel corso dell'anno 2005 dall'artista, Sig.ra Nicoletta Gabbucci.

1c) beni mobili strumentali: complessivi euro 4.028,32

Macchine da ufficio elettromeccaniche ed elettroniche

| | |
|--|-----------------|
| Consistenza al 1° gennaio 2005 (lorda) | 2.993,76 |
| Fondo ammortamento al 1° gennaio 2005 | - 861,00 |
| Consistenza al 1° gennaio 2005 (netta) | 2.132,76 |
| Acquisti effettuati nell'esercizio | 3.117,56 |
| Ammortamento a carico del corrente esercizio | - 1.222,00 |
| <i>Consistenza al 31 dicembre 2005 (netta)</i> | <i>4.028,32</i> |

Gli acquisti effettuati nell'esercizio riguardano:

1. unità immagine Olivetti PGL 8EN;
2. Epson Emp-S3 Videoproiettore;
3. Hp Notebook NX6110;
4. Hp Scanjet 4070 Scanner;
5. Olivetti Pgl 22 Stampante;
6. Comex monitor LCD 17;
7. Telefono Motorola V3.

Impianti di Comunicazione

| | |
|--|---------------|
| Consistenza al 1° gennaio 2005 (lorda) | 1.673,32 |
| Fondo ammortamento al 1° gennaio 2005 | - 836,00 |
| Consistenza al 1° gennaio 2005 (netta) | 837,32 |
| Acquisti effettuati nell'esercizio | zero |
| Ammortamento a carico del corrente esercizio | - 418,00 |
| <i>Consistenza al 31 dicembre 2005 (netta)</i> | <i>419,32</i> |

1d) altri beni (beni immateriali:software): complessivi euro zero

| | |
|--|-------------|
| Consistenza al 1° gennaio 2005 (lorda) | 25.000,00 |
| Fondo ammortamento al 1° gennaio 2005 | - 16.666,00 |
| Consistenza al 1° gennaio 2005 (netta) | 8.334,00 |

| | |
|--|------------|
| Acquisti effettuati nell'esercizio | zero |
| Ammortamento a carico del corrente esercizio | - 8.334,00 |
| Consistenza al 31 dicembre 2005 (netta) | zero |

2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – PARTECIPAZIONI- Euro 4.585.172,00

La posta rappresenta il valore di conferimento delle azioni della Carilo Cassa di Risparmio di Loreto Spa, che ammontano a n.64.000 per un valore nominale complessivo di € 4.537.831,87 dopo la cessione di n.116.000 azioni alla Banca delle Marche Spa. Si forniscono inoltre i dati richiesti dal Ministero:

Sede: Via Solari n.21 – Loreto (AN),

Attività svolta: la società ha come fini statutarie la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme;

Risultato dell'ultimo esercizio: Euro 2.445.180,00

Ultimo dividendo percepito: Euro 647.520,00

Quota Capitale Posseduta: 21,19%.

3.STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

3.a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale; euro 22.970.869,81

I mandati fiduciari devono essere caratterizzati dal contenimento del profilo di rischio degli investimenti e possono prevedere l'assenza di profitti cedolari in relazione alla migliore organizzazione dei proventi di esercizio, privilegiando quindi la conservazione nel tempo del valore del patrimonio piuttosto che la massimizzazione dei rendimenti.

BANCA MEDIOLANUM

Nell'anno 2002 è stata attivata una gestione patrimoniale individuale con: Banca Mediolanum – Gruppo Mediolanum.

Il valore di bilancio dell'investimento all'inizio dell'esercizio 2005 ammontava ad € 5.331.981,18.

Nel corso dell'esercizio nella gestione sono stati disinvestiti € 3.000.600,70 mentre sono stati investiti € 2.300.706,82. A fine esercizio è stata eseguita una svalutazione pari ad € 94.255,58 in relazione ad i titoli che a valutazione di mercato del 31.12.2005 risultano avere un valore più basso rispetto ai costi di acquisto. La svalutazione ha interessato direttamente:

- il Titolo Versatel per € 70.258,58 che ha distribuito nell'anno un dividendo straordinario per € 89.689,04;
- il Trading Azionario per € 24.004,00 che ha fatto realizzare nell'anno dividendi

e plusvalenze al netto di commissioni e perdite da negoziazioni per €69.580,12.
Pertanto il *valore di bilancio* finale ammonta a euro 4.537.831,87

| | COSTO ACQUISTO | Valutaz.Bil. 31/12/2004 | Investimenti Anno 2005 | Disinvestimenti Anno 2005 | Valut.Mercato 31/12/2005 | Valutaz.Bil. 31/12/2005 | SVALUTA Z. |
|------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|
| MEDIOLANUM VITA Di Più Money Euro | 1.032.913,80 | 1.032.913,80 | | | 1.032.913,80 | 1.032.913,80 | |
| MEDIOANUM VITA Di Più Money Euro | 500.000,00 | 500.000,00 | | | 500.000,00 | 500.000,00 | |
| MEDIOLANUM VITA Di Più Platinum 6 | 50.000,00 | 50.000,00 | | | 50.000,00 | 50.000,00 | |
| MEDIOLANUM VITA Di Più sprint | 350.000,00 | 350.000,00 | | | 350.000,00 | 350.000,00 | |
| MEDIOLANUM VITA Di Più sprint Exc. | 440.000,00 | 440.000,00 | | | 440.000,00 | 440.000,00 | |
| MEDIOLANUM VITA Di Più 6 Years | | | 250.000,00 | 250.000,00 | | | |
| BANCA MEDIOLANUM CHORUS GPF | 2.636.600,70 | 2.636.600,70 | | 2.636.600,70 | | | |
| BANCA MEDIOLANUM CHORUS GPF | | | 1.733.081,82 | | 1.733.081,82 | 1.733.081,82 | |
| MEDIOLANUM VITA LIFE FUNDS | 79.564,68 | 79.564,68 | | | 104.377,77 | 79.564,68 | |
| BUENOS AIRES 05 10,75% | 303.680,00 | 114.000,00 | | 114.000,00 | | | |
| VERSATEL Azioni 64.451 | 254.730,26 | 128.902,00 | | | 58.650,42 | 58.650,42 | 70.251,58 |
| TRADING AZIONARIO | | | 317.625,00 | | 293.621,00 | 293.621,00 | 24.004,00 |
| | 5.647.489,44 | 5.331.981,18 | 2.300.706,82 | 3.000.600,70 | 4.562.644,81 | 4.537.831,87 | 94.255,58 |

BANCA PRIMAVERA

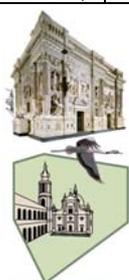
Nell'anno 2001 è stata attivata una gestione patrimoniale individuale con: Banca Primavera – Divisione di Banca Generali.

Il valore di bilancio dell'investimento all'inizio dell'esercizio 2005 ammontava ad €7.149.629,27.

Nel corso dell'esercizio nella gestione sono stati disinvestiti € 737.181,49 mentre sono stati investiti € 3.580.000,00. A fine esercizio è stata eseguita una rivalutazione pari ad € 43.996,82 in relazione ad i titoli che erano stati prudenzialmente svalutati gli anni precedenti.

Pertanto il valore di bilancio finale ammonta a euro 10.036.444,60.

| | COSTO ACQUISTO | Valut. Mercato 31/12/2004 | Valutaz.Bil. 31/12/2004 | Investimenti Anno 2005 | Disinvest. Anno 2005 | Valutaz.Merc. 31/12/2005 | Valutaz.Bil. 31/12/2005 | RIVAL. |
|--|-------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------|
| La Venezia Multiinked Prestige | 6.063.465,44 | 6.063.465,44 | 6.063.465,44 | | | 6.063.465,44 | 6.063.465,44 | |
| La Venezia Multiinked Prestige | | | | 300.000,00 | | 300.000,00 | 300.000,00 | |
| La Venezia Multiinked Prestige | | | | 3.000.000,00 | | 3.000.000,00 | 3.000.000,00 | |
| BG Global Cal Back 03/04 - La Venezia | 30.000,00 | 30.000,00 | 30.000,00 | | | 30.000,00 | 30.000,00 | |
| BG Global Eurostock 03/04 - La Venezia | 30.000,00 | 30.000,00 | 30.000,00 | | | 30.000,00 | 30.000,00 | |
| Prim.Trad.Flessibile Globale | 672.200,00 | 565.077,08 | 565.077,08 | | 565.077,08 | | | |
| CAF Europ. Equity CS | 63.000,00 | 51.291,36 | 51.291,36 | | | 63.561,92 | 63.000,00 | 11.708,64 |
| MS Europ. Value | 61.000,00 | 56.275,52 | 56.275,52 | | | 66.822,47 | 61.000,00 | 4.724,48 |
| MS Europ.Equity CI | 80.000,00 | 63.507,38 | 63.507,38 | | | 78.741,24 | 78.741,24 | 15.233,86 |
| Prime Blue Chips | 55.000,00 | 46.457,21 | 46.457,21 | | 46.457,21 | | | |
| Prime Euro Blue Chips | 55.000,00 | 49.941,79 | 49.941,79 | | 49.941,79 | | | |



| | | | | | | | | |
|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Prime Trad.Azioni Italia | 31.000,00 | 886,98 | 886,98 | | 886,98 | | | |
| Prime Trad.Azioni Europa | 87.000,00 | 74.818,43 | 74.818,43 | | 74.818,43 | | | |
| Prime Trad. Az.America | 156.000,00 | 117.908,07 | 117.908,07 | | | 130.237,91 | 130.237,91 | 12.329,84 |
| Alto Azionario | | | | 280.000,00 | | 287.171,05 | 280.000,00 | |
| | 7.383.665,44 | 7.149.629,26 | 7.149.629,26 | 3.580.000,00 | 737.181,49 | 10.050.000,03 | 10.036.444,60 | 43.996,82 |

BANCA CARILO

Nell'anno 2005 è stata attivata una gestione patrimoniale individuale con: Cassa di Risparmio di Loreto spa.

Il *valore di bilancio* finale ammonta a euro 7.446.654,68.

| | COSTO ACQUISTO | Valutaz.Bil. 31/12/2004 | Investimenti Anno 2005 | Disinvestimenti Anno 2005 | Valutaz.Merc. 31/12/2005 | Valutaz.Bil. 31/12/2005 |
|------------------|------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| UNIVERSE INDEX 6 | 30.000,00 | 30.000,00 | | | 30.000,00 | 30.000,00 |
| B.E.I. | | | 99.700,00 | | 102.540,00 | 99.700,00 |
| ENEL | | | 67.888,48 | | 68.924,80 | 67.888,48 |
| PCT | | | 4.249.659,64 | | 4.282.059,25 | 4.249.659,64 |
| PCT | | | 2.999.406,56 | | 3.022.270,52 | 2.999.406,56 |
| | 30.000,00 | 30.000,00 | 7.416.654,68 | | 7.505.794,57 | 7.446.654,68 |

GRUPPO FONDIARIA SAI

Nell'anno 2005 è stata attivata una gestione patrimoniale individuale con: Fondiaria Sai.

Il *valore di bilancio* finale ammonta a euro 949.938,66.

| | COSTO ACQUISTO | Valutaz.Bil. 31/12/2004 | Investimenti Anno 2005 | Disinvestimenti Anno 2005 | Valutaz.Merc. 31/12/2005 | Valutaz.Bil. 31/12/2005 |
|---------------|----------------|----------------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| EFFE GESTIONI | | | 399.994,99 | | 459.340,84 | 399.994,99 |
| EFFE GESTIONI | | | 549.943,67 | | 606.169,83 | 549.943,67 |
| | | | 949.938,66 | | 1.065.510,67 | 949.938,66 |

4. CREDITI – Euro 107.558,23

La posta è così formata:

- Debitori diversi di Euro 58.161,93 riguardante il credito d'imposta relativo ai redditi della Fondazione dell'esercizio 1994/95;
- Erario c/imposte da Rimborsare per Euro 48.668,83: riguardante il credito Irpeg così come evidenziato nella dichiarazione dei redditi del 1997 e 1998 (28.037,93 + 20.630,90);
- Credito d'Imposta Irap 2005 € 727,47 riguardante l'eccesso di versamento, a seguito di versamento degli acconti in relazione all'imposta dell'anno.

5. DISPONIBILITA' LIQUIDE – Euro 720.286,97

Le disponibilità liquide sono state valutate :

- per la Cassa Contanti, Fondo Valori Bollati al valore nominale pari ad Euro 262,19;
- per le Banche al valore nominale pari ad Euro 720.024,78: il valore di questa voce è costituito dall'ammontare disponibile liquido sul c/c n.10065 aperto presso la Carilo Spa di Loreto e su quello alla Banca Mediolanum c/c n.419299/01. Relativamente al conto Banca Mediolanum si rileva, che il saldo di chiusura esercizio ammontante ad €496.718,81, è dovuto prevalentemente all'accredito di vendite titoli del trading azionario e dallo stacco cedola della Polizza Medilanum Vita Di Più Money eseguite all'incirca alla metà del mese di dicembre e non ancora reinvestite nel Portafoglio Banca Mediolanum.

6. RATEI E RISCOINTI ATTIVI – Euro 262.286,51

Le voci rappresentate dai ratei e risconti sono tali da riflettere la competenza economica e temporale di costi e ricavi dell'esercizio in chiusura ed il loro ammontare è stato concordato con il Collegio Sindacale. La voce si riferisce agli interessi maturati sulle sotto elencate poste;

| | | |
|---------------------------------|----------|-------------------|
| La Venezia Assicurazione | € | 200.063,58 |
| Universe Index Commercial Union | € | 788,00 |
| Obbligazioni B.E.I. e Enel | € | 4.339,00 |
| PCT | € | 22.225,57 |
| Cedola Di più | € | 34.870,36 |
| Totale | € | 262.286,51 |

PASSIVO

1. PATRIMONIO – Euro 27.669.426,62

1 a) Fondo di dotazione: Euro 14.176.653,01

Detta posta rappresenta:

- per Euro 12.895.771,77 il valore emerso in fase di costituzione della Fondazione che risale all'esercizio 1992/1993
- per Euro 1.280.881,24 il giroconto eseguito nell'anno 2000, secondo l'indirizzo del Ministero del Tesoro dal Fondo Sottoscrizione aumenti Capitale Sociale.

1 c) Fondo Plusvalenza da cessione: Euro 11.235.615,19

La plusvalenza è emersa dalle vendite:

- di n.66.000 azioni alla Banca delle Marche Spa al prezzo di Euro 140,851 contro un valore di carico di Euro 71,6424;
- di n.50.000 azioni alla Banca delle Marche Spa avvenuta nell'anno 2005 al prezzo di Euro 205,00 contro un valore di carico di Euro 71,6424.

La stessa gode dell'agevolazione fiscale di non concorrere a formare il reddito imponibile, perché effettuata in conformità alle direttive del Ministero del Tesoro del 18 novembre 1994 in relazione all'agevolazione introdotta dal D.L. 31.5.94 N.332, convertito nella Legge 30.07.94 n.474.

1 d) Riserva Obbligatoria: Euro 744.549,47

La riserva è stata istituita secondo quanto previsto dall'atto di indirizzo del 19 aprile 2001, commisurando l'accantonamento al 15% dell'avanzo dell'esercizio. Per gli esercizi successivi i vari decreti che si sono succeduti hanno sempre confermato l'accantonamento in ragione del 20% dell'avanzo dell'esercizio.

| | |
|--|------------|
| Consistenza della riserva al 1° gennaio 2005 | 537.306,65 |
| Accantonamento a bilancio | 207.242,82 |
| Consistenza al 31 dicembre 2005 | 744.549,47 |

1 e) Fondo Mantenimento Integrità Economica del Patrimonio: Euro 1.462.280,28

Nell'esercizio è stato eseguito l'accantonamento in ragione del 15% dell'avanzo di esercizio secondo quanto previsto dall'Atto di indirizzo.

| | |
|--|--------------|
| Consistenza della riserva al 1° gennaio 2005 | 1.306.848,17 |
| Accantonamento a bilancio | 155.432,11 |
| Consistenza al 31 dicembre 2005 | 1.462.280,28 |

1 g) Avanzo Residuo: Euro 50.328,67

Nell'esercizio 2003 una volta effettuati gli accantonamenti obbligatori residuava la somma di Euro 50.328,67. Per detto importo il Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del bilancio 2003 ha richiesto l'autorizzazione all'autorità di vigilanza per accantonarla al fondo Mantenimento Integrità Economica del Patrimonio. A tutt'oggi non è ancora pervenuta nessuna risposta in merito.

2. FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO: Euro 554.412,80

2 a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni: Euro 142.158,81

Istituito per stabilizzare nel tempo le risorse destinate all'attività di erogazione, nell'esercizio 2005 è stato così movimentato.

| | |
|---|--------------|
| Consistenza del fondo al 1° gennaio 2005 | € 139.435,08 |
| Utilizzo per Erogazioni Attività Istituto | € 105.550,68 |
| Accantonamento a bilancio | € 108.274,41 |
| Consistenza al 31 dicembre 2005 | € 142.158,81 |

2 b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti: Euro 412.253,99

Detta voce è così formata:

- per Euro 52.714,61 dal Fondo Beneficenza Speciale costituito dall'avanzo dell'esercizio;
- per Euro 300.907,00 dal Fondo Erogazioni nei settori rilevanti dell'esercizio corrente;
- per Euro 31.000,00 dal Fondo Erogazioni nei settori rilevanti dell'esercizio precedente di cui per Euro 25.000,00 riguardante l' Erogazione al Reparto Radiologia dell'Ospedale di Loreto concessa sotto forma di contratto di comodato relativamente all'acquisto di un programma software da utilizzarsi obbligatoriamente presso la struttura di Loreto;
- per Euro 27.632,38 dal Fondo per la realizzazione del Progetto Sud accantonato per la prima volta nell'esercizio 2005 a seguito del Protocollo d'intesa con il mondo del Volontariato.

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO: Euro 14.558,52

La voce riflette l'effettiva passività maturata nei confronti del personale dipendente in base alle norme vigenti e secondo i relativi contratti di lavoro. Si evidenzia, che i dipendenti sono impiegati per il compimento delle attività istituzionali e che per tutto l'anno 2005 risultano essere stati in forza nel numero di 2.

| | |
|--|-------------|
| Debito al 1° gennaio 2005 | € 10.392,05 |
| Quota Maturata nell'esercizio (a carico del conto economico) | € 4.195,46 |
| Imposta sostitutiva con prelievo del fondo | € -28,99 |
| Consistenza al 31 dicembre 2005 | € 14.558,52 |

5. EROGAZIONI DELIBERATE – Euro 210.630,06

Questa posta evidenzia le delibere assunte nell'anno 2005 ma da erogare nell'anno 2006, che sono state già detratte dal Fondo Erogazioni nei settori rilevanti.

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO – Euro 165.234,54

Queste poste evidenziano, per l'anno di formazione, gli impegni all'erogazione a favore dei Fondi speciali costituiti presso le Regioni a disposizione delle organizzazioni di volontariato, di cui si è in attesa, ancor oggi, delle norme attuative

di applicazione. Per l'anno 2005 l'accantonamento è stato eseguito in ragione di un quindicesimo dell'importo dato dalla differenza tra l'avanzo d'esercizio e la riserva obbligatoria. L'importo così calcolato è stato per il 50% accantonato in una riserva volontariato disponibile tra i fondi per il volontariato e l'altro 50% come "Fondi per Erogazioni nei Settori rilevanti".

7. DEBITI – Euro 45.358,62

I debiti sono stati esposti in bilancio al valore nominale, e più precisamente riguardano:

- per Euro 5.746,44 *fatture da ricevere* per spese di competenza dell'esercizio per le quali non sono ancora giunte le relative fatture;
- per Euro 3.528,46 *dipendenti c/emolumenti* relativamente allo stipendio dei dipendenti di dicembre;
- per Euro 2.887,59 *erario c/ritenute irpef dipendenti* relativamente all'irpef degli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- per Euro 3.928,82 *contributi inps dipendenti* relativamente all'inps degli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- per Euro 4.559,42 *altri debiti* in relazione a Compensi Amm.ri e Sindaci del 4 Trim.2005;
- per Euro 15.258,94 *altri debiti* relativamente agli emolumenti degli organi collegiali da liquidare:
- per Euro 1.452,76 *altri debiti* relativamente alle ritenute inps sugli emolumenti degli organi collegiali da liquidare;
- per Euro 630,14 *altri debiti* relativamente ai contributi inps e inail sugli emolumenti quattordicesima da regolare;
- per Euro 5.370,07 relative al saldo *imposta Ires 2005* da versare in sede di dichiarazione dei redditi.
- per Euro 1.995,98 relative a *dipendenti c/competenze* appostate in occasione della maturazione delle quattordicesime dei dipendenti.

CONTO ECONOMICO

La Fondazione non svolge alcuna attività commerciale ed è sprovvista di partita I.V.A.

1. RISULTATO GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI – Euro 196.480,62

La voce è costituita per € 196.480,62 dal disinvestimento della Gestione Patrimoniale Mediolanum Chorus GPF.

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI – Euro 1.179.048,08

La voce è costituita da:

- dividendi percepiti dalla conferitaria CARILO SPA € 647.520,00
- dividendi e proventi assimilati da Strumenti Finanziari non immobilizzati derivanti dalla gestione del Portafoglio Titoli € 531.528,08.

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI – Euro 23.705,32

Composizione della Voce

| | | |
|------------------|----------|------------------|
| Interessi Attivi | € | 23.693,75 |
| Abbuoni Attivi | € | 11,57 |
| TOTALE | € | 23.705,32 |

4. SVALUTAZ. E RIVALUTAZ. NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI– Euro 50.258,76

La voce è costituita come evidenziato al punto “3 Strumenti Finanziari non Immobilizzati” dalla differenza:

- della rivalutazione del valore dei titoli esistenti al 31.12.2005. Detta rivalutazione permette di ricostituire nel tempo il costo di acquisto;
- della svalutazione del valore dei titoli esistenti al 31.12.2005 come differenza tra il minor valore tra il costo di acquisto e il valore di mercato al 31.12.2005.

10. ONERI – Euro 294.230,17

La voce comprende:

a)Compensi Amministratori e Sindaci:

Come previsto dal punto 11.1R dell’Atto di Indirizzo del 19/4/2001 si dettaglia l’ammontare dei compensi e dei rimborsi spese spettanti ai componenti degli organi statutari, ripartito per organo, e il numero dei componenti di ciascun organo.

Composizione della Voce

| | | |
|---|-------------|------------------|
| Compensi ai Componenti Consiglio di Amministrazione | Euro | 34.086,16 |
| Rimborsi Spese ai Componenti Consiglio di Amministrazione | Euro | 174,88 |
| Gettoni Presenze ai Componenti Consiglio di Amministrazione | Euro | 8.077,72 |
| Compensi ai Componenti Collegio dei Revisori | Euro | 17.637,19 |
| Rimborsi Spese ai Componenti Collegio dei Revisori | Euro | 176,64 |
| Gettoni Presenze ai Componenti Collegio dei revisori | Euro | 6.533,45 |
| Rimborsi Spese ai Componenti Consiglio Generale | Euro | 614,84 |
| Gettoni Presenze ai Componenti Consiglio Generale | Euro | 11.155,68 |
| Contributi Inps 10-18,20% Carico Fondazione | Euro | 3.127,87 |
| Rimborso Assicurazione Infortuni Generali | Euro | - 2.467,00 |
| Totale | Euro | 79.117,43 |

| NUMERO DEI COMPONENTI DI CIASCUN ORGANO | |
|---|----|
| Consiglio di Amministrazione | 5 |
| Collegio dei Revisori | 3 |
| Consiglio Generale | 12 |

b) Per il personale:

Composizione della Voce

| | | |
|--|-------------|------------------|
| Salari e Stipendi per il Personale | Euro | 60.362,21 |
| Rimborso Spese Dipendenti | Euro | 740,40 |
| Contributi Inps e Inail per il Personale | Euro | 18.730,17 |
| Quota Tfr Dipendenti maturata Anno 2005 | Euro | 4.195,46 |
| TOTALE | Euro | 84.028,24 |

Il costo del personale è comprensivo anche degli oneri per ferie maturate e non godute a tutto il 31.12.2005.

Numero dei dipendenti in forza al 31.12.2005 N.2, impiegato per l'attività dell'istituto.

c) Oneri per Consulenti e Collaboratori Esterni:

Composizione della Voce

| | | |
|-----------------------------------|-------------|------------------|
| Compensi a Professionisti Esterni | Euro | 32.519,26 |
| TOTALE | Euro | 32.519,26 |

d) Oneri per Servizi di Gestione del Patrimonio:

Composizione della Voce

| | | |
|---|-------------|------------------|
| Compensi per servizi di gestione del patrimonio | Euro | 39.502,56 |
| TOTALE | Euro | 39.502,56 |

e) Interessi Passivi e Altri Oneri Finanziari:

Composizione della Voce

| | | |
|--------------------------------|-------------|------------------|
| Perdite da negoziazioni titoli | Euro | 10.620,95 |
| Scarto di Emissione Passivo | Euro | 1.240,05 |
| Commissioni bancarie varie | Euro | 595,05 |
| TOTALE | Euro | 12.456,05 |

f) Commissioni di negoziazione:

Composizione della Voce

| | | |
|------------------------------------|-------------|-----------------|
| Commissione di Negoziazione Titoli | Euro | 6.743,47 |
| TOTALE | Euro | 6.743,47 |

g) ammortamenti:

Composizione della Voce

| | | |
|---|-------------|-----------------|
| Ammortamento Impianti di Comunicazione | Euro | 418,00 |
| Ammortamento Programmi software | Euro | 8.334,00 |
| Ammortamento Macchine d'Ufficio Elettromeccaniche | Euro | 1.222,00 |
| TOTALE | Euro | 9.974,00 |

L'ammortamento è stato calcolato in relazione alla stimata vita residua dei beni in particolare:

- quota d'esercizio ammortamento impianti di comunicazione, aliquota 25%;
- quota d'esercizio ammortamento programmi software, aliquota 33%;
- quota d'esercizio ammortamento macchine d'ufficio elettromeccaniche, aliquote 20%.

Le quote applicate corrispondono, peraltro, a quelle fiscalmente consentite.

i) Altri oneri: Spese generali di gestione:

Composizione della Voce:

| | | |
|--|-------------|------------------|
| Altri oneri e spese generali di gestione | Euro | 22.505,14 |
| Abbuoni Passivi | Euro | 10,98 |
| Spese Telefoniche | Euro | 2.298,33 |
| Spese di Cancelleria | Euro | 2.318,82 |
| Spese Postali | Euro | 2.749,89 |
| TOTALE | Euro | 29.883,16 |

13. IMPOSTE – Euro 18.531,00

La voce riguarda l'appostazione della imposta Irap calcolata per l'anno 2005 per € 6.156,00 e dall'imposta Ires per € 12.385,00.

14. ACCANT.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA – Euro 207.242,82

L'accantonamento alla riserva obbligatoria è stato determinato nella misura del venti per cento dell'avanzo dell'esercizio come previsto dal punto 9.6 dell'Atto di Indirizzo del 19/04/2001.

15. EROGAZ.DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO – Euro 199.093,00

L'accantonamento è stato effettuato in relazione ad impegni pluriennali e ricorrenti assunti dalla Fondazione deliberati ma non ancora erogati.

16. ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO – Euro 27.632,37

L'accantonamento al fondo per il volontariato, previsto dall'art.15, comma 1, della legge 11 agosto 1991, n.266, è stato determinato nella misura di un quindicesimo del risultato della differenza tra l'avanzo dell'esercizio meno l'accantonamento alla riserva obbligatoria.

17. ACC.TO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO – Euro 446.813,79

La voce riguarda l'accantonamento dell'anno 2005 effettuato dalla fondazione per soddisfare le richieste di erogazioni che perverranno nell'anno 2006. Gli interventi dovranno riguardare i settori rilevanti della Fondazione.

18. ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGRITA' PATRIM. – Euro 155.432,11

La voce riguarda l'accantonamento dell'anno 2005 effettuato dalla fondazione per tutelare il deprezzamento del patrimonio.

CONSIDERAZIONI FINALI

L'Organo Amministrativo Vi invita, infine, ad approvare il presente bilancio sottoposto al Vostro esame.

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI
Al bilancio consuntivo 1° gennaio – 31 dicembre 2005

Signori Soci,

nella nostra veste di sindaci, abbiamo esaminato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2005, redatto dall'Organo Amministrativo ai sensi di legge e costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione.

Tali documenti sono stati messi a disposizione del Collegio Sindacale nei termini.

La situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione, quale risulta dallo stato patrimoniale, è sintetizzabile come segue:

| ATTIVITA' | | |
|--|---------------|------------------------|
| Immobilizzazioni materiali e immateriali | 13.447,64 | |
| Immobilizzazioni finanziarie | 4.585.172,00 | |
| Strumenti finanziari non immobilizzati | 22.970.869,81 | |
| Crediti | 107.558,23 | |
| Disponibilità liquide | 720.286,97 | |
| Ratei e risconti attivi | 262.286,51 | |
| TOTALE ATTIVO | | € 28.659.621,16 |

| PASSIVITA' | | |
|------------------------------------|---------------|------------------------|
| Patrimonio netto | 27.669.426,62 | |
| Fondi per l'attività dell'istituto | 554.412,80 | |
| Trattamento di fine rapporto | 14.558,52 | |
| Erogazioni deliberate | 210.630,06 | |
| Fondo per il volontariato | 165.234,54 | |
| Debiti | 45.358,62 | |
| TOTALE PASSIVO | | € 28.659.621,16 |
| Conti d'ordine | | € 204.151,28 |

Con riferimento all'esercizio 2005, la gestione evidenzia un risultato positivo di Euro 1.036.214,09 (rispetto ad un risultato di Euro 845.421,92 conseguito al 31.12.2004) e il

Consiglio di Amministrazione, nella nota integrativa, ha illustrato i criteri di valutazione delle varie appostazioni ed ha fornito le informazioni richieste dalla legge, nonché le altre informazioni ritenute necessarie alla più esauriente intelligibilità del bilancio medesimo.

Il nostro esame ha rilevato la conformità alla legge della forma e dell'impostazione generale del bilancio e della relazione del Consiglio di Amministrazione, nonché la rispondenza dei medesimi ai fatti ed alle informazioni di cui il collegio ha avuto conoscenza attraverso l'attività di vigilanza sulla gestione della Fondazione.

Si dà altresì atto della regolare tenuta della contabilità, della corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione, nonché della corrispondenza del bilancio alle risultanze delle scritture contabili e alle norme che lo disciplinano.

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge e dallo statuto.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo verificato il rispetto dei regolamenti interni alla Fondazione per quanto riguarda la composizione quali-quantitativa del patrimonio investito;
- abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci, alle adunanze del Consiglio di Amministrazione ed alle riunioni del Consiglio Generale, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e di legge che ne disciplinano il funzionamento;
- abbiamo ottenuto dall'Organo Amministrativo informazioni sull'andamento della gestione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo;

- abbiamo verificato l'adeguatezza e la correttezza dei criteri di valutazione utilizzati per la redazione del progetto di bilancio, i quali non sono mutati rispetto a quelli adottati negli esercizi precedenti.

Il sistema dei conti d'ordine e garanzia risulta esaurientemente illustrato.

Per quanto concerne le voci del conto economico, il controllo a campione eseguito ne accerta una corretta imputazione dei costi e dei ricavi nonché una loro puntuale classificazione.

In conclusione, i controlli, anche contabili, eseguiti – sulla base di verifiche a campione – evidenziano che il progetto di bilancio così come predisposto dall'Organo Amministrativo, risulta nel suo complesso attendibile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Fondazione.

Il Collegio Sindacale esprime, pertanto, parere favorevole in merito alla sua approvazione così come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Loreto, 5 aprile 2006

Il Collegio Sindacale

Picchio rag. Mauro, Presidente

Carini rag. Alberto, Sindaco Effettivo

Catena dott.ssa Francesca, Sindaco Effettivo