



FONDAZIONE
Cassa di Risparmio di Loreto

BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2007

15° Esercizio

01/01/2007 - 31/12/2007

Documento:

- ✓ predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 27/3/2008
- ✓ sottoposto a parere dell'Assemblea in data 28/4/2008
- ✓ approvato dal Consiglio Generale in data 28/4/2008

Indice

Premessa	pag. 1
Relazione Economico – Finanziaria	pag. 4
Bilancio di missione	pag. 7
Stato Patrimoniale	pag. 14
Conto Economico	pag. 17
Nota integrativa	pag. 19
Relazione del Collegio dei Revisori	pag. 33

Organi della Fondazione al 31/12/2007

Consiglio Generale

Membri

sig. Paolo Baiardelli
prof. dott. Franco Bolognini
rag. Paolo Bugiolacchi
sig. Armando Elisei
avv. Pamela Flamini
rag. Stelvio Lorenzetti
dr. Roberto Ottavianelli
avv. Mariano Recanati
p.i. Luciano Serenelli
sig. Alberto Talevi
sig. Giuliano Tridenti

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
p.i. Isauro Giombetti

Collegio dei Revisori

Presidente del Collegio
rag. Mauro Picchio

Sindaci Effettivi
dr. Enrico Bussotti
dr.ssa Francesca Catena

Sindaci Supplenti
rag. Rodolfo Balestra
dr. Mirco Orazi

Segretario Generale

dr. Fernando Sorrentino

Assemblea dei Soci

Consiglio di Presidenza

Presidente

Tombolini Ancilla

Vice Presidenti

Canali Vincenzo

Colombati Ettore

Bompadre Francesco

Mariani Alberto

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

Lamberto Pigini

Dina Quadri

Soci

Abramo Alberto Nicolò

Albanesi Ivo

Baldoni Enrico

Baldoni Massimo

Bellini Domenico

Belmonti Aldo

Biondi Massimo

Bolognini Sandro

Bompadre Francesco

Boromei Lamberto

Brandoni Paolo

Bugiolacchi Guido

Calamante Armando

Canali Vincenzo

Carini Alberto

Carlorosi Giacomo

Casali Giuseppe

Casali Vincenzo

Cerritelli Gianfranco

Chitarroni Marco

Cipolletti Claudio

Cocci Sergio

Colombati Ettore

Comune di Castelfidardo

Crucianelli Piero

Duri Alfredo

Galassi Nadia

Garofoli Gianfranco

Garotti Ermens

Girotti Quinto

Giulioni Silvia

Grottini Vincenzo

Guidantoni Fabio

Ludolini Emilio

Maceratesi Giovanni

Magi Umberto

Micucci David

Mancini Aldo

Mandolini Elio

Marasca Stefano

Mariani Alberto

Masotti Maria Luisa

Misiani Agostino

Moreschi Antonino

Palmieri Armando

Pascucci Vincenzo

Picardi Maurilio

Politi Antonio

Principi Silvano

Ragaini Cinzia

Rossi Claudio

Salvucci Carlo

Saracini Aldo

Saragoni Lunghi Stelvio

Sertori Antonio

Sertori Roberto

Solari Stefano

Tafelli Ornella

Tombolini Luca

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

Binci Galeano

Bolognini Franco

Borromei Fulvio

Bugiolacchi Paolo

Bussotti Enrico

Giombetti Isauro

Lorenzetti Stelvio

Ottavianelli Roberto

Recanati Mariano

Serenelli Luciano

Serenellini Alberto

Tombolini Marco

Soci Onorari

Baldoni Gino

Bortoluzzi Arelio

Carletti Ettore

Cerritelli Cesare

Colombati Raffaele

Conocchioli Alvaro

Fanini Luigi

Guidobaldi Guido

Moretti Adalberto

Passatempo Enzo

Sertori Alfredo

Tombolini Ancilla

Valeri Fernando

PREMESSA

Rileggere di volta in volta, lo Statuto, carta fondante della Fondazione, permette di fermare l'attenzione su enunciazioni e aspetti significativi, che danno un senso ad ogni nostro atto.

L'art. 1 comma 2 afferma che la Fondazione, ha "*durata illimitata*". Questo principio apparentemente scontato, quasi banale, ci assegna un impegno che può essere rispettato a condizione che il patrimonio finanziario della Fondazione, creato dalla laboriosità e dall'ingegno delle generazioni che ci hanno preceduto, sia conservato ed incrementato.

Ne deriva l'obbligo ad una oculata gestione del patrimonio finanziario e al rispetto dei principi di efficienza, programmazione e trasparenza.

La Fondazione è un organismo no-profit ed identifica il perseguimento del reddito, generato esclusivamente dalla gestione del patrimonio, come il mezzo per conseguire il proprio fine, per svolgere la propria attività istituzionale ovvero promuovere, nell'ambito dei settori d'intervento lo sviluppo sociale, culturale, economico del territorio di appartenenza, sostenendo progetti propri e/o di terzi.

Una così importante ed impegnativa missione deve essere però condivisa periodicamente attraverso la comunicazione del bilancio.

Il bilancio "tradizionale" per rendere noti i risultati economici ottenuti dalla gestione del patrimonio finanziario.

Il bilancio di "missione" per comunicare le realizzazioni e i valori che permeano la gestione della Fondazione stessa.

Vale la pena, a questo punto, richiamare la nostra attenzione sul contesto di riferimento che per la Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto è rappresentato dal territorio loretano e castelfidardense, al quale vengono distribuite le risorse reddituali, tenendo conto dei bisogni emergenti ed urgenti della società.

Un territorio paesaggisticamente gradevole: conserva una magnifica selva ed un suggestivo parco; il mare ad un passo, il Monte Conero con il verde costituito dalla vegetazione tipica della macchia mediterranea.

È, nel contempo, ricco di storia, di arte, ha il suo cuore nel Santuario Internazionale della Santa Casa, centro di cristianità, forte richiamo religioso e culturale.

Un territorio a forte vocazione turistica alla quale, come Fondazione interagendo con Enti, Istituzioni, Associazioni dovremo corrispondere adeguatamente, in modo che le molteplici potenzialità si esplichino in maniera compiuta.

L'imprenditoria piccola e medio-grande è vivace e creativa, nella ricerca dei mercati e dei prodotti. Non mancano studi commerciali, tecnici, professionali qualificati. Il commercio è attivo. Tutto un mondo che muove ed incrementa l'economia e la finanza.

Le scuole superiori ad indirizzo tecnico, commerciale, professionale preparano i nostri giovani all'ingresso nel mondo del lavoro. Manca una scuola ad indirizzo umanistico, letterario artistico e dovremo

sentirci impegnati a promuoverla affinché nel futuro, ci sia anche chi conosce, ama e protegge il ricco patrimonio monumentale ed artistico del territorio.

L'Ospedale S. Casa, pur ridimensionato dai piani sanitari regionali, che si sono succeduti nel tempo, rappresenta per la popolazione e anche per i numerosissimi pellegrini al Santuario, una risposta alle esigenze di cura e tutela della salute. La diagnostica è di alto livello e, negli anni, la Fondazione ha contribuito notevolmente a potenziare le attrezzature con strumenti di ultima generazione.

Sono altresì presenti poliambulatori, Residenza Sanitaria Assistita, case di accoglienza, centri diurni per disabili ed anziani. Da alcuni anni è in funzione anche l'Hospice che svolge attività sanitaria e sociale di notevole importanza.

Sono attivi altresì sportelli bancari di diversi istituti di credito unitamente a quelli della Carilo S.p.A. e di Banca delle Marche.

La Cassa di Risparmio di Loreto Carilo S.p.A. resta sempre un punto di riferimento importante per l'economia del territorio e gli Organi Statutari della Fondazione hanno più volte espresso la volontà di difendere l'autonomia dell'istituto cittadino. Seppure dal punto della comunicazione persista ancora una forte identificazione tra la Banca e la Fondazione, quest'ultima ha tuttavia consolidato la propria immagine senza peraltro rinnegare in alcun modo il proprio legame "genetico" con la banca conferitaria, ma facendosi al contrario, per quanto possibile e nei modi e termini opportuni, promotrice della responsabilità sociale come valore condiviso all'interno delle dinamiche bancarie. La Carilo del resto ha sempre sostenuto un ruolo di sostegno allo sviluppo della comunità locale, per la quale rappresenta un forte punto di riferimento.

Il legame che storicamente unisce la Fondazione alla Carilo S.p.A. è oggi rappresentato dalla residua partecipazione della Fondazione composta da n° 64.000 azioni, rappresentanti il 21,19 % dell'intero capitale sociale che nel corso del 2007 ha generato un reddito di € 931.840,00.

La Fondazione può svolgere la sua attività istituzionale attingendo alle risorse derivanti dall'investimento del portafoglio e dalla partecipazione bancaria. Per quanto riguarda il portafoglio la gestione finanziaria ha mantenuto, nel corso del 2007, un atteggiamento prudente, così come è indicato nel regolamento degli investimenti. L'obiettivo è stato quello di minimizzare la volatilità del rendimento.

La partecipazione bancaria costituisce un fondamentale strumento di azione della Fondazione sul territorio, in quanto generando un reddito elevato e in questi ultimi anni in crescita, permette alla Fondazione di pianificare i propri interventi con un buon margine di sicurezza.

Nel corso del 2007 la Fondazione ha ispirato la propria attività ai principi guida espressi nel documento programmatico pluriennale che illustra, alla luce dei bisogni emergenti dal contesto socio-territoriale di riferimento le linee operative e gli obiettivi della Fondazione stessa relativamente al periodo 2007-2010.

Il documento programmatico pluriennale indirizza l'attività della Fondazione Cassa di Risparmio di Loreto, la quale opera al fine di garantire un ottimale impiego delle risorse e l'efficacia degli interventi a

favore del territorio, rispettando nel contempo i criteri di economicità della gestione e di prudenza nel rischio, volti a conservare il valore del patrimonio e ad ottenere una redditività adeguata.

Gli organi statutari, nel corso di tutto il 2007, hanno focalizzato la propria azione nei tre settori rilevanti: *“Arte - Attività e Beni Culturali”*, *“Istruzione e Formazione”*, *“Volontariato, Filantropia e Beneficienza”*.

Per ciascuno di questi settori sono stati effettuati interventi a sostegno di progetti annuali e/o pluriennali.

Alcuni esempi: Casa *“Dopo di noi”*, attrezzature diagnostiche, tecnologie per la scuola, recupero antiche fonti, *Festival Europeo della Musica nella Scuola*. Non vanno dimenticati gli impegni per la *“Fondazione Ferretti”*, l'*“Associazione Rassegna Internazionale di Musica Sacra Virgo Lauretana”*, la *“Fondazione Pro Hospice”*, la *“Fondazione per il Sud”* alle quali la nostra Fondazione partecipa in qualità di socio fondatore.

La Fondazione ha scelto di lasciare aperte le porte a tutte le organizzazioni e gli enti territoriali che in ogni momento dell'anno possono presentare domande di erogazione rivolte a progetti specifici, purché ben documentati. È questo un modo di mettersi in ascolto del territorio e di stimolare la vitalità dei singoli cittadini, dei gruppi e delle associazioni. Così la Fondazione si fa volano di iniziative, dalle importanti ricadute sociali ed economiche e favorisce la presenza di soggetti in grado di rispondere con autonomia, creatività e tempismo a bisogni vecchi e nuovi, espressi e inespressi della comunità loreтана e fidardense.

La missione della Fondazione, è, dunque, quella di porsi come risorsa nei confronti del territorio esercitando un ruolo di carattere per lo più sussidiario rispetto a quello delle organizzazioni e delle istituzioni della società civile.

1. Relazione Economico – Finanziaria

1.1 Situazione economica e finanziaria della Fondazione

Nel corso del 2007, il complesso dei proventi netti ammontanti a € 1.466.623,45 dedotti i costi di funzionamento e le imposte e tasse, ha consentito di realizzare un avanzo di gestione di € 1.119.069,04 contro € 1.144.872,05 dell'esercizio precedente. (-2,2%).

Il risultato della gestione del ns. patrimonio, pur in presenza di un consistente dividendo della ns. partecipazione nella Carilo S.p.A., subisce una contrazione a causa dell'instabilità dei mercati finanziari. Quest'ultima ha fatto registrare un peggioramento dello scenario macroeconomico a seguito dell'acuirsi delle tensioni nel mercato, sia mobiliare che immobiliare.

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	
	2007	2006
Azioni della società conferitaria (quota immobilizzata)	4.585.172,00	4.585.172,00
Strumenti finanziari	23.426.137,51	23.126.999,52
Disponibilità liquide	324.060,24	904.591,30
TOTALE	28.335.369,75	28.616.762,82

1.2.2 Partecipazione nella Società Bancaria Conferitaria

Dopo la vendita parziale della partecipazione avvenuta a luglio 2005 non si registrano nell'esercizio variazioni. La partecipazione risulta iscritta in bilancio al valore di carico.

Le rendite relative alla partecipazione, pari ad € 931.840,00 sono interamente riconducibili al dividendo di € 14,56 per azione distribuito nell'anno 2007.

Come più volte evidenziato, il rapporto Fondazione-Banca non si esaurisce in un mero investimento finanziario finalizzato alla percezione dei dividendi, ma nella ricerca di sinergie per l'accrescimento del ruolo di sostegno all'economia locale in due piazze bancariamente affollate come Loreto e Castelfidardo.

1.2.3 Strumenti finanziari

Il nostro portafoglio finanziario alla data del 31-12-2007 era così composto:

	ASSICURAZ.	OBBLIGAZ.	AZIONARIO	MONETARIO	BILANCIATI	TOTALE
BANCA MEDIOLANUM (Report Nota Integrativa)	4.272.913,80	500.000,00	120.743,59			4.893.657,39
BANCA GENERALI (Report Nota Integrativa)	3.923.465,45		280.000,00			4.203.465,45
BANCA CARILO S.P.A. (Report Nota Integrativa)	30.000,00	8.948.491,92	1.025.187,76			10.003.679,68
GRUPPO AXA SIM (Report Nota Integrativa)		709.502,34	124.585,55	1.108.035,87	383.211,23	2.325.334,99
OBBLIGAZ. MERILL LYNCH (Report Nota Integrativa)		2.000.000,00				2.000.000,00
TOTALE	8.226.379,25	12.157.994,26	1.550.516,90	1.108.035,87	383.211,23	23.426.137,51
%	35,12%	51,89%	6,61%	4,74%	1,64%	

Dai rapporti dei gestori finanziari si rileva che:

1. il rendimento del portafoglio non immobilizzato ammonta complessivamente a € 459.801,58. (1,96%). Restano esclusi dal suddetto importo altri interessi per € 24.468,39;
2. il portafoglio ha registrato in media nell'anno un rendimento che si attesta al 4,9%.

Relativamente ai singoli gestori si rileva quanto segue:

1. Gestore Banca Mediolanum.

Nel corso dell'esercizio abbiamo provveduto a bloccare quasi completamente l'operatività di trading azionario. Relativamente a detto comparto, dobbiamo rilevare quanto segue;

- la somma media investita annualmente è stata di € 120.743,59;
- i dividendi erogati dai titoli posseduti € 2.313,60;
- gli utili da vendita titoli posseduti € 3.993,25;
- le perdite da vendita titoli posseduti € 648,25;
- le commissioni di negoziazione titoli € 787,18;
- l'utile netto della gestione annuale € 4.871,42;
- la performance percentuale del rendimento su base annua 4%.

Il pacchetto gestito da Banca Mediolanum ha avuto un rendimento annuo come segue:

- Polizze Assicurative – Rendimento medio 5%;
- Obbligazioni – Rendimento medio 5%.

Gestore Banca Generali.

Il pacchetto gestito da Banca Generali ha avuto un rendimento annuo come segue:

- Polizze Assicurative – Rendimento medio 3,3%;

Nel pacchetto è presente anche il Fondo Alto Azionario che viene valutato ai fini del bilancio al costo, ma il cui valore a fine esercizio presentava un aumento percentuale pari al 13,44%.

Gestore Cassa di Risparmio di Loreto spa.

Il pacchetto gestito dalla Carilo spa ha avuto un rendimento annuo come segue:

- Polizze Assicurative – Rendimento medio 2,6%;
- PCT - Rendimento medio 4%;
- Gestioni Patrimoniali Individuali Banche Marche spa – Rendimento medio 0,00%.

Gestore AXA Sim spa.

Le disponibilità gestite dall'AXA SIM SPA hanno avuto un rendimento annuo come segue:

- Quant 10 - Active 20 - Rendimento medio 0,3% .

Obbligazioni Merrill Lynch.

L'importo investito nell'obbligazione ha permesso di conseguire un rendimento annuo dell'1,75%.

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

	2007	2006
Proventi da Titoli	1.440.655,06	1.463.336,00
Interessi e proventi assimilati	24.468,39	11.949,59
Totale	1.465.123,45	1.475.285,59
Svalutazioni finanziarie	49.013,48	
Rivalutazioni finanziarie		
Plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni finanziarie		
Perdita da negoziazioni titoli	648,25	
Commissioni di negoziazione	846,04	
Risultato della gestione patrimoniale finanziaria	1.414.615,68	1.475.285,59

1.4 L'evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria

Pur in presenza di investimenti importanti che non danno risultati economici sperati, l'unica certezza che garantisca una continuità nell'avanzo di gestione è attualmente rappresentato dai dividendi distribuiti dalla nostra conferitaria, in mancanza della quale la Fondazione vedrebbe ridotti i mezzi necessari per una costante programmazione delle erogazioni.

3. Bilancio di missione

La normativa di riferimento delle fondazioni prevede la stesura di un documento informativo e di rendicontazione: il bilancio di missione.

Esso illustra, all'esterno, l'attività istituzionale svolta nel corso dell'esercizio, necessità questa, dettata dal fatto che la fondazione non ha finalità di lucro e dell'utilizzo del patrimonio sociale deve darne esauriente rendicontazione attraverso un documento che specifichi le proprie iniziative ed i risultati raggiunti.

L'attività istituzionale, di cui si tratta, si realizza adottando le linee progettuali indicate nel Documento Programmatico Previsionale sulla base di criteri stabiliti dal Consiglio Generale. L'Organo di indirizzo ha infatti recentemente stilato il Documento Programmatico Pluriennale (2008-2010) prevedendo la ripartizione delle risorse finanziarie nei ns. tradizionali tre settori:

SETTORI RILEVANTI	%
Arte, Attività e Beni Culturali	25
Istruzione e Formazione	20
Filantropia, Beneficenza e Volontariato	30
Totale	75

La Fondazione con la dovuta attenzione al contesto di riferimento territoriale e nei predetti ambiti funzionali, ha proseguito nell'opera di diffusione della cultura locale, di miglioramento dell'offerta sanitaria, di sviluppo dell'istruzione e della solidarietà alle categorie svantaggiate.

Ha inoltre continuato ad attivarsi con autonomi progetti alla realizzazione di interventi artistico culturali quali la pubblicazione di libri, l'acquisto di opere d'arte, la dotazione di strumenti informatici nelle scuole e di strumenti medicali nella locale struttura ospedaliera.

Una particolare specificazione va infine fatta per ciò che concerne le opere d'arte di proprietà che sono sempre fruibili presso il Museo – Pinacoteca S. Casa di Loreto, per la partecipazione alla "Fondazione Pro Hospice" e per l'attenzione riservata ad una grande ricchezza del territorio: il Volontariato.

Il diffuso associazionismo locale permette di individuare, attraverso interlocutori privilegiati, gli effettivi bisogni della collettività, consentendo alla Fondazione la capillarità nella realizzazione di obiettivi a sostegno delle iniziative più meritevoli.

2.2 Rendiconto dell'attività erogativa

2.2.1 Risorse disponibili

Per l'anno 2007 la situazione delle risorse disponibili si presentava come segue:

Fondo Erogazioni Settori Rilevanti	390.515,38
Fondo Stabilizzazione Erogazioni	243.602,93
Fondo Beneficenza Speciale	71.214,61
Totale Fondi	705.332,92
Erogazioni già deliberate	225.595,00
Totale Generale	930.927,92

2.2.2 Fondo Beneficenza Speciale.

Il "Fondo Beneficenza Speciale" nel corso dell'anno 2007 è stato movimentato come segue:

Fondo beneficenza Speciale all'1/1/2007	71.214,61
Incrementi	20.000,00
Decrementi	-5.259,25
Saldo al 31/12/2007	85.955,36

2.2.3. Fondo Stabilizzazione Erogazioni.

Alla data del 31/12/2007 ammonta a complessivi € 371.566,12 per l'accantonamento dell'anno, movimentato come segue:

Fondo stabilizzazione erogazioni all'1/1/2007	243.602,93
Incrementi	127.963,19
Decrementi	
Saldo al 31/12/2007	371.566,12

2.2.4 Fondo per il Volontariato.

L'accantonamento al fondo per € 29.841,84 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 € 384.045,00.

Viene utilizzato su iniziativa del Centro di Servizio e del Comitato Regionale di Gestione, nell'esercizio è stato utilizzato per € 68.480,93 ed a bilancio ammonta a € 65.577,23.

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, secondo i criteri stabiliti dal "Regolamento".

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.

Anche in questo esercizio si è proseguito con la condivisione 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 appostate 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 2007, per complessivi € 567.111,10 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/deliberati e dei relativi settori.

Arte – Attività e Beni Culturali	167.288,20
Istruzione e Formazione	163.778,90
Volontariato, Filantropia e Beneficenza	236.044,00
Totale	567.111,10

2.2.7. Progetti ed iniziative dell'esercizio.

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

Associazione Internazionale Musica Sacra Lauretana	18.450,00
C.R.I. Ambulanza	24.350,00
Istituto Alberghiero Einstein	26.666,00
Casa Famiglia "Dopo di noi"	25.000,00
Stage "Oggi, maestro del domani"	5.000,00
Tesi di Laurea Arch. Guido Cirilli	1.475,00
Mostra Fotografica - Catalogo	3.500,00
Restauro Fonte delle Bellezze	14.000,00
Istituto Comprensivo Statale	1.500,00
Festival Europeo della Musica nella Scuola - Ed. 2007	35.212,90
Concerto Maestro Sollini	7.000,00
Associazione Nazionale Famiglie Numerose	10.000,00
Associazione "Loreto Grande Cuore"	5.000,00
Associazione "Loreto -Altötting Club"	2.500,00
Associazione tutela salute del diabetico	1.000,00
Gruppo di Volontariato Vincenziano	2.000,00
Comune di Loreto - Attività culturali	17.000,00
Agostinelli Floriano - Volume fotografico	1.700,00
Parrocchia San Flaviano - Scuola Materna "Gesù Bambino"	12.000,00
C.I.F. Centro Italiano Femminile	1.000,00
Comune di Loreto - Arredi scolastici	10.000,00
Ass. "Il paesaggio d'eccellenza" - Concorso fotografico	7.500,00
Lions Club Recanati - Loreto - Volume	265,20
Associazione Lauretana Adamo Volpi	4.000,00
Parrocchia B.M.V. Adolescente	5.000,00
Gruppo Comunale di Volontari della Protezione Civile	1.200,00

Ist. d'Istruz. Sup. Einstein - Nebbia - Lab. multimed. ling.	20.000,00
Centro Sociale Ricreativo Culturale Volont.	1.000,00
Ospedale di Loreto - Radiologia - Ecografo	33.000,00
Comune di Loreto - Corso utilizzo defibrillatori	1.300,00
Associazione Avulss Loreto	1.000,00
Coro "Loreto Canta"	700,00
Ist. d'Istruz. Sup. "Enstein - Nebbia" Progetto simulaz. cont.	3.000,00
Banda Musicale "Città di Loreto"	3.000,00
Comune di Loreto - Volume "Io Cittadino Oggi"	3.000,00
Centro Turistico Giovanile "Val Musone"	3.000,00
Monastero delle Passioniste	5.000,00
Parrocchia S. Cuore di Gesù	8.500,00
Ass. Lauretana Amici di Papa Giovanni XXIII	4.000,00
Ass. Nazionale Combattenti e Reduci - Sez. Loreto	500,00
Ass. Culturale "Aldo Moro"	1.000,00
Associazione "L'Impronta" - Onlus	1.300,00
Università della Terza Età	250,00
Istituto Comprensivo Lotto	400,00
CRI - Sezione di Loreto	2.500,00
Avis - Sez. Loreto - Borse di Studio	4.000,00
Società Cooperativa Archeolab	4.000,00
Circolo Acli Villa Musone	1.000,00
Circolo Acli Villa Costantina	1.000,00
Pro-Loco Felix Civitas Lauretana	7.000,00
Istituto Comprensivo Lotto - Laboratorio informatico	6.000,00
Parrocchia Sacra Famiglia Loreto	6.500,00
P. Floriano Grimaldi - Volume "La Cappella musicale...."	5.000,00
Conoscere la Borsa	2.500,00
Comitato Pellegrinaggio Macerata Loreto	3.500,00
Associazione Filippo Marchetti - Concerto	4.500,00
Borsa di studio "Zinco e invecchiamento"	15.000,00
Ass. Rass. Musica Sacra - Convegno Internaz.	3.500,00
Ass. Nazionale Carabinieri - Raduno	4.000,00
Parrocchia Villa Musone - Camposcuola	1.000,00
Monastero Carmelitane Scalze	2.000,00

Ass. "Maestri Cattolici"	1.000,00
Volume "Momenti di eternità" di Anna Ragaini	1.598,00
Comitato di Quartiere di Villa Musone	1.000,00
Fondazione Pro Hospice Loreto	1.000,00
Associazione "Una Voce Italia"	1.500,00
Fondazione Ferretti	18.450,00
Associaz. Nazionale Carabinieri - Sez. Castelfidardo	7.500,00
Istituto Suore S. Anna	17.000,00
Italia nostra o.n.l.u.s. sez. di Castelfidardo	5.000,00
Associazione Musicale Burattini	1.000,00
Associazione Culturale Castellana	1.000,00
Istituto Comprensivo Mazzini - Teatro	2.000,00
Associazione Culturale l'Agorà	2.500,00
Circolo Pensionati Fornaci	500,00
Comune di Castelfidardo - Rassegna Teatrale 2007	6.000,00
Comune di Castelfidardo - Fonte di Catignano	5.000,00
Comune di Castelfidardo - Museo Internaz. Fisarmonica	5.000,00
Comune di Castelfidardo - Polizia Municipale	3.920,00
Comune di Castelfidardo - Manif. estive	2.500,00
Gruppo Comunale di Protezione Civile	4.524,00
Istituto Comprensivo Soprani - Sviluppo aree associative	2.000,00
Istituto Comprensivo Soprani - Classe indirizzo musicale	4.000,00
Istituto Comprensivo Soprani - Giochi Infanzia	2.000,00
Università delle Tre Età - Unitre	1.000,00
Parrocchia Collegiata Santo Stefano	6.500,00
Avis comunale di Castelfidardo	3.000,00
Ass. Arte e Sport Castelfidardo	3.000,00
"Anfas Onlus Conero"	2.500,00
Ass. Culturale Musicale "7 note per Castelfidardo"	1.000,00
Associazione Culturale "Città di Castelfidardo"	1.000,00
"Qua la zampa Onlus"	1.500,00
Circolo "Amici del monumento"	1.050,00
Dreams Factory Ass. Culturale Musicale	1.000,00
Istituto Compr. Statale "Mazzini" - Aula Multimediale	3.000,00
Croce Verde Onlus Castelfidardo	10.000,00

Pro Loco Castelfidardo - Mostra fotografica	1.000,00
Pro Loco Castelfidardo - Gemellaggio Klingenthal	1.000,00
Pro Loco Castelfidardo - Volume poesie	5.000,00
Pro Loco Castelfidardo - Scambio cult. giovani fisarmonicisti	3.000,00
Pro Loco Castelfidardo - Opera iconografica	2.900,00
Pro Loco Castelfidardo - Volume "Letterine di Natale"	1.000,00
Parrocchia SS. Annunziata Crocette	10.000,00
Ist. Compr. Mazzini - Att. ludico-motoria	3.500,00
Pro Loco Castelfidardo - Tournè Canada	2.500,00
Civico Museo Internazionale della Fisarmonica	1.400,00

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, al Segretario Generale, alla Sig.ra Marchiani Fulvia e alla Sig.ra Morbidoni Anna, 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 2007 – 31 dicembre 2007. 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 31/12/2007		Al 31/12/2006
	Parziali	Totali	
1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI			
a) Beni Immobili Strumentali		804.257,52	
b) Beni mobili d'arte		263.700,00	55.700,00
c) Beni Mobili strumentali			
Macchine d'uff. elettr. ed elettrom.		3.824,32	2.806,32
Impianti di comunicazione			
d) Altri beni		296,00	
TOTALE IMMOBILIZZAZ. MATERIALI E IMMATERIALI		1.072.077,84	58.506,32
2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
b) Altre partecipazioni		4.585.172,00	4.585.172,00
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		4.585.172,00	4.585.172,00
3 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZ.			
a) Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Mediolanum		4.893.657,39	7.209.359,34
Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Banca Intesa		4.203.465,45	8.203.465,45
Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Carilo spa		10.003.679,68	3.396.627,22
Strum.Finanz.Aff.Gest.Patrim.Ind.AXA Sim		2.325.334,99	2.317.547,51
Strum.Finanz.Aff.Gest.Patrim.Ind.Merill Lynch		2.000.000,00	2.000.000,00
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE		23.426.137,51	23.126.999,52
4 CREDITI			
Esigibili entro l'esercizio successivo:	110.908,76		
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 Imposta Ires 2006			3.036,60
Anticipi per Acquisto Immobiliare - Loreto			170.398,52
Credito Organizz.Corso "Oggi Maestro del Domani"		4.078,00	
TOTALE CREDITI		110.908,76	280.265,88
5 DISPONIBILITA' LIQUIDE			
Banche		323.825,40	904.356,95
Cassa Contanti		119,84	184,45
Fondo Cassa Valori Bollati		115,00	49,90
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE		324.060,24	904.591,30
6 RATEI E RISCONTI ATTIVI			
Ratei Attivi e Risconti Attivi		315.648,93	308.802,59
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI		315.648,93	308.802,59
TOTALE ATTIVO		29.834.005,28	29.264.337,61

CONTI D'ORDINE

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

PASSIVO

	Al 31/12/2007		Al 31/12/2006
	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	11.235.615,19
d) Riserva obbligatoria		1.197.337,69	973.523,88
e) Riserva Manten. Integrità Econom. Patrim.		1.801.871,45	1.634.011,09
g) Avanzo residuo		50.328,67	50.328,67
TOTALE PATRIMONIO NETTO		28.461.806,01	28.070.131,84
2 FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO			
a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni		371.566,12	243.602,93
b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:			
Fondo beneficenza Speciale		85.955,36	71.214,61
Fondi per Erogazioni nei Settori Rilevanti:	427.847,28		
Di cui:			
Fondo Erog. Rep. Radiologia Osp. Loreto		25.000,00	25.000,00
Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2005			515,38
Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2006		12.847,28	390.000,00
Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2007		390.000,00	
d) altri fondi			
Fondo per la realizzazione del Progetto Sud		58.877,33	58.162,30
TOTALE FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO		944.246,09	788.495,22
4 TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.			
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		24.128,37	19.120,84
TOT. TRATT. DI FINE RAPP. DI LAVORO SUBORD.		24.128,37	19.120,84
5 EROGAZIONI DELIBERATE			
a) nei settori rilevanti		271.723,38	225.595,00
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE		271.723,38	225.595,00
6 FONDO PER IL VOLONTARIATO			
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2002			477,97
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2003			23.031,48
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2004		0,10	22.544,58
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2005		5.205,37	27.632,37
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2006		30.529,92	30.529,92
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2007		29.841,84	
TOTALE FONDO PER IL VOLONTARIATO		65.577,23	104.216,32
7 DEBITI			
Fatture da ricevere		7.282,84	21.587,53
Creditori Ritenute da versare		208,94	653,00

Imposta Irap	282,00	429,00
Altri debiti	34.455,93	19.390,89
Dipendenti c/emolumenti	4.939,07	3.944,39
Dipendenti c/competenze	4.273,63	3.655,98
Erario c/ritenute Irpef Dipendenti	2.792,13	2.620,96
Contributi Inps dipendeni	4.828,66	4.496,64
Imposta Ires	7.461,00	
TOTALE DEBITI	66.524,20	56.778,39
TOTALE PASSIVO	29.834.005,28	29.264.337,61
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 31/12/2007

Al 31/12/2006

Parziali

Totali

1 RISULTATO GESTIONI PATRIM. INDIV.LI		
Risultato delle Gestioni Patr. Individuali	50.702,27	125.247,80
TOTALE RISULTATO GESTIONI PATRIM. INDIV.LI	50.702,27	125.247,80
2 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI		
b) da altre immobilizzazioni finanziarie:		
Proventi da dividendi su partecipazioni	931.840,00	580.598,81
c) da strumenti finanziari non immobilizzati	458.112,79	757.489,39
TOTALE DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI:	1.389.952,79	1.338.088,20
3 INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI		
b) da strumenti finanziari non immobilizzati:		
Interessi Attivi	24.467,67	11.949,59
Abbuoni Attivi	0,72	
TOTALE INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI	24.468,39	11.949,59
4 SVALUTAZ. - RIVALUTAZ. NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI		
Rivalutazioni Titoli		
Svalutazione Titoli	-49.013,48	
TOTALE RIVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI	49.013,48	0,00
10 ONERI		
a) Compensi e rimborsi spese organi statutari	110.864,31	86.994,00
b) Per il personale:	93.998,33	85.503,46
c) Per consulenti e collaboratori esterni	6.713,78	6.823,89
d) Per servizi di gestione del patrimonio	8.747,96	9.568,26
e) Interessi passivi e altri oneri finanziari:		
Interessi Passivi	0,32	0,16
Commissioni Bancarie varie	1.173,51	1.252,13
Perdita da negoziazione titoli	648,25	54.256,37
Scarto di Emissione Passivo		
f) Commissioni di negoziazione	846,04	9.515,14
g) Ammortamenti	1.834,00	1.641,32
i) Altri oneri: Spese generali di gestione	48.607,43	58.237,41
TOTALE ONERI	273.433,93	313.792,14
11 PROVENTI STRAORDINARI		
Sopravvenienza Attiva	1.500,00	
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	1.500,00	
13 IMPOSTE		
Imposta Ici dell'esercizio	1.684,00	
Imposta Irap dell'esercizio	7.047,00	6.765,00
Imposta Ires dell'esercizio	16.376,00	9.856,40
TOTALE IMPOSTE	25.107,00	16.621,40

AVANZO DELL'ESERCIZIO	1.119.069,04	1.144.872,05
14 ACC.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA		
Acc.to Riserva Obbligatoria	223.813,81	228.974,41
TOT. ACC.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA	223.813,81	228.974,41
15 EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO		
a) nei settori rilevanti	129.748,00	171.662,87
TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO	129.748,00	171.662,87
16 ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO		
Acc.to Volontariato Esercizio anno 2007	29.841,84	30.529,92
TOTALE ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONT.	29.841,84	30.529,92
17 ACC.TO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO		
a) al fondo di stabilizz.ne delle erogazioni	127.963,19	101.444,12
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilev:		
Fondo beneficenza eserc. Corrente	390.000,00	390.000,00
d) agli altri fondi		
Fondo beneficenza speciale	20.000,00	20.000,00
Fondo per la realizzazione del Progetto Sud	29.841,84	30.529,92
TOTALE ACC.TO AI FONDI PER L'ATT. D'ISTITUTO	567.805,03	541.974,04
18 ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGR. PATRIM.		
Acc.to per l'integrità economica patrimoniale	167.860,36	171.730,81
TOT. ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGR. PATRIM.	167.860,36	171.730,81
AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO		

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

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

NOTA INTEGRATIVA

(Valori in Euro)

INTRODUZIONE

Il bilancio di esercizio è stato redatto secondo le previsioni dell'art.9 del D.Lgs 153/1999, le norme contenute nell'atto di indirizzo del Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19.04.2001 in G.U. n.96 del 26.04.2001 e il Decreto del D.G. del Dipartimento del Tesoro del 13.3.2006.

I principi adottati, per la redazione del Bilancio d'esercizio e della Nota Integrativa permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera, in ossequio a quanto previsto dall'art.2423 del codice civile in materia di redazione del bilancio e dall'art.2423-bis per i principi di redazione del bilancio.

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 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 la rilevazione dei proventi e degli oneri avviene nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento, e del principio di prudenza, anche in funzione della conservazione del valore del patrimonio della Fondazione;
- ✓ 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 dedita 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 casi, 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 31.12.2007. La valutazione delle voci è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività. Con riferimento all'art.2423-bis, secondo comma, codice civile, si comunica che i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto al precedente esercizio. I criteri applicati nella valutazione sono i seguenti:

Stato Patrimoniale Attivo

1.Immobilizzazioni materiali e immateriali.

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificata 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 – Gestioni patrimoniali individuali.

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.

Le gestioni patrimoniali individuali sono iscritte in base ai rendiconti di gestione ricevuti dai gestori al termine dell'esercizio ed accolgono la valorizzazione, alla data di bilancio, degli strumenti finanziari di cui si compongono le singole masse gestite al netto della fiscalità, delle commissioni di gestione e negoziazione, e delle altre spese operative.

Il risultato della gestione è distinto dagli altri interessi percepiti ed è esposto in bilancio al netto della ritenuta d'imposta.

Come consentito dall'Atto di indirizzo, le predette voci di bilancio sono contabilizzate con scritture riepilogative riferite alla data di chiusura dell'esercizio in conformità ai rendiconti ricevuti.

4.Crediti.

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, così come indicato all'art.2426, comma 1, punto 8 del codice civile.

5.Disponibilità liquide.

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale e sono costituite dal saldo della cassa contanti, dal saldo cassa valori bollati e dal saldo dei conti correnti di corrispondenza attivi intrattenuti con controparti bancarie. I crediti verso banche sono aumentati degli interessi maturati alla data di chiusura dell'esercizio e diminuiti delle spese relative ai conti correnti bancari.

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, tenendo conto delle condizioni e dei tassi dei singoli rapporti.

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 statuari

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.

3.Trattamento di fine rapporto di lavoro dipendente.

Riflette gli accantonamenti previsti dalle disposizioni di legge e dai contratti collettivi di lavoro vigenti a favore dei lavoratori dipendenti e copre interamente i diritti maturati dal personale per il trattamento di fine rapporto alla data di chiusura dell'esercizio. Tale passività viene rivalutata sulla base dei parametri di indicizzazione stabiliti per legge.

4.Erogazioni deliberate.

Vengono iscritte al valore nominale; la voce concerne i contributi deliberati nell'esercizio stesso o nei precedenti ancora da erogare.

5.Fondo regionali per il volontariato ex articolo 15, L. 266/1991

La voce comprende l'accantonamento al Fondo per il volontariato così come previsto dall'art.15, comma 1, della legge 266/91 e successive modificazioni ed integrazioni.

Per quanto concerne le modalità di calcolo del predetto accantonamento si rinvia a quanto precisato nella relativa sezione a commento delle voci di Conto economico nella nota integrativa.

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.

CONTI ECONOMICI

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.

5. Oneri

Gli oneri sono rilevati e contabilizzati, indipendentemente dalla data di pagamento, secondo i principi della competenza 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 1.072.077,84

DESCRIZIONE	Consistenza 1/01/2007	Acquisizioni	Spostamenti dalla voce alla voce	Alienazioni Eliminazioni	Rivalut./ Svalutazioni	Ammortam.	Consistenza 31/12/2007
Beni Immobili		804.258	-	-	-	-	804.258
Beni Mobili d'Arte	55.700	208.000	-	-	-	-	263.700
Macchine d'ufficio elettroniche ed elaboratori	2.806	2.800	-	-	-	1.782	3.824
Impianti di Comunicazione	-	-	-	-	-	-	-
Software	-	-	-	-	-	-	-
Altri Beni		348	-	-	-	52	296
TOTALI	58.506	1.015.406	0	0	0	1.834	1.072.078

Precedenti movimentazioni immobilizzazioni materiali

DESCRIZIONE	Costo storico	Precedenti rivalutazioni	Precedenti svalutazioni	Precedenti ammortamenti	Consistenza 1/01/2006
Beni Mobili d'Arte	55.700	-	-	-	55.700
Macchine d'Ufficio elettroniche ed elaboratori	6.111	-	-	3.305	2.806
Impianti di Comunicazione	1.673	-	-	1.673	-
Software	25.000	-	-	25.000	-
TOTALI	88.484	0	0	29.978	58.506

1a) beni immobili

In data 15 gennaio 2007 con atto Notaio Dr. Antonino Grassi, Rep. 83306 – Raccolta n.25802 la Fondazione ha acquisito un immobile dall'Istituto delle Suore di Gesù Redentore sito a Loreto Via Donato Bramante n.121 e precisamente:

- il fabbricato costituito da terra a cielo dei piani seminterrato, terreno e primo, della consistenza complessiva di metri cubi tremilacentosettantaquattro (mc.3.174), censito al Catasto Fabbricati del Comune di Loreto, foglio 6, particella 921, p.S1-T-1, Categ. B/5, Classe 4^, mc. 3.174, rendita catastale Euro 1.622,83;
- due piccole aree urbane di pertinenza rispettivamente della superficie catastale di metri quadrati duecentosei (mq.206) e metri quadrati trecentonove (mq.309), distinte al Catasto Fabbricati del Comune di Loreto, foglio 6, particella 2166 (già 819/AAB) di mq.206 e particella 2167 (già 2077/AAD) di mq.309.

Il valore del bene indicato in bilancio è comprensivo delle spese di mediazione del costo del passaggio notarile e del tecnico che ha effettuato i rilievi.

Nel presente esercizio su detto bene non è stato eseguito nessun ammortamento in quanto il bene, non è entrato in funzione e la Fondazione non ha ancora deciso l'utilizzazione dello stesso.

1b) beni mobili d'arte

I beni d'arte sono costituiti:

- Dal carteggio Giovanni Tebaldini – Corrado Barbieri, acquistati nel corso dell'anno 2004 dalla società Lim antiqua sas di Massimo Fino & C. di Lucca;
- Dal quadro intitolato "Stella Maris", acquistato nel corso dell'anno 2005 dall'artista, Sig.ra Nicoletta Gabbucci;
- Dal dipinto "Cardinale Gallo" acquistato nell'anno 2006, attribuito a Cristoforo Roncalli detto il "Pomaranico" così come meglio descritto nell'expertise del Prof. Stefano Papetti;
- Dal piccolo rolo votivo di seta rossa dipinto con madonnina di Loreto, Basilica e iscrizione (seconda metà del 1700) acquistato nel corso dell'anno 2006 dalla ditta Gasparini Franco;
- Da due dipinti a tempera su carta, raffiguranti paesaggi, (27x34 – 46x62) attribuiti a Attilio Alfieri così come descritti nell'expertise del Prof. Armando Ginesi;
- Da un dipinto di Beppe Steffanina di un paesaggio, olio su tavola di 22,5 x 16;
- Da un dipinto raffigurante "San Nicola da Tolentino" (a. 1636) attribuito a Giovan Francesco Barbieri detto il "Guercino" così come meglio descritto nell'expertise della Dr.ssa Maria Giannatiempo Lopez.

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 6.012.583,00

Ultimo dividendo percepito: Euro 931.840,00

Quota Capitale Posseduta: 21,19%.

3.STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

3.a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale;
euro 23.426.137,51.

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 2007 ammontava ad € 5.065.204,45.

Nel corso dell'esercizio nella gestione sono stati disinvestiti € 1.092.290,65 mentre sono stati investiti € 920.743,59.

Pertanto il *valore di bilancio* finale ammonta a euro 4.893.657,39.

	COSTO ACQUISTO	Valutaz.bil. 31/12/2006	Sottoscriz. 31/12/2007	Disinvest. 31/12/2007	Valut.Mercato 31/12/2007	Valutaz.Bil. 31/12/2007
MEDIOLANUM VITA Di Più Money Euro	1.032.913,80	1.032.913,80			1.032.913,80	1.032.913,80
MEDIOLANUM 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		
MEDIOLANUM VITA Di Più sprint Exc.	440.000,00	440.000,00			440.000,00	440.000,00
MEDIOLANUM VITA Di Più Exd. Power	150.000,00	150.000,00			150.000,00	150.000,00
MEDIOLANUM VITA Di più 60 Euro	420.000,00	420.000,00		420.000,00		
MEDIOLANUM VITA Di Più Platinum Euro	150.000,00	150.000,00		150.000,00		
MEDIOLANUM VITA Di Più Money 65 Euro	160.000,00	160.000,00		160.000,00		
MEDIOLANUM VITA Di Dedicato 1038	1.300.000,00	1.300.000,00			1.300.000,00	1.300.000,00
MEDIOLANUM VITA Di Dedicato 1041			600.000,00		600.000,00	600.000,00
MEDIOLANUM DI PIU MONEY 60 Euro			55.000,00		55.000,00	55.000,00
MEDIOLANUM DI PIU Platinum Euro			35.000,00		35.000,00	35.000,00
MEDIOLANUM DI PIU Money 65 Euro			110.000,00		110.000,00	110.000,00
OBBLIGAZIONI REAL ESTATE	500.000,00	500.000,00			500.000,00	500.000,00
TRADING AZIONARIO	12.290,65	12.290,65	120.743,59	12.290,65	120.743,59	120.743,59
	5.065.204,45	5.065.204,45	920.743,59	1.092.290,65	4.893.657,39	4.893.657,39

Rendiconto al 31.12.2007 del Mandato di Gestione Personalizzata Mediolanum Chorus.

PATRIMONIO INIZIALE 01.01.2007	2.144.154,89
DISINVESTIMENTI ANNUI	2.144.154,89
CONFERIMENTI ANNUI	
RISULTATO DI GESTIONE NETTO CUMULATO (dall'inizio dell'anno, al netto dell'effetto fiscale)	
IMPOSTA MATURATA (dall'inizio dell'anno)	
INTERESSI SU C/TECNICO	
COMMISSIONI (per gestione)	
PATRIMONIO FINALE	

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 2007 ammontava ad € 7.923.465,44.

Nel corso dell'esercizio nella gestione sono stati disinvestiti € 4.000.000,00 ed investiti € 280.000,00.

Pertanto il *valore di bilancio* finale ammonta a euro 4.203.465,45.

	COSTO ACQUISTO	Val. Mercato 31/12/2006	Valutaz. Bil. 31/12/2006	Sottoscriz. Anno 2007	Disinvest. Anno 2007	Valut. Mercato 31/12/2007	Valutaz. Bil. 31/12/2007
La Venezia Multilinked Prestige	6.063.465,45	6.063.465,45	6.063.465,45		4.000.000,00	2.063.465,45	2.063.465,45
La Venezia Multilinked Prestige	300.000,00	300.000,00	300.000,00			300.000,00	300.000,00
La Venezia Multilinked Prestige	1.500.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00			1.500.000,00	1.500.000,00
BG Global Cal Back 03/04 - Venezia	30.000,00	30.000,00	30.000,00			30.000,00	30.000,00
BG Global Eurostock 03/04 - Venezia	30.000,00	30.000,00	30.000,00			30.000,00	30.000,00
Alto Azionario				280.000,00		280.000,00	280.000,00
	7.923.465,45	7.923.465,45	7.923.465,45	280.000,00	4.000.000,00	4.203.465,45	4.203.465,45

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 10.003.679,68.

	COSTO ACQUISTO	Valutaz. bil. 31/12/2006	Sottoscriz. 31/12/2007	Disinvest. 31/12/2007	Valut. Mercato 31/12/2007	Valutaz. Bil. 31/12/2007
UNIVERSE INDEX 6	30.000,00	30.000,00			30.000,00	30.000,00
CARILLO OBBLIGAZI			2.250.000,00		2.250.000,00	2.250.000,00
PCT			3.999.662,58		3.999.662,58	3.999.662,58
PCT			1.299.743,78		1.299.743,78	1.299.743,78
PCT			1.399.085,56		1.399.085,56	1.399.085,56
	30.000,00	30.000,00	8.948.491,92		8.978.491,92	8.978.491,92

Rendiconto al 31.12.2007 del Mandato di Gestione Personalizzata Banca Marche Conto Gestione n. 498 0000640 sottoscritto in data 07/07/2006.

PATRIMONIO INIZIALE 01.01.2007	1.124.459,10
DISINVESTIMENTI ANNUI	1.124.459,10
CONFERIMENTI ANNUI	
RISULTATO DI GESTIONE NETTO CUMULATO (dall'inizio dell'anno, al netto dell'effetto fiscale)	24.464,80
IMPOSTA MATURATA (dall'inizio dell'anno)	1.412,13
INTERESSI SU C/TECNICO	912,69
COMMISSIONI (per gestione)	1.397,74
PATRIMONIO FINALE	

Rendiconto al 31.12.2007 del Mandato di Gestione Personalizzata Banca Marche Conto Gestione n. 498 0000639 sottoscritto in data 07/07/2006.

PATRIMONIO INIZIALE 01.01.2007	715.558,89
DISINVESTIMENTI ANNUI	715.558,89
CONFERIMENTI ANNUI	
RISULTATO DI GESTIONE NETTO CUMULATO (dall'inizio dell'anno, al netto dell'effetto fiscale)	15.563,96
IMPOSTA MATURATA (dall'inizio dell'anno)	898,68
INTERESSI SU C/TECNICO	580,77
COMMISSIONI (per gestione)	889,46
PATRIMONIO FINALE	

Rendiconto al 31.12.2007 del Mandato di Gestione Personalizzata Banca Marche Conto Gestione n.498 0000648 sottoscritto in data 18/10/2006.

PATRIMONIO INIZIALE 01.01.2007	452.407,99
DISINVESTIMENTI ANNUI	452.407,99
CONFERIMENTI ANNUI	
RISULTATO DI GESTIONE NETTO CUMULATO (dall'inizio dell'anno, al netto dell'effetto fiscale)	2.886,04
IMPOSTA MATURATA (dall'inizio dell'anno)	414,20
INTERESSI SU C/TECNICO	616,64
COMMISSIONI (per gestione)	1.108,27
PATRIMONIO FINALE	

Rendiconto al 31.12.2007 del Mandato di Gestione Personalizzata Banca Marche Conto Gestione n. 498 0000649 sottoscritto in data 18/10/2006.

PATRIMONIO INIZIALE 01.01.2007	471.347,41
CONFERIMENTI ANNUI	
RISULTATO DI GESTIONE NETTO CUMULATO (dall'inizio dell'anno, al netto dell'effetto fiscale)	-15.100,39
IMPOSTA MATURATA (dall'inizio dell'anno)	-1.894,56
INTERESSI SU C/TECNICO	174,81
COMMISSIONI (per gestione)	1.638,59
PATRIMONIO FINALE	456.247,02

Rendiconto al 31.12.2007 del Mandato di Gestione Personalizzata Banca Marche Conto Gestione n.498 0000650 sottoscritto in data 18/10/2006.

PATRIMONIO INIZIALE 01.01.2007	602.853,83
CONFERIMENTI ANNUI	
RISULTATO DI GESTIONE NETTO CUMULATO (dall'inizio dell'anno, al netto dell'effetto fiscale)	-42.470,97
IMPOSTA MATURATA (dall'inizio dell'anno)	-4.240,47
INTERESSI SU C/TECNICO	885,64
COMMISSIONI (per gestione)	2.040,92
PATRIMONIO FINALE	568.940,74

GESTORE AXA SIM S.p.a.

Nell'anno 2006 è stata attivata una gestione patrimoniale individuale con la società Axa Sim S.p.a.

Il *valore di bilancio* finale ammonta a euro 2.325.334,99.

Rendiconto al 31.12.2007 del Mandato di Gestione Personalizzata Axa Sim spa - Conto Gestione Active 20 sottoscritto in data 07/07/2006.

PATRIMONIO INIZIALE 01.01.2007	496.065,46
CONFERIMENTI ANNUI	
RISULTATO DI GESTIONE NETTO CUMULATO (dall'inizio dell'anno, al netto dell'effetto fiscale)	3.783,82
IMPOSTA MATURATA (dall'inizio dell'anno)	
INTERESSI SU C/TECNICO	

COMMISSIONI (per gestione)	701,11
PATRIMONIO FINALE	499.849,28

Rendiconto al 31.12.2007 del Mandato di Gestione Personalizzata Axa Sim spa - Conto Gestione Quant 10 sottoscritto in data 07/07/2006.

PATRIMONIO INIZIALE 01.01.2007	1.821.482,05
CONFERIMENTI ANNUI	
RISULTATO DI GESTIONE NETTO CUMULATO (dall'inizio dell'anno, al netto dell'effetto fiscale)	4.003,66
IMPOSTA MATURATA (dall'inizio dell'anno)	
INTERESSI SU C/TECNICO	
COMMISSIONI (per gestione)	2.561,50
PATRIMONIO FINALE	1.825.485,71

GESTORE MERILL LYNCH

A fine esercizio 2007 l'obbligazione in oggetto è stata valutata al valore nominale in quanto è stata sottoscritta con la condizione "capitale protetto".

Il valore di bilancio finale ammonta a euro 2.000.000,00.

4. CREDITI – Euro 110.908,76

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 di € 4.078,00 quale residuo per l'organizzazione del corso "Oggi Maestro del Domani.

5. DISPONIBILITA' LIQUIDE – Euro 324.060,24

Le disponibilità liquide sono state valutate :

- ✓ per la Cassa Contanti, Fondo Valori Bollati al valore nominale pari ad Euro 234,84;
- ✓ per le Banche al valore nominale pari ad Euro 323.825,40: 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;

6. RATEI E RISCONTI ATTIVI – Euro 315.648,93

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 ai rendimenti delle polizze assicurative non capitalizzati.

PASSIVO

1. PATRIMONIO – Euro 28.461.806,01

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 1.197.337,69

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 2007	973.523,88
Accantonamento a bilancio	223.813,81
Consistenza al 31 dicembre 2007	1.197.337,69

1 e) Fondo Mantenimento Integrità Economica del Patrimonio: Euro 1.801.871,45

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 2007	1.634.011,09
Accantonamento a bilancio	167.860,36
Consistenza al 31 dicembre 2007	1.801.871,45

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 944.246,09

2 a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni: Euro 371.566,12

Istituito per stabilizzare nel tempo le risorse destinate all'attività di erogazione, nell'esercizio 2006 è stato così movimentato.

Consistenza del fondo al 1° gennaio 2007	243.602,93
Accantonamento a bilancio	127.963,19
Consistenza al 31 dicembre 2007	371.566,12

2 b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti: Euro 572.679,97

Detta voce è così formata:

- ✓ per Euro 85.955,36 dal Fondo Beneficenza Speciale costituito dall'avanzo dell'esercizio;
- ✓ per Euro 390.000,00 dal Fondo Erogazioni nei settori rilevanti dell'esercizio corrente;
- ✓ per Euro 25.000,00 dal Fondo Erogazioni nei settori rilevanti dell'esercizio precedente 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 12.847,28 dal Fondo Erogazioni Settori Rilevanti anno 2006 non ancora destinato;
- ✓ per Euro 58.877,33 dal Fondo Erogazioni del Progetto Sud.

4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO: Euro 24.128,37

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 2007 risultano essere stati in forza nel numero di due.

Debito al 1° gennaio 2007	19.120,84
Quota Maturata nell'esercizio (a carico del conto economico)	5.060,65
Imposta sostitutiva con prelievo del fondo	- 3,12
Consistenza al 31 dicembre 2007	24.128,37

5. EROGAZIONI DELIBERATE – Euro 271.723,38

Questa posta evidenzia le delibere assunte nell'anno 2007 ma da erogare nell'anno 2008, che sono state già detratte dal Fondo Erogazioni nei settori rilevanti.

6. FONDO PER IL VOLONTARIATO – Euro 65.577,23

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 2007 l'accantonamento è stato eseguito in ragione di un quindicesimo dell'importo dato dalla differenza tra l'avanzo d'esercizio e la riserva obbligatoria.

7. DEBITI – Euro 66.524,20

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

- ✓ per Euro 7.282,84 *fatture da ricevere* per spese di competenza dell'esercizio per le quali non sono ancora giunte le relative fatture;
- ✓ per Euro 4.939,07 *dipendenti c/emolumenti* relativamente allo stipendio dei dipendenti di dicembre;
- ✓ per Euro 2.792,13 *erario c/ritenute irpef dipendenti* relativamente all'irpef degli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- ✓ per Euro 4.828,66 *contributi inps dipendenti* relativamente all'inps degli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- ✓ per Euro 34.455,93 *altri debiti* in relazione a Compensi Amm.ri e Sindaci del 4 Trim. 2007;
- ✓ per Euro 282,00 relative al saldo *imposta Irap 2007* da versare in sede di dichiarazione dei redditi;
- ✓ per Euro 7.461,00 relative al saldo *imposta Ires 2007* da versare in sede di dichiarazione dei redditi;
- ✓ per Euro 4.273,63 relative a *dipendenti c/competenze* appostate in occasione della maturazione delle quattordicesime dei dipendenti;
- ✓ per Euro 208,94 relative a *erario c/ritenute irpef su compensi da lavoratori autonomi*.

CONTO ECONOMICO

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

1. RISULTATO GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI – Euro 50.702,27

La voce è costituita per € 50.702,27 dal risultato delle gestioni patrimoniali individuali dei gestori, Banca Marche e Axa Sim spa.

2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI – Euro 1.389.952,79

La voce è costituita da:

- ✓ dividendi percepiti dalla conferitaria CARILO SPA € 931.840,00;
- ✓ dividendi e proventi assimilati da Strumenti Finanziari non immobilizzati derivanti dalla gestione del Portafoglio Titoli € 458.112,79.

3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI – Euro 24.468,39.

Composizione della Voce

Interessi Attivi	€ 24.467,67
Abbuoni Attivi	€ 0,72

4. PROVENTI STRAORDINARI – Euro 1.500,00.

La voce comprende la rilevazione di una sopravvenienza Attiva.

10. ONERI – Euro 273.433,93

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	€ 38.924,53
Rimborsi Spese ai Componenti Consiglio di Amministrazione	€ 204,96
Gettoni Presenze ai Componenti Consiglio di Amministrazione	€ 10.288,54
Compensi ai Componenti Collegio dei Revisori	€ 18.758,70
Rimborsi Spese ai Componenti Collegio dei Revisori	€ 203,52
Gettoni Presenze ai Componenti Collegio dei revisori	€ 9.614,13
Rimborsi Spese ai Componenti Consiglio Generale	€ 301,76
Gettoni Presenze ai Componenti Consiglio Generale	€ 20.753,74
Contributi Inps 10-18,20% Carico Fondazione	€ 6.468,58
Rimborso Assicurazione Infortuni Generali	€ 5.345,85
Totale	€ 110.864,31

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	€ 67.760,12
Rimborso Spese Dipendenti	€ 544,56
Contributi Inps e Inail per il Personale	€ 20.633,00
Quota Tfr Dipendenti maturata Anno 2007	€ 5.060,65
Totale	€ 93.998,33

Il costo del personale è comprensivo anche degli oneri per ferie maturate e non godute a tutto il 31.12.2007. Numero dei dipendenti in forza al 31.12.2007 N.2, impiegato per l'attività dell'istituto.

c) Oneri per Consulenti e Collaboratori Esterni:

Composizione della Voce

Compensi a Professionisti Esterni	€ 6.713,78
Totale	€ 6.713,78

d) Oneri per Servizi di Gestione del Patrimonio:

Composizione della Voce

Compensi per servizi di gestione del patrimonio	€ 8.747,96
Totale	€ 8.747,96

e) Interessi Passivi e Altri Oneri Finanziari:

Composizione della Voce

Interessi Passivi	€ 0,32
Perdite da negoziazioni titoli	€ 648,25
Commissioni bancarie varie	€ 1.173,51
Totale	€ 1.822,08

f) Commissioni di negoziazione:

Composizione della Voce

Commissione di Negoziazione Titoli	€ 846,04
Totale	€ 846,04

g) ammortamenti:

Composizione della Voce

Ammortamento Altri beni	€ 52,00
Ammortamento Macchine d'Ufficio Elettromeccaniche	€ 1.782,00
Totale	€ 1.834,00

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

- ✓ quota d'esercizio ammortamento altri beni, aliquota 15%;
- ✓ 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	€ 40.827,77
Spese Telefoniche	€ 2.667,26
Spese di Cancelleria	€ 1.897,99
Spese postali	€ 3.214,41
Totale	€ 48.607,43

13. IMPOSTE – Euro 25.107,00

La voce riguarda l'appostazione della imposta Irap calcolata per l'anno 2007 per € 7.047,00 e dall'imposta Ires per € 16.376,00 e Imposta Comunale sugli Immobili per € 1.684,00.

14. ACCANT.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA – Euro 223.813,81

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 129.748,00

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

16. ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO – Euro 29.841,84

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 567.805,03

La voce riguarda l'accantonamento dell'anno 2007 effettuato dalla fondazione per soddisfare le richieste di erogazioni che perverranno nell'anno 2008. Gli interventi dovranno riguardare i settori rilevanti della Fondazione.

18. ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGRITA' PATRIM. – Euro 167.860,36

La voce riguarda l'accantonamento dell'anno 2006 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 15° esercizio sociale 1° gennaio – 31 dicembre 2007

Signori Soci,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio costituito dalla Relazione Economico-Finanziaria, dal Bilancio di Missione, dallo Stato Patrimoniale, dal Conto economico e dalla Nota Integrativa, messo a disposizione del Collegio dei Revisori nei prescritti termini.

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007 è stato redatto dall'Organo Amministrativo in ossequio alle previsioni di cui al D.Lgs. 17 maggio 1999 n. 153, ai criteri dettati dall'atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001, dal Decreto del Dipartimento del Tesoro del 13 marzo 2006 ed in tema di accantonamento alla riserva obbligatoria, a quanto disposto dal Decreto del Direttore Federale del Dipartimento del Tesoro del 20 marzo 2008.

La situazione patrimoniale ed economica relativa al 15° esercizio evidenzia **un risultato positivo di Euro 1.119.069,04** (rispetto ad un risultato di Euro 1.144.872,05 conseguito al 31.12.2006).

I dati in essa contenuta sono sintetizzabili come segue:

ATTIVITA'		
Immobilizzazioni materiali e immateriali	1.072.077,84	
Immobilizzazioni finanziarie	4.585.172,00	
Strumenti finanziari non immobilizzati	23.426.137,51	
Crediti	110.908,76	
Disponibilità liquide	324.060,24	
Ratei e risconti attivi	315.648,93	
TOTALE ATTIVO		€ 29.834.005,28

PASSIVITÀ		
Patrimonio netto	28.461.806,01	
Fondi per l'attività dell'istituto	944.246,09	
Trattamento di fine rapporto	24.128,37	
Erogazioni deliberate	271.723,38	
Fondo per il volontariato	65.577,23	
Debiti	66.524,20	
TOTALE PASSIVO		€ 29.834.005,28
Conti d'ordine		€ 204.151,28

SITUAZIONE ECONOMICA		
Risultato gestioni patrimoniali	50.702,27	
Dividendi e proventi assimilati	1.389.952,79	
Interessi e proventi assimilati	24.468,39	
Proventi straordinari	1.500,00	
TOTALE COMPONENTI POSITIVI		€ 1.466.623,45
Svalutazione titoli	49.013,48	
Oneri e spese	273.433,93	
Imposte	25.107,00	
TOTALE COMPONENTI NEGATIVI		€ 347.554,41
AVANZO DELL'ESERCIZIO		€ 1.119.069,04

Relazione all'Assemblea dei Soci.

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 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'attività degli organi sociali che si è svolta nel rispetto della Legge e dello Statuto. Sulla base delle informazioni raccolte nello svolgimento del nostro incarico possiamo ragionevolmente riferire che le azioni poste in essere dagli Amministratori sono conformi a principi di corretta amministrazione e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
- abbiamo verificato il rispetto dei regolamenti interni alla Fondazione per quanto riguarda la composizione 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. Nel corso dell'attività di vigilanza non sono state riscontrate operazioni atipiche o inusuali;
- 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.

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

In particolare, risultano correttamente appostati in bilancio:

- gli accantonamenti ai fondi di quiescenza, nella misura prevista dal CCNL;
- il debito relativo a ferie non godute e rateo di quattordicesima maturata;
- i ratei attivi relativi a polizze assicurative, che sono calcolati secondo un corretto criterio economico-temporale;
- le imposte sull'esercizio IRES ed IRAP, che riflettono l'effettivo carico tributario riferibile all'esercizio;
- gli ammortamenti, che misurano l'effettiva obsolescenza nonché la residua vita utile dei cespiti cui si riferiscono.

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

Relazione sul Bilancio d'esercizio.

Il Bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale applicando corretti principi contabili.

Nell'espletamento della nostra attività avente ad oggetto il Bilancio d'esercizio abbiamo agito secondo diligenza professionale ispirandoci ai Principi di Comportamento raccomandati dagli Ordini Professionali.

L'attività svolta sul Bilancio dell'esercizio è stata finalizzata ad acquisire, secondo i Principi di Revisione, gli elementi necessari per accertare che esso risulti, nel suo complesso, attendibile circa le informazioni contenute, la correttezza dei criteri contabili adottati e la ragionevolezza delle stime effettuate dall'Organo Amministrativo.

Tutto ciò, al fine di consentirci di fruire di una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

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 è redatto con chiarezza e

prudenza, risulta nel suo complesso attendibile e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Fondazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

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

Loreto, 7 aprile 2008

Il Collegio dei Revisori

Picchio Mauro, Presidente del Collegio

Bussotti Enrico, Componente Effettivo

Catena Francesca, Componente Effettivo