



**FONDAZIONE**  
Cassa di Risparmio di Loreto

# BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2008

16° Esercizio

01/01/2008 - 31/12/2008

Documento:

- ✓ predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 27/3/2009
- ✓ sottoposto a parere dell'Assemblea in data 27/4/2009
- ✓ approvato dal Consiglio Generale in data 27/4/2009

# Indice

---

<b>Relazione del Consiglio di Amministrazione</b>	pag. 1
<b>Relazione Economico – Finanziaria</b>	pag. 4
<b>Bilancio di missione</b>	pag. 11
<b>Stato Patrimoniale</b>	pag. 12
<b>Conto Economico</b>	pag. 15
<b>Nota integrativa</b>	pag. 17
<b>Relazione del Collegio dei Revisori</b>	pag. 30

## Organi della Fondazione al 31/12/2008

### Consiglio Generale

#### *Membri*

sig. Paolo Baiardelli  
prof. dott. Franco Bolognini  
sig. Armando Elisei  
avv. Pamela Flamini  
rag. Stelvio Lorenzetti  
dr. Giovanni Maceratesi  
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

Anna Cocozza

Gervasio Marcosignori

Antonio Paolone

Lamberto Pigni

Dina Quadri

### **Soci**

Abramo Alberto Nicolò

Baldoni Enrico

Baldoni Massimo

Bellini Domenico

Belmonti Aldo

Biondi Massimo

Bognini Sandro

Bompadre Francesco

Boromei Lamberto

Brandoni Paolo

Bugiolacchi Guido

Bugiolacchi Paolo

Calamante Armando

Canali Vincenzo

Carini Alberto

Carlorosi Giacomo

Casali Giuseppe

Cerritelli Gianfranco

Chitarroni Marco

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

Mandolini Elio

Marasca Stefano

Mariani Alberto

Moreschi Antonino

Palmieri Armando

Pascucci Vincenzo

Picardi Maurilio

Politi Antonio

Principi Silvano

Ragaini Cinzia

Rossi Claudio

Salvucci Carlo

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

Bognini Franco

Borromei Fulvio

Bussotti Enrico

Giombetti Isauro

Lorenzetti Stelvio

Ottavianelli Roberto

Recanati Mariano

Serenelli Luciano

Serenellini Alberto

Tombolini Marco

### **Soci Onorari**

Baldoni Gino

Bortoluzzi Aurelio

Carletti Ettore

Cipolletti Claudio

Conocchioli Alvaro

Fanini Luigi

Guidobaldi Guido

Moretti Adalberto

Passatempo Enzo

Sertori Alfredo

Tombolini Ancilla

Valeri Fernando

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

*Signori Soci,*

*Signori membri del Consiglio Generale,*

prima di dar corso all'esposizione della relazione al bilancio, rivolgiamo il ns. commosso pensiero alla memoria dei Soci scomparsi Cerritelli Cesare e Saragoni Lunghi Stelvio e al Prof. Silvano Corazzi, già Presidente della nostra Fondazione, rinnovando la ns. sincera partecipazione alle loro famiglie.

L'esercizio appena concluso ha dovuto registrare nell'ultimo trimestre una negatività le cui proporzioni, seppur intraviste, hanno persino superato le previsioni.

Ovviamente ciò ha di fatto imposto una complessiva riconsiderazione sia del risultato che delle strategie di investimento di cui parleremo a breve.

Il 15 settembre 2008 infatti, con l'annuncio del fallimento della banca commerciale statunitense Lehman Brothers si sono diffuse conseguenze negative nel mondo finanziario ed economico, con riflessi drammatici a livello sociale.

La tempesta investe le banche di ogni paese del mondo, in un disastroso effetto domino, le borse sono crollate letteralmente: gli investitori in preda al panico di un default colossale hanno venduto su tutti i listini. I mercati hanno assistito impotenti al crollo generalizzato della fiducia. Il sistema bancario si è inceppato: le banche non si fidano più l'una dell'altra. I prestiti interbancari, che sono alla base della circolazione dei capitali nell'intero sistema sono congelati e le conseguenze di questa stretta creditizia si stanno riversando sulla cosiddetta "economia reale".

Nessuno può dichiararsi indenne: organismi finanziari, economici, mondo del lavoro, welfare... tutti registrano situazioni pesanti e complesse.

Si studiano, si ricercano, anche convulsamente, e si tentano soluzioni adeguate, interventi straordinari atti ad evitare danni irreparabili.

Gli interventi pubblici mirano ad evitare disastrose reazioni a catena e a far rinascere la fiducia nel mondo finanziario ed economico.

Viviamo una svolta epocale. La parola "crisi" diventa di uso corrente, rimbalza di voce in voce, di settore in settore.

La brusca decelerazione dell'attività economica, conseguente alla contrazione degli investimenti, alla riduzione dei consumi ed alla paura di veder sfumare i risparmi di una vita, hanno prodotto una completa sfiducia ed innescato un pericoloso effetto a catena che sta producendo i suoi negativi frutti.

Dal mercato immobiliare, agli scambi internazionali e passando per la grave contrazione dei consumi, si sta assistendo ad un progressivo aumento della disoccupazione che, a detta degli analisti, si tradurrà, per l'Unione Europea, in una perdita di ca. 3.5 milioni di posti di lavoro.

Governare tale crisi, considerata la peggiore che l'economia globale abbia subito dalla seconda guerra mondiale, è compito assai arduo e comunque gravato da una grande incertezza.

Nel Rapporto Censis 2008 si legge che questa situazione di crisi finanziaria ed economica incide sulla società e sulla politica con una segnatura particolare, determinata principalmente dall'emergere di una "grande paura", la paura della recessione, che si aggiunge alle tante piccole paure della modernità, ma determinata anche dalle sfide poste dal necessario riequilibrio territoriale ed economico che non ha precedenti.

Si teme di perdere il lavoro, di non riuscire a mantenere il proprio tenore di vita e di non avere i mezzi per far fronte alle cure mediche e all'assistenza per i familiari anziani, malati; si teme, in sintesi di entrare a far parte della categoria dei "nuovi poveri".

Emerge, allora, la consapevolezza che la crisi non si supera rimanendo inerti e muti spettatori degli eventi che l'hanno provocata, scegliendo bensì strategie opportune e possibili.

Sembra di poter dire che superare positivamente la crisi significa affrontare i drammi indotti dalla globalizzazione dei mercati e lo spaesamento delle comunità territoriali e professionali puntando – alla valorizzazione dei bisogni sociali autentici, ed essenziali, - alla qualità dell'offerta dei servizi, a sani rapporti di solidarietà sui territori, in modo da recuperare quella fiducia nel sistema che annulla la paura e motiva alla operatività quotidiana nella costruzione di un domani sicuro, seppur difficile.

Un segnale positivo viene dagli esperti della Commissione Europea i quali ritengono che dalla seconda metà di quest'anno inizierà una moderata ma graduale ripresa, anche per effetto del miglioramento dei mercati finanziari che dovrebbe, nel 2010, esplicitare i suoi benefici effetti facendo registrare una crescita complessiva a livello internazionale.

Anche le fondazioni di origine bancaria risentono negativamente della turbolenza e della instabilità dei mercati e in questo clima è forte la tentazione di cambiare le proprie modalità operative, riducendo drasticamente gli interventi sul territorio, per accantonare, conservare le proprie risorse, temendo l'avvento di tempi peggiori.

L'ACRI, l'Associazione di categoria, alla prima avvisaglia di elementi che potevano incidere negativamente sui mercati finanziari ha raccolto le istanze delle Associate, attivando un Gruppo di Lavoro con il compito di procedere ad un approfondimento delle questioni connesse alle valutazioni degli strumenti finanziari in vista della redazione del bilancio 2008 delle fondazioni.

Il Gruppo di Lavoro, partito dalla premessa di non voler nascondere le eventuali minusvalenze, è giunto all'individuazione di criteri di valutazione che non penalizzassero la presentazione degli attivi di bilancio e la determinazione dell'avanzo d'esercizio oltre il necessario e ragionevole, al fine di evitare riflessi negativi sull'attività erogativa.

Il tutto, alla luce della previsione dell'art. 15, c. 13 del D.L. n°185/2008, convertito in L. 28-1-2009 n°2, che dà facoltà alle fondazioni di valutare nel bilancio 2008 i titoli non immobilizzati, al valore che gli stessi avevano nel bilancio 2007.

Il Consiglio di Amministrazione, quindi, ha dibattuto a lungo e in più occasioni sulla problematica, giungendo alla determinazione di non avvalersi della predetta facoltà e, utilizzando i criteri da sempre seguiti, di rilevare puntualmente le diminuzioni di valore dei titoli in portafoglio. Di ciò e di ulteriore informativa si è dato conto al Ministro dell'Economia e delle Finanze che ne aveva fatto esplicita richiesta con nota del 16-12-2008, prot. n°115380.

Ritornando alla problematica legata alla strategia di investimento, questa ha risentito e non poteva essere diversamente, della accentuata turbolenza dei mercati finanziari. L'obiettivo che la Fondazione si è dato è stato quello di mantenere una redditività in modo da continuare lo svolgimento dell'attività istituzionale in linea con quanto fatto per il passato.

In tale ottica ci si è indirizzati verso soluzioni meno rischiose consentendoci di contenere le perdite legate alle dinamiche dei mercati finanziari.

L'attenzione quindi è stata rivolta verso una diversificazione attuata prevalentemente tramite l'acquisto di strumenti che hanno contribuito sensibilmente a ridurre le negatività dei mercati finanziari, riducendo nel contempo la rischiosità complessiva del portafoglio.

Sulla scorta delle considerazioni espresse, il documento contabile 2008 tiene anche conto della prevedibile evoluzione della situazione economica e finanziaria dell'esercizio 2009, ipotizzando una ripresa del valore del capitale svalutato in contrapposizione ad una diminuzione del rendimento.

Le due componenti reddituali della Fondazione subiranno anche nel 2009 una contrazione che non aggettiviamo solo per doveroso ottimismo, ed è con tale previsione che si è sentita la necessità di conformarsi, ancor di più, ai coerenti principi di prudenza, non avvalendoci delle opportunità date dall'applicazione del D.L. 185/2009.

A fronte di queste considerazioni e consapevolezze si ritiene che le Istituzioni e questa Fondazione non possono rinunciare a fare la propria parte nella costruzione di una società solidale che si ponga in ascolto e individui i bisogni autentici ed essenziali della comunità di vita.

Se realizzeremo giuste sinergie con le Istituzioni, gli Enti locali, il mondo associativo, certamente potremo essere presenti sul nostro territorio sostenendo interventi ed iniziative qualificate con senso di responsabilità ed oculatezza, senza sovrapposizioni e sprechi.

## 1. Relazione Economico – Finanziaria

### 1.1 Situazione economica e finanziaria della Fondazione

Nel corso del 2008, il complesso dei proventi netti ammontanti a € 2.005.995,07 dedotti i costi di funzionamento e le imposte e tasse, ha consentito di realizzare un avanzo di gestione di € 659.168,70 contro € 1.119.069,04 dell'esercizio precedente. (-58,90%).

Il risultato della gestione del ns. patrimonio, pur in presenza di un consistente dividendo della ns. partecipazione nella Carilo S.p.A., subisce una forte contrazione a causa del crollo dei mercati finanziari.

### 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	
	2008	2007
Azioni della società conferitaria (quota immobilizzata)	4.585.172,00	4.585.172,00
Strumenti finanziari	20.017.331,64	23.426.137,51
Disponibilità liquide	3.678.186,77	324.060,24
<b>TOTALE</b>	<b>28.280.690,41</b>	<b>28.335.369,75</b>

#### 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 € 1.054.720,00 sono interamente riconducibili al dividendo di € 16,48 per azione distribuito nell'anno 2008.

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 31-12-2008 era così composto:

	ASSICURAZ.	OBBLIGAZ.	AZIONARIO	TOTALE
BANCA MEDIOLANUM (Report Nota Integrativa)	3.507.506,75	932.225,62	60.515,23	4.500.247,60
BANCA GENERALI (Report Nota Integrativa)	7.123.465,45	20.491,90	181.059,69	7.325.017,04
BANCA CARILO S.P.A. (Report Nota Integrativa)	23.719,00	5.625.463,89	542.884,11	6.192.067,00
OBBLIGAZIONI MERILL LYNCH (Report Nota Integrativa)		2.000.000,00		2.000.000,00
<b>TOTALE</b>	<b>10.654.691,20</b>	<b>8.578.181,41</b>	<b>784.459,03</b>	<b>20.017.331,64</b>
%	53,23%	42,85%	3,92%	

Dai rapporti dei gestori finanziari si rileva che:

1. il rendimento del portafoglio non immobilizzato ammonta complessivamente a € 895.306,90. Restano esclusi dal suddetto importo altri interessi per € 55.925,12.

2. il portafoglio ha registrato in media nell'anno un rendimento che si attesta al 4,47%.  
Relativamente ai singoli gestori si rileva quanto segue:

#### **Banca Mediolanum**

Nel corso dell'esercizio abbiamo provveduto a bloccare 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 € 4.402,10;
- le commissioni di negoziazione titoli € 20,00;
- perdita della gestione annuale € 55.826,26;
- la performance percentuale del rendimento su base annua -47,00%.

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

- Polizze Assicurative – Rendimento medio 4,5%;
- Obbligazioni – Rendimento medio 4,00%.

#### **Banca Generali**

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

- Polizze Assicurative – Rendimento medio 4,3%;

Nel pacchetto è presente anche il Fondo Alto Azionario che viene valutato ai fini del bilancio al valore di mercato, ed il cui valore a fine esercizio presentava una diminuzione percentuale pari al 28,01%.

#### **Cassa di Risparmio di Loreto spa**

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

- Polizze Assicurative – Rendimento medio 3,3% con la rilevazione di una percentuale di svalutazione pari al 20,93%;
- PCT - Rendimento medio 3%;
- Gestioni Patrimoniali Individuali Banche Marche spa – Rendimento medio negativo del 47,04%;
- Certificati di Deposito – Rendimento medio annuo 5,2%;
- Obbligazioni Carilo – Rendimento medio annuo 5,4%.

#### **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. Sul finire del mese di dicembre la scadenza di un titolo ha fatto registrare un'anomala giacenza reinvestita prontamente a gennaio 2009.

#### **1.3. Riepilogo rendite dell'esercizio**

##### **Tabella delle fonti reddituali**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Proventi da Titoli	1.950.026,90	1.440.655,06
Interessi e proventi assimilati	55.928,17	24.468,39
Risultato gestioni patrimoniali individuali	- 482.303,65	
<b>Totale</b>	<b>1.523.651,42</b>	<b>1.465.123,45</b>
Svalutazioni finanziarie	511.332,37	49.013,48
Rivalutazioni finanziarie		
Plusvalenze da alienazioni immobilizzazioni finanziarie		
Perdita da negoziazioni titoli	20.340,74	648,25
Commissioni di negoziazione	20,00	846,04
<b>Risultato della gestione patrimoniale finanziaria</b>	<b>991.958,31</b>	<b>1.414.615,68</b>

### 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 stilato il Documento Programmatico Pluriennale (2008-2010) prevedendo la ripartizione delle risorse finanziarie nei ns. tradizionali tre settori:

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

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.

Il Consiglio Generale, inoltre, a seguito della crisi dei mercati finanziari, sul finire dell'esercizio, ha suggerito al Consiglio di Amministrazione di prestare particolare attenzione agli effetti negativi della caduta delle borse mondiali, consigliando un incremento degli interventi nell'ambito del "sociale" attraverso l'utilizzo del 25% delle disponibilità che residuano dopo la destinazione ai "settori rilevanti".

## **2.2 Rendiconto dell'attività erogativa**

### **2.2.1 Risorse disponibili**

Per l'anno 2008 la situazione delle risorse disponibili si presentava come segue:

Fondo Erogazioni Settori Rilevanti	402.847,28
Fondo Stabilizzazione Erogazioni	371.566,12
Fondo Beneficenza Speciale	85.255,36
<b>Totale Fondi</b>	<b>860.368,76</b>
Erogazioni già deliberate	271.723,38
<b>Totale Generale</b>	<b>1.132.092,14</b>

### **2.2.2 Fondo Beneficenza Speciale.**

Il "Fondo Beneficenza Speciale" nel corso dell'anno 2008 è stato movimentato come segue:

Fondo beneficenza Speciale all'1/1/2008	85.955,36
Incrementi	
Decrementi	-2.000,00
<b>Saldo al 31/12/2008</b>	<b>83.955,36</b>

### **2.2.3. Fondo Stabilizzazione Erogazioni.**

Alla data del 31/12/2008 ammonta a complessivi € 371.566,12.

Fondo stabilizzazione erogazioni all'1/1/2008	371.566,12
Incrementi	
Decrementi	
<b>Saldo al 31/12/2008</b>	<b>371.566,12</b>

### **2.2.4 Fondo per il Volontariato.**

L'accantonamento al fondo per € 17.577,83 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 € 401.622,83.

Viene utilizzato su iniziativa del Centro di Servizio e del Comitato Regionale di Gestione, nell'esercizio è stato utilizzato per € 50.896,98 ed a bilancio ammonta a € 75.298,88

### **2.2.5 Criteri di individuazione dei progetti finanziati.**

Le scelte sono state effettuate alla luce delle esigenze e dei bisogni preponderanti della comunità sociale, emersi in occasione degli incontri effettuati con i Sindaci dei Comuni di Loreto e di Castelfidardo, con i dirigenti scolastici, con i responsabili di associazioni e operando nei settori rilevanti approvati dal Consiglio Generale in sede di programmazione annuale.

I progetti sono stati esaminati alla luce dei valori essenziali della sussidiarietà e della solidarietà, sono state valutate altresì la qualità e la sostenibilità degli stessi e la ricaduta in ordine al miglioramento della qualità della vita nel nostro territorio.

### **2.2.6 Rendiconto delle erogazioni effettuate.**

Gli interventi della Fondazione hanno permesso alle istituzioni locali e alle associazioni operanti in vari settori, di promuovere e sostenere iniziative di carattere sociale e culturale.

Le scuole del nostro territorio hanno migliorato gli arredi, le tecnologie, i progetti pedagogico-didattici, le chiese parrocchiali sono diventate più accoglienti ed hanno potuto svolgere un'attività di carattere sociale più significativa, il dipartimento diagnostico (radiologia ed analisi) ed i poliambulatori sono stati dotati di strumenti di ultima generazione.

Da segnalare come iniziative realizzate in proprio e/o in sinergia con altri soggetti, il master "Cultura e Marketing dell'Enogastronomia e dell'Ospitalità", lo stage "Oggi, maestro del domani", "Il quotidiano in classe", il "Corso di Laurea Triennale in Musica Liturgica" e il "Festival Europeo della Musica nella Scuola".

Il 2008 è stato un anno denso di eventi e di impegni per la Fondazione che ha inteso ribadire il proprio ruolo di sostegno e guida per il territorio, con particolare vigore in un periodo caratterizzato da una diffusa incertezza per il futuro, con lo scopo di riattivare il circuito della fiducia e con l'orgoglio di poter svolgere qualcosa di bene e di buono per le nostre comunità loretane e fidardensi.

Arte - Attività e Beni Culturali	224.421,60
Istruzione e Formazione	111.585,00
Volontariato, Filantropia e Beneficienza	307.914,00
<b>Totale</b>	<b>643.920,60</b>

### 2.2.7. Progetti ed iniziative dell'esercizio.

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

Ars Oficina Artium	2.000,00
Festival Europeo della Musica nella Scuola	31.181,80
Osservatorio Permanente Giovani Editori	6.000,00
Stage "Oggi, maestro del domani"	14.397,00
Acquisto volumi - Ass. "Fiorellino Onluss"	960,00
Ass. Internazionale Musica Sacra Lauretana	18.737,40
Ass. Lauretana "Amici di Papa Giovanni XXIII"	3.000,00
Ass. Naz. Combattenti e Reduci - Sezione di Loreto	1.000,00
Associazione "Ala Azzurra"	2.500,00
Associazione "Loreto-Altötting"	2.500,00
Associazione Avulss Loreto	1.000,00
Associazione Culturale "Aldo Moro"	1.500,00
Associazione Lauretana "Adamo Volpi"	3.000,00
Associazione Marchetti	9.000,00
Associazione Nazionale Carabinieri Loreto	2.000,00
Associazione Tutela salute del diabetico	1.000,00
Avis - Sez. Loreto - Borse di studio	5.000,00
Avis - Sez. Loreto - Fotocopiatrice	300,00
C.I.F. Centro Italiano Femminile	1.000,00
C.R.I. - Comitato Locale Loreto - Concerto di Natale	2.000,00
Cartelle Cartografiche delle Marche	1.000,00

Casa Famiglia "Dopo di noi"	75.000,00
Centro Culturale di Loreto "Lorenzo Lotto"	1.000,00
Centro Sociale Ricreativo Anziani	1.000,00
Centro Turistico Giovanile "Val Musone"	3.000,00
Circolo ACLI "G. Toniolo" - Villa Musone	1.000,00
Comitato di Quartiere Villa Musone	700,00
Comune di Loreto	20.000,00
Comune di Loreto - Arredi Istituto Comprensivo	4.000,00
Comune di Loreto - Fonte delle Bellezze	7.000,00
Comune di Loreto - Volume "Io, cittadino oggi"	3.000,00
Conoscere la Borsa	2.088,00
Convegno Internazionale di Diritto Canonico di Magistrati Rotali	300,00
Festival Organistico di Loreto	15.000,00
Fondazione "Pro-Hospice Loreto"	9.000,00
Gruppo Comunale di Volontariato Protezione Civile	3.954,00
Gruppo di Volontariato Vincenziano	2.000,00
Ist. Compr. Scuola dell'Infanzia "Volpi - S. Francesco"	2.000,00
Ist. d'Istruz. Sup. "Einstein - Nebbia" - Laboratorio multimediale linguistico	20.000,00
Ist. d'Istruz. Sup. "Einstein - Nebbia" - Simulazione contabile	3.400,00
Ist. Istr. Sup. "Einstein-Nebbia" - Master di Enogastronomia	25.000,00
Istituto Comprensivo Loreto	5.000,00
Istituto Comprensivo "Lorenzo Lotto"	700,00
Istituto Immacolata Concezione	2.500,00
Istituto Nazionale Ricerca e Cura per Anziani	15.000,00
Mostra Fotografica	5.000,00
Mostra ONFA	2.000,00
Ospedale di Loreto - Radiologia - Ecografo	66.000,00
Ospedale Loreto - Laboratorio Analisi	5.000,00
Progetto volume "I Bronzi"	5.000,00
Parrocchia S. Cuore di Gesù	7.000,00
Parrocchia Sacra Famiglia San Camillo	4.000,00
Parrocchia San Flaviano	5.000,00
Parrocchia San Flaviano - Scuola Mat. "Gesù Bambino"	12.000,00
Pro Loco "Felix Civitas Lauretana"	7.000,00
Società Cooperativa Archeolab	8.000,00

Volume "Momenti di eternità" di Anna Ragaini	1.100,00
Ass. Culturale Musicale "7 note per Castelfidardo"	1.000,00
Associazione "Arte e Sport - Castelfidardo"	4.000,00
Associazione "Gruppo Raoul Follereau"	1.000,00
Associazione "Qua la zampa - onlus"	1.500,00
Associazione Culturale "Città di Castelfidardo"	1.000,00
Associazione Culturale "L'Agorà"	2.500,00
Associazione Culturale Castellana	1.000,00
Associazione Turistica Pro Loco Castelfidardo	15.675,00
Avis Comunale di Castelfidardo	2.000,00
Casa Anadina Onlus	2.000,00
Circolo Pensionati Fornaci	1.000,00
Civico Museo Internazionale della Fisarmonica	1.400,00
Comune di Castelfidardo - Fonte di Catignano	5.000,00
Ecografo Poliambulatorio Castelfidardo	60.000,00
Fondazione Ferretti	18.737,40
Istituto Comprensivo "Mazzini"	5.500,00
Istituto Comprensivo "Paolo Soprani"	6.000,00
Istituto Suore S. Anna	20.000,00
Italia Nostra o.n.l.u.s. sez. Castelfidardo	1.500,00
ITIS "A. Meucci"	4.490,00
Museo Internazionale della Fisarmonica	16.500,00
Parrocchia Collegiata S. Stefano	8.000,00
Polizia Municipale Comune di Castelfidardo	4.500,00
Università della 3a età - Unitre - Università delle Tre Età	800,00
Volume "Mettersi in proprio"	1.000,00

*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, 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 n° 19694 del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro in data 11-3-2009 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

<b>ATTIVO</b>	Al 31/12/2008		Al 31/12/2007
	Parziali	Totali	
<b>1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI</b>			
a) Beni Immobili Strumentali		804.257,52	804.257,52
b) Beni mobili d'arte		273.700,00	263.700,00
c) Beni Mobili strumentali			
Macchine d'uff. elettr. ed elettrom.		2.417,32	3.824,32
Impianti di comunicazione			
d) Altri beni		341,00	296,00
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZ. MATERIALI E IMMATERIALI</b>		<b>1.080.715,84</b>	<b>1.072.077,84</b>
<b>2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>			
b) Altre partecipazioni		4.585.172,00	4.585.172,00
c) Titoli di debito			
Obbligazione Merrill Lynch		2.000.000,00	
d) Altri Titoli			
Polizze Banca Generali - La Venezia		7.063.465,45	
Polizze Banca Mediolanum - Mediolanum Vita		2.550.000,00	
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		<b>16.198.637,45</b>	<b>4.585.172,00</b>
<b>3 STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZ.</b>			
a) Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Mediolanum		1.950.247,60	4.893.657,39
Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Banca Intesa		261.551,59	4.203.465,45
Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Carilo spa		6.192.067,00	10.003.679,68
Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. AXA Sim			2.325.334,99
Strum. Finanz. Aff. Gest. Patrim. Ind. Merrill Lynch			2.000.000,00
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		<b>8.403.866,19</b>	<b>23.426.137,51</b>
<b>4 CREDITI</b>			
Esigibili entro l'esercizio successivo:	5.500,00		
Conguaglio Irpef Amm.ri 2003			
Debitori diversi		58.356,91	58.161,93
Debit/Erario c/Imposte da Rimborsare		48.668,83	48.668,83
Credito Imposta Ires 2006			
Anticipi per Acquisto Immobiliare - Loreto			
Credito Organizz. Corso "Oggi Maestro del Domani"		5.500,00	4.078,00
<b>TOTALE CREDITI</b>		<b>112.525,74</b>	<b>110.908,76</b>
<b>5 DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>			
Banche		3.677.635,99	323.825,40
Cassa Contanti		487,38	119,84
Fondo Cassa Valori Bollati		63,40	115,00
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		<b>3.678.186,77</b>	<b>324.060,24</b>
<b>6 RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>			

Ratei Attivi e Risconti Attivi	427.812,15	315.648,93
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>427.812,15</b>	<b>315.648,93</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>29.901.744,14</b>	<b>29.834.005,28</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Altri Conti d'Ordine		204.151,28
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>0,00</b>	<b>204.151,28</b>

<b>PASSIVO</b>	Al 31/12/2008		Al 31/12/2007
	Parziali	Totali	
<b>1 PATRIMONIO NETTO</b>			
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		1.329.171,43	1.197.337,69
e) Riserva Manten. Integrità Econom. Patrim.		1.900.746,76	1.801.871,45
g) Avanzo residuo		50.328,67	50.328,67
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>28.692.515,06</b>	<b>28.461.806,01</b>
<b>2 FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>			
a) Fondo di stabilizzazione delle erogazioni		371.566,12	371.566,12
b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti:			
Fondo beneficenza Speciale		83.955,36	85.955,36
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 2006			12.847,28
Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2007		30.650,06	390.000,00
Fondo Acc.to Erogaz. Sett. Rilevanti 2008		273.403,99	
Fondo "Oggi, Maestro del Domani"		15.859,00	
d) altri fondi			
Fondo per la realizzazione del Progetto Sud		26.848,50	58.877,33
<b>TOTALE FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>		<b>827.283,03</b>	<b>944.246,09</b>
<b>4 TRATT. DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORD.</b>			
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		30.052,11	24.128,37
<b>TOT. TRATT. DI FINE RAPP. DI LAVORO SUBORD.</b>		<b>30.052,11</b>	<b>24.128,37</b>
<b>5 EROGAZIONI DELIBERATE</b>			
a) nei settori rilevanti		215.900,00	271.723,38
<b>TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE</b>		<b>215.900,00</b>	<b>271.723,38</b>
<b>6 FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>			
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2002			
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2003			
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2004			0,10
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2005			5.205,37

Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2006		30.529,92
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2007	57.721,05	29.841,84
Fondo da erogare Legge 266/91 Es. 2008	17.577,83	
<b>TOTALE FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>	<b>75.298,88</b>	<b>65.577,23</b>
<b>7 DEBITI</b>		
Fatture da ricevere	12.883,76	7.282,84
Creditori Ritenute da versare		208,94
Imposta Irap	619,00	282,00
Altri debiti	25.771,38	34.455,93
Dipendenti c/emolumenti	6.559,46	4.939,07
Dipendenti c/competenze	5.980,27	4.273,63
Erario c/ritenute Irpef Dipendenti	2.659,79	2.792,13
Contributi Inps dipendenti	6.168,40	4.828,66
Imposta Ires	53,00	7.461,00
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>60.695,06</b>	<b>66.524,20</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>29.901.744,14</b>	<b>29.834.005,28</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Altri Conti d'Ordine		204.151,28
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>0,00</b>	<b>204.151,28</b>

# CONTO ECONOMICO

Al 31/12/2008

Al 31/12/2007

Parziali

Totali

Totali

**1 RISULTATO GESTIONI PATRIM. INDIV.LI**

Risultato delle Gestioni Patr. Individuali

-482.303,65

50.702,27

**TOTALE RISULTATO GESTIONI PATRIM. INDIV.LI****-482.303,65****50.702,27****2 DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI**

b) da altre immobilizzazioni finanziarie:

Proventi da dividendi su partecipazioni

1.054.720,00

931.840,00

c) da strumenti finanziari non immobilizzati

895.306,90

458.112,79

**TOTALE DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI:****1.950.026,90****1.389.952,79****3 INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI**

b) da strumenti finanziari non immobilizzati:

Interessi Attivi

55.925,12

24.467,67

Abbuoni Attivi

3,05

0,72

**TOTALE INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI****55.928,17****24.468,39****4 SVALUTAZ. - RIVALUTAZ. NETTA DI STRUMENTI FINANZ. NON IMMOBILIZZATI**

Rivalutazioni Titoli

Svalutazione Titoli

-511.332,37

-49.013,48

**TOTALE RIVALUTAZIONE NETTA DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI****511.332,37****49.013,48****10 ONERI**

a) Compensi e rimborsi spese organi statutari

118.657,26

110.864,31

b) Per il personale:

120.424,18

93.998,33

c) Per consulenti e collaboratori esterni

6.731,68

6.713,78

d) Per servizi di gestione del patrimonio

9.036,64

8.747,96

e) Interessi passivi e altri oneri finanziari:

Interessi Passivi

0,32

Commissioni Bancarie varie

790,00

1.173,51

Perdita da negoziazione titoli

20.340,74

648,25

Scarto di Emissione Passivo

f) Commissioni di negoziazione

20,00

846,04

g) Ammortamenti

1.476,00

1.834,00

i) Altri oneri: Spese generali di gestione

43.704,45

48.607,43

Spese di Cancelleria

1.007,79

Spese Postali

2.670,18

Spese Telefoniche

3.293,43

**TOTALE ONERI****328.152,35****273.433,93****11 PROVENTI STRAORDINARI**

Sopravvenienza Attiva

1.500,00

Plusvalenza da alienazioni beni materiali

50,00

**TOTALE PROVENTI STRAORDINARI****50,00****1.500,00****13 IMPOSTE**

Imposta Ici dell'esercizio

1.684,00

1.684,00

Imposta Irap dell'esercizio

7.666,00

7.047,00

Imposta Ires dell'esercizio	15.698,00	16.376,00
<b>TOTALE IMPOSTE</b>	<b>25.048,00</b>	<b>25.107,00</b>
<b>AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>659.168,70</b>	<b>1.119.069,04</b>
<b>14 ACC.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>		
Acc.to Riserva Obbligatoria	131.833,74	223.813,81
<b>TOT. ACC.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA</b>	<b>131.833,74</b>	<b>223.813,81</b>
<b>15 EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO</b>		
a) nei settori rilevanti	119.900,00	129.748,00
<b>TOTALE EROGAZIONI DELIBERATE IN CORSO D'ESERCIZIO</b>	<b>119.900,00</b>	<b>129.748,00</b>
<b>16 ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO</b>		
Acc.to Volontariato Esercizio anno 2008	17.577,83	29.841,84
<b>TOTALE ACC.TO AL FONDO PER IL VOLONT.</b>	<b>17.577,83</b>	<b>29.841,84</b>
<b>17 ACC.TO AI FONDI PER L'ATTIVITA' D'ISTITUTO</b>		
a) al fondo di stabilizz.ne delle erogazioni		127.963,19
b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilev:		
Fondo beneficenza eserc. Corrente	273.403,99	390.000,00
d) agli altri fondi		
Fondo beneficenza speciale		20.000,00
Fondo per la realizzazione del Progetto Sud	17.577,83	29.841,84
<b>TOTALE ACC.TO AI FONDI PER L'ATT. D'ISTITUTO</b>	<b>290.981,82</b>	<b>567.805,03</b>
<b>18 ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGR. PATRIM.</b>		
Acc.to per l'integrità economica patrimoniale	98.875,31	167.860,36
<b>TOT. ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGR. PATRIM.</b>	<b>98.875,31</b>	<b>167.860,36</b>
<b>AVANZO (DISAVANZO) RESIDUO</b>		

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

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.**

## NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2008, in attesa dell'emanazione del Regolamento previsto dall'art.9, comma 5, del D.Lgs. 17 maggio 1999 n.153, è redatto sulla base del quadro normativo dettato dal D.Lgs n.153/99, dall'Atto di Indirizzo del 19/04/2001 e dalle disposizioni del Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del 20/03/2008. Sono state altresì seguite le indicazioni dell'Associazione di categoria (A.C.R.I.). Il bilancio dell'esercizio risente notevolmente della straordinaria turbolenza nei mercati dei valori mobiliari realizzata prevalentemente nel secondo semestre del 2008.

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:

- la singolarità dell'attuale situazione dei mercati finanziaria ha orientato la Fondazione alla scelta di immobilizzare alcuni strumenti finanziari dal comparto per negoziazione a quello immobilizzato;
- la Fondazione non si è avvalsa della previsione dell'art.15, comma 13, del D.L. n.185 del 2008, secondo cui i soggetti che non adottano i principi contabili internazionali possono valutare nel bilancio 2008 i titoli non immobilizzati al valore che gli stessi avevano nel bilancio 2007, ovvero, ove disponibile, al valore dell'ultima relazione semestrale approvata, anziché al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole;
- 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 27,5% (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, obbligazioni, polizze assicurative, 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 4,73%.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31.12.2008. 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.

Le categorie beni immobili e dei mobili d'arte non sono stati oggetto di ammortamento in conformità alla prassi contabile vigente.

#### **2.Immobilizzazioni finanziarie.**

I criteri di valutazione in bilancio delle attività finanziarie sono definiti, in conformità alle previsioni dell'art.2426 del cod.civ., dal punto 10 del provvedimento del Tesoro del 19 aprile 2001, che reca disposizioni per la redazione del bilancio 2000, fino ad oggi applicato per effetto di specifiche disposizioni ministeriali di "proroga". Alle Fondazioni non si applicano i principi internazionali di valutazione e redazione del bilancio (IAS), per i vincoli normativi e gestionali che impongono alle stesse il mantenimento del patrimonio e la tutela degli interessi previsti dallo statuto. Nel dettaglio i criteri di valutazioni prevedono che vengano iscritte al costo di acquisto o al valore di conferimento, per le società conferitarie. Il costo originario viene rettificato qualora risultino perdite di valore ritenute durevoli. Questo non può essere mantenuto se vengono meno le ragioni della rettifica.

#### **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 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.

#### **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 regionale 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.

## 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.

### 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.

## STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO:

#### 1.IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI – Euro 1.080.715,84

DESCRIZIONE	Consistenza 1/01/2008	Acquisizioni	Spostamenti dalla voce alla voce	Alienazioni Eliminazioni	Rivalut./ Svalutazioni	Ammort.	Consistenza 31/12/2008
Beni Immobili	804.258,00						804.258,00
Beni Mobili d'Arte	263.700,00	10.000,00					273.700,00
Macchine d'ufficio elettroniche ed elaboratori	3.824,00					1.407,00	2.417,00
Impianti di comunicazione							0,00
Software							0,00
Altri beni	296,00	114,00				69,00	341,00
<b>Totale</b>	<b>1.072.078,00</b>	<b>10.114,00</b>				<b>1.476,00</b>	<b>1.080.716,00</b>

Precedenti movimentazioni immobilizzazioni materiali

DESCRIZIONE	Costo storico	Precedenti rivalutazioni	Precedenti svalutazioni	Precedenti ammortamenti	Consistenza 1/1/2007
Beni Immobili	804.258,00				
Beni Mobili d'Arte	263.700,00				55.700,00
Macchine d'ufficio elettroniche ed elaboratori	8.911,00			5.087,00	2.806,00
Impianti di comunicazione	1.673,00			1.673,00	
Software	25.000,00			25.000,00	
Altri beni	348,00			52,00	
<b>Totale</b>	<b>1.103.890,00</b>			<b>31.812,00</b>	<b>58.506,00</b>

**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:

- a) 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<sup>^</sup>, mc. 3.174, rendita catastale Euro 1.622,83;
- b) 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 del costo originario di acquisizione di € 700.041,00, delle spese di mediazione di € 25.200,00 del costo del passaggio notarile di € 73.859,00 e del tecnico che ha effettuato i rilievi per € 5.157,52.

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 in attesa di verificare soluzioni più adeguate determinatesi successivamente all'acquisto.

**1b) beni mobili d'arte**

La voce rappresenta il valore delle opere d'arte acquisite con fondi propri nell'ottica di una diversificazione degli investimenti patrimoniali.

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;
3. Dal dipinto "Cardinale Gallo" acquistato nell'anno 2006;
4. Dal piccolo rotolo di seta rossa molto rovinata dipinto con madonnina di Loreto, Basilica e iscrizione (seconda metà del 1700) acquistato nel corso dell'anno 2006 dalla ditta Gasparini Franco;
5. Da due dipinti a tempera su carta, raffiguranti paesaggi, (27x34 – 46x62) attribuiti a Attilio Alfieri così come descritti nell'expertise del Prof.Armando Ginesi;
6. Da un dipinto di Beppe Steffanina di un paesaggio, olio su tavola di 22,5 x 16;
7. Da un dipinto di Giovan Francesco Barbieri detto il "Guercino" raffigurante "San Nicola da Tolentino" (a.1636);
8. Da due dipinti di Attilio Alfieri di cui uno raffigurante paesaggio (55x40) realizzato su legno e l'altro realizzato con la tecnica dell'acquarello raffigurante un paesaggio (33x25);
9. Da un dipinto olio su tela di Angela Volpi raffigurante Anturium (110x70).

**2. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE – Euro 16.198.637,45.**

## 2.b) 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 statutari la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme;

Risultato dell'ultimo esercizio: Euro 6.642.000,00.

Ultimo dividendo percepito: Euro 1.054.720,00

**Quota Capitale Posseduta: 21,19%.**

## 2.c) Titoli di debito – Euro 2.000.000,00.

La voce rappresenta i titoli di debito iscritti tra le immobilizzazioni. Nell'anno 2008 la singolarità dell'attuale situazione dei mercati finanziari ha orientato la Fondazione a decidere di trasferire alcuni strumenti finanziari dal comparto per negoziazione a quello immobilizzato. La possibilità di immobilizzare taluni strumenti finanziari è dipeso, dalle caratteristiche degli stessi e nella costante esigenza di conservare il valore del patrimonio. Tale decisione riguarda l'obbligazione Merrill Lynch ed esprime inequivocabilmente la volontà della Fondazione di detenere l'obbligazione sino a scadenza in costanza di una corresponsione di una cedola con un rendimento minimo dell'1,75% annuo.

## 2.d) Altri Titoli – Euro 9.613.465,45.

La voce rappresenta le polizze assicurative iscritte tra le immobilizzazioni. Come per i titoli di debito la Fondazione ha deciso di immobilizzare tutte le polizze assicurative a capitale garantito esprimendo così la volontà di detenerle fino alla scadenza in costanza di una corresponsione di una cedola con un rendimento medio del 4,3% annuo. L'immobilizzo ha riguardato le seguenti polizze:

Gestore Banca Generali:

Polizza Multilinked Prestige Capitale Investito € 3.863.465,45- Sottoscr.24/12/01.

Polizza Rialancio 08 Capitale Investito € 3.200.000,00 – Sottoscr.18/2/2008.

Gestore Banca Mediolanum:

Polizza Mediolanum Vita Di Più Money Key 3 Capitale Investito € 500.000,00-Sottoscr. 03/05 – Scad. 03/2011.

Polizza Mediolanum Vita Di Più Ex Power 06 Capitale Investito € 150.000,00-Sottoscr. 05/06 – Scad. 10/2012.

Polizza Mediolanum Vita Di Più 1038 – Capitale Investito € 1.300.000,00 – Sottoscr. 12/06 – Scad. 03/2013.

Polizza Mediolanum Vita Di Più 1041 – Capitale Investito € 600.000,00 – Sottoscr. 03/07 – Scad. 08/2010.

## 3.STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI Euro 8.403.866,19.

### 3.a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale Euro 8.403.866,19.

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 2008 ammontava ad € 4.893.657,39.

Nel corso dell'esercizio nella gestione sono stati disinvestiti € 490.000,00, sono stati investiti €523.193,17 sono stati immobilizzati € 2.550.000,00 ed infine è stata rilevata una svalutazione per €426.602,96.

Pertanto il *valore di bilancio* finale ammonta a euro 1.950.247,60.

	Costo acquisto	Valutazione bilancio 31/12/2007	Trasferimento al comparto immobilizzo	Sottoscr.ne 31/12/2008	Disinvestim ento 31/12/2008	Valutazione mercato 31/12/2008	Valutazione bilancio 31/12/2008
MEDIOLANUM VITA Di Più Money Euro	1.032.913,80	1.032.913,80				762.480,22	762.480,22
MEDIOLANUM VITA Di Più Money Key 3	500.000,00	500.000,00	500.000,00				

MEDIOLANUM VITA Di Più Platinum 6	50.000,00	50.000,00			50.000,00		
MEDIOLANUM DI PIU SPRINT EXCLU	440.000,00	440.000,00			440.000,00		
MEDIOLANUM Vita Di Più Ex Power 06	150.000,00	150.000,00	150.000,00				
MEDIOLANUM DI PIU MONEY 60 Euro	55.000,00	55.000,00				38.491,47	38.491,47
MEDIOLANUM Vita Di Più Dedicato 1038	1.300.000,00	1.300.000,00	1.300.000,00				
MEDIOLANUM Vita Di Più Dedicato 1041	600.000,00	600.000,00	600.000,00				
MEDIOLANUM Vita DI PIU Platinum Euro	35.000,00	35.000,00				22.681,30	22.681,30
MEDIOLANUM Vita DI PIU Money 65 Euro	110.000,00	110.000,00				94.802,32	94.802,32
MEDIOLANUM Vita DI PIU KEY 33BIS				39.051,44		39.051,44	39.051,44
OBBLIGAZIONI REAL ESTATE	500.000,00	500.000,00				500.000,00	500.000,00
OBBLIG.BANCA POP.LODI				187.995,62		187.995,62	187.995,62
OBBLIG.BANCA POP.MILANO TV				296.146,11		244.230,00	244.230,00
TRADING AZIONARIO	120.743,59	120.743,59				60.515,23	60.515,23
	<b>4.893.657,39</b>	<b>4.893.657,39</b>	<b>2.550.000,00</b>	<b>523.193,17</b>	<b>490.000,00</b>	<b>1.950.247,60</b>	<b>1.950.247,60</b>

## BANCA GENERALI

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 2008 ammontava ad €4.203.465,45.

Nel corso dell'esercizio nella gestione sono stati investiti € 3.200.000,00 sono stati immobilizzati per € 7.063.465,45 ed è stata rilevata una svalutazione per € 78.448,41.

Pertanto il *valore di bilancio* finale ammonta a euro 261.551,59.

	Costo acquisto	Valutazione Bilancio 31/12/2007	Trasferimento al comparto immobilizzo	Sottoscrizione anno 2008	Disinvestimento anno 2008	Valutazione Mercato 31/12/2008	Valutazione Bilancio 31/12/2008
Multilinked Prestige	3.863.465,45	3.863.465,45	3.863.465,45				
Rialancio 08			3.200.000,00	3.200.000,00			
BG Global Cal Back 03/04 – Venezia	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
Alto Azionario	280.000,00	280.000,00				201.551,59	201.551,59
	<b>4.203.465,45</b>	<b>4.203.465,45</b>	<b>7.063.465,45</b>	<b>3.200.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>261.551,59</b>	<b>261.551,59</b>

## 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 6.192.067,00.

	Costo acquisto	Valutazione bilancio 31/12/2007	Sottoscrizione 31/12/2008	Disinvestimento 31/12/2008	Valutazione mercato 31/12/2008	Valutazione Bilancio 31/12/2008
UNIVERSE INDEX 6	30.000,00	30.000,00			23.719,00	23.719,00
CARILO OBBLIGAZI	2.250.000,00	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		
CDY scad.05.01.2009			2.000.000,00		2.000.000,00	2.000.000,00
CARILO 14.10.2012 TV			375.463,89		375.463,89	375.463,89
CDY scad.07.05.2009			1.000.000,00		1.000.000,00	1.000.000,00
	<b>8.978.491,92</b>	<b>8.978.491,92</b>	<b>3.375.463,89</b>	<b>6.698.491,92</b>	<b>5.649.182,89</b>	<b>5.649.182,89</b>

Rendiconto al 31.12.2008 del Mandato di Gestione Personalizzata Banca Marche Conto Gestione n.498 0000649 sottoscritto in data 18/10/2006.

PATRIMONIO INIZIALE 01.01.2008	456.247,02
CONFERIMENTI ANNUI	
RISULTATO DI GESTIONE NETTO CUMULATO (dall'inizio dell'anno, al netto dell'effetto fiscale)	-214.642,70
IMPOSTA MATURATA (dall'inizio dell'anno)	-26.826,09
INTERESSI SU C/TECNICO	71,69
COMMISSIONI (per gestione)	1.345,30
<b>PATRIMONIO FINALE</b>	<b>241.604,32</b>

Rendiconto al 31.12.2008 del Mandato di Gestione Personalizzata Banca Marche Conto Gestione n.498 0000650 sottoscritto in data 18/10/2006.

PATRIMONIO INIZIALE 01.01.2008	568.940,74
CONFERIMENTI ANNUI	
RISULTATO DI GESTIONE NETTO CUMULATO (dall'inizio dell'anno, al netto dell'effetto fiscale)	-267.660,96
IMPOSTA MATURATA (dall'inizio dell'anno)	-33.452,75
INTERESSI SU C/TECNICO	90,12
COMMISSIONI (per gestione)	79,09
<b>PATRIMONIO FINALE</b>	<b>301.279,78</b>

#### 4. CREDITI – Euro 112.525,74

La posta è così formata:

- Debitori diversi di Euro 58.356,91 riguardante il credito d'imposta relativo ai redditi della Fondazione dell'esercizio 1994/95 per € 58.161,93 e per € 194,98 un doppio pagamento eseguito a favore della SDA Express C. il cui rimborso è previsto entro i primi mesi del 2009;
- 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 € 5.500,00 verso il Comune di Loreto in relazione all'organizzazione del corso "Oggi Maestro del Domani".

Relativamente alle poste Debitori diversi e Erario c/imposte da rimborsare riguardanti i crediti d'imposta sorti a seguito dell'applicazione dell'agevolazione connessa alla riduzione dell'aliquota IRPEG al 50%, vi è da tenere presente che le SS.UU. della Cassazione con 28 sentenze del 22 gennaio 2009 ha concluso il contenzioso fiscale, sorto in vigenza della legge "Amato". L'Acri, nel mese di febbraio 2009 al fine di individuare i più opportuni comportamenti volti a contenere i possibili riflessi delle predette sentenze sulle Associate ha avviato un tavolo di lavoro. Alla data odierna nulla è ancora stato deciso in tal senso.

#### 5. DISPONIBILITA' LIQUIDE – Euro 3.678.186,77.

Le disponibilità liquide sono state valutate :

- per la Cassa Contanti, Fondo Valori Bollati al valore nominale pari ad Euro 550,78;
- per le Banche al valore nominale pari ad Euro 3.677.635,99: il valore di questa voce è costituito dall'ammontare disponibile liquido sul c/c n.10065 e 14208 aperti presso la Carilo Spa di Loreto e su quello alla Banca Mediolanum c/c n.419299/01;

#### 6. RATEI E RISCONTI ATTIVI – Euro 427.812,15.

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 degli investimenti finanziari sia immobilizzati che non.

## **PASSIVO**

### **1. PATRIMONIO – Euro 28.692.515,06.**

#### **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 1.329.171,43.**

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 2008	1.197.337,69
Accantonamento a bilancio	131.833,74
<b>Consistenza al 31 dicembre 2008</b>	<b>1.329.171,43</b>

#### **1 e) Fondo Mantenimento Integrità Economica del Patrimonio: Euro 1.900.746,76.**

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 2008	1.801.871,45
Accantonamento a bilancio	98.875,31
<b>Consistenza al 31 dicembre 2008</b>	<b>1.900.746,76</b>

#### **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 827.283,03.**

#### **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 2008 non è stato movimentato.

## 2 b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti: Euro 455.716,91.

Detta voce è così formata:

- per Euro 83.955,36 dal Fondo Beneficenza Speciale costituito dall'avanzo dell'esercizio;
- per Euro 273.403,99 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 30.650,06 dal Fondo Erogazioni Settori Rilevanti anno 2008 non ancora destinato;
- per Euro 15.859,00 dal Fondo "Oggi, Maestro del Domani" anno 2008 non ancora erogato.
- per Euro 26.848,50 dal Fondo Erogazioni del Progetto Sud.

## 4. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO: Euro 30.052,11.

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 2008 risultano essere stati in forza nel numero di 2.

Debito al 1° gennaio 2008	24.128,37
Quota Maturata nell'esercizio (a carico del conto economico)	6.023,33
Imposta sostitutiva con prelievo del fondo	-99,59
<b>Consistenza al 31 dicembre 2008</b>	<b>30.052,11</b>

## 5. EROGAZIONI DELIBERATE – Euro 215.900,00.

Questa posta evidenzia le delibere assunte nell'anno 2008 ma da erogare nell'anno 2009, che sono state già detratte dal Fondo Erogazioni nei settori rilevanti.

## 6. FONDO PER IL VOLONTARIATO – Euro 75.298,88.

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 2008 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 60.695,06.

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

- per Euro 12.883,76 *fatture da ricevere* per spese di competenza dell'esercizio per le quali non sono ancora giunte le relative fatture;
- per Euro 6.559,46 *dipendenti c/emolumenti* relativamente allo stipendio dei dipendenti di dicembre;
- per Euro 2.659,79 *erario c/ritenute irpef dipendenti* relativamente all'irpef degli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- per Euro 6.168,40 *contributi inps dipendenti* relativamente all'inps degli stipendi dei dipendenti di dicembre;
- per Euro 25.771,38 *altri debiti* in relazione a Compensi Amm.ri e Sindaci del 4 Trim. 2008;
- per Euro 619,00 relative al saldo *imposta Irap 2008* da versare in sede di dichiarazione dei redditi;
- per Euro 53,00 relative al saldo *imposta Ires 2008* da versare in sede di dichiarazione dei redditi;
- per Euro 5.980,27 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 – 482.303,65.

La voce è costituita dal risultato delle gestioni patrimoniali individuali del gestore, Banca Marche.

## 2. DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI – Euro 1.950.026,90.

La voce è costituita da:

- dividendi percepiti dalla conferitaria CARILO SPA € 1.054.720,00;
- dividendi e proventi assimilati da Strumenti Finanziari non immobilizzati derivanti dalla gestione del Portafoglio Titoli € 895.306,90.

## 3. INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI – Euro 55.928,17.

Composizione della Voce

Interessi Attivi	55.925,12
Abbuoni Attivi	3,05

## PROVENTI STRAORDINARI – Euro 50,00.

La voce comprende la plusvalenza realizzata a seguito della vendita di un bene strumentale.

## 10. ONERI – Euro 328.152,35.

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

Consiglio di Amministrazione	58.409,14
Collegio dei Revisori	31.568,41
Consiglio Generale	28.679,71
<b>Totale</b>	<b>118.657,26</b>

### 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	86.989,91
Rimborso Spese Dipendenti	1.339,59
Contributi Inps e Inail per il Personale	26.071,35
Quota Tfr Dipendenti maturata Anno 2008	6.023,33
<b>Totale</b>	<b>120.424,18</b>

Il costo del personale è comprensivo anche degli oneri per ferie maturate e non godute a tutto il 31.12.2008. Numero dei dipendenti in forza al 31.12.2008 N.2, impiegati per l'attività dell'istituto.

**c) Oneri per Consulenti e Collaboratori Esterni:**

Composizione della Voce

Compensi a Professionisti Esterni	6.731,68
<b>TOTALE</b>	<b>6.731,68</b>

**d) Oneri per Servizi di Gestione del Patrimonio:**

Composizione della Voce

Compensi per servizi di gestione del patrimonio	9.036,64
<b>TOTALE</b>	<b>9.036,64</b>

**e) Interessi Passivi e Altri Oneri Finanziari:**

Composizione della Voce

Commissioni bancarie varie	790,00
Perdite da negoziazioni titoli	20.340,74
<b>TOTALE</b>	<b>21.130,74</b>

**Commissioni di negoziazione:**

Composizione della Voce

Commissione di Negoziazione Titoli	20,00
<b>Totale</b>	<b>20,00</b>

**g) ammortamenti:**

Composizione della Voce

Ammortamento Altri beni	69,00
Ammortamento Macchine d'Ufficio Elettromeccaniche	1.407,00
<b>TOTALE</b>	<b>1.476,00</b>

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, aliquota 20%.

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

**i) Altri oneri: Spese generali di gestione:**

La voce rappresenta le spese ordinarie sostenute dalla Fondazione per il suo funzionamento comprensive degli oneri relativi alla locazione della sede dell'Ente.

Composizione della Voce:

Altri oneri e spese generali di gestione	43.704,45
Spese Telefoniche	3.293,46
Spese di Cancelleria	1.007,79
Spese Postali	2.670,18
<b>TOTALE</b>	<b>50.675,85</b>

La voce altri oneri e spese generali di gestione di € 43.704,45 è così suddivisa:

Contributo Acri 2008	5.500,00
Costi Tecnostampa per stampa libri, biglietti ecc.	11.168,81
Costi Giornali/Quotidiani	618,00
Costi Noleggio e Manutenzione Laser srl	6.531,24
Costi di rappresentanza	11.994,99
Costi Affitto locali – Carilo spa	896,51
Costi vari di gestione	6.994,90

**13. IMPOSTE – Euro 25.048,00**

La voce riguarda l'appostazione della imposta Irap calcolata per l'anno 2008 per € 7.666,00 e dall'imposta Ires per € 15.698,00 e Imposta Comunale sugli Immobili per € 1.684,00.

**14. ACCANT.TO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA – Euro 131.833,74.**

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 119.900,00.**

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 17.577,83.**

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 290.981,82.**

La voce riguarda l'accantonamento dell'anno 2008 effettuato dalla fondazione per soddisfare le richieste di erogazioni che perverranno nell'anno 2009. Gli interventi dovranno riguardare i settori rilevanti della Fondazione.

**18. ACC.TO ALLA RISERVA PER INTEGRITA' PATRIM. – Euro 98.875,31.**

La voce riguarda l'accantonamento dell'anno 2008 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 16° esercizio sociale 1° gennaio – 31 dicembre 2008

Signori Soci della Fondazione,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio 2008 costituito dalla Relazione Economico-Finanziaria, dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione, 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 2008 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 Generale del Dipartimento del Tesoro del 20 marzo 2008 nonché in ossequio alle indicazioni fornite dall'ACRI.

La situazione patrimoniale ed economica relativa al 16° esercizio evidenzia un **risultato positivo di Euro 659.168,70** (rispetto ad un risultato di euro 1.119.069,04 conseguito al 31 dicembre 2007).

I dati in essa contenuta sono sintetizzabili come segue:

<b>ATTIVITA'</b>		
Immobilizzazioni materiali e immateriali	1.080.715,84	
Immobilizzazioni finanziarie	16.198.637,45	
Strumenti finanziari non immobilizzati	8.403.866,19	
Crediti	112.525,74	
Disponibilità liquide	3.678.186,77	
Ratei e risconti attivi	427.812,15	
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>€29.901.744,14</b>

<b>PASSIVITÀ</b>		
Patrimonio netto	28.692.515,06	
Fondi per l'attività dell'istituto	827.283,03	
Trattamento di fine rapporto	30.052,11	
Erogazioni deliberate	215.900,00	
Fondo per il volontariato	75.298,88	
Debiti	60.695,06	
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>€29.901.744,14</b>

<b>SITUAZIONE ECONOMICA</b>		
Dividendi e proventi assimilati	1.950.026,90	
Interessi e proventi assimilati	55.928,17	
Proventi straordinari	50,00	
<b>TOTALE COMPONENTI POSITIVI</b>		<b>€2.006.005,07</b>
Risultato gestioni patrimoniali	482.303,65	
Svalutazione titoli	511.332,37	
Oneri e spese	328.152,35	
Imposte	25.048,00	
<b>TOTALE COMPONENTI NEGATIVI</b>		<b>€1.346.836,37</b>
<b>AVANZO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>€659.168,70</b>

**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, della corrispondenza del bilancio alle risultanze delle scritture contabili ed 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.

In merito alla specifica disciplina in tema di valutazione dei titoli non immobilizzati recata dall'art. 15 comma 13 del d.l. 185/2008, disposizione che permetteva di valutare gli stessi al valore risultante da bilancio per l'anno 2007, la Fondazione aderendo ad un'impostazione molto prudentiale, ha ritenuto di non applicare tale previsione.

Con riferimento ai titoli immobilizzati si rileva un incremento degli stessi per euro 11.613.465,45 con ciò esplicitando la volontà dell'organo amministrativo della Fondazione in merito al loro mantenimento fino a scadenza.

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 rilevazione.

In particolare, risultano correttamente appostati in bilancio:

- gli accantonamenti ai fondi di quiescenza, nella misura prevista dal vigente 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.

### **Relazione sul Bilancio d'esercizio.**

Il Bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale (cd. going concern) 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 corretti 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.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

**Conclusioni.**

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 ed il risultato economico della Fondazione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

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

**Loreto, 7 aprile 2009**

**Il Collegio dei Revisori**

Picchio Mauro, Presidente del Collegio

Bussotti Enrico, Componente Effettivo

Catena Francesca, Componente Effettivo