

Fondazione
Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo

BILANCIO DI ESERCIZIO 2007

Approvato con delibera del Consiglio di Indirizzo del 24 aprile 2008

IL BILANCIO DI ESERCIZIO

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**

LA NOTA INTEGRATIVA

CRITERI DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO

- **Immobilizzazioni materiali ed immateriali**
- **Immobilizzazioni finanziarie**
- **Strumenti finanziari non immobilizzati**
- **Crediti**
- **Debiti**
- **Risultato delle gestioni patrimoniali individuali**
- **Dividendi e proventi assimilati**
- **Interessi e proventi assimilati**

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

- **Movimenti delle immobilizzazioni materiali**
- **Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**
- **Elenco delle partecipazioni societarie**
- **Movimenti delle partecipazioni in società strumentali**
- **Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie non quotate e diverse dalle partecipazioni in società strumentali**
- **Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie quotate**
- **Movimenti degli strumenti finanziari quotati, non immobilizzati e non affidati in gestione patrimoniale individuale**
- **Movimenti degli strumenti finanziari non quotati, non immobilizzati e non affidati in gestione patrimoniale individuale**
- **Strumenti finanziari non immobilizzati, affidati in gestione patrimoniale individuale**
- **Crediti verso enti e società strumentali partecipati**
- **Composizione della voce “Altri beni”**
- **Composizione della voce “Altre attività”**
- **Donazioni in conto capitale gravate da oneri**
- **Composizione della voce “Crediti”:**
- **Composizione della voce “Ratei e risconti attivi”**
- **Composizione della voce “Debiti”**
- **Movimentazione dei fondi per l’attività di istituto**
- **Composizione e movimentazione del fondo per rischi ed oneri**
- **Erogazioni deliberate**
- **Composizione e movimentazione del fondo per il volontariato**

- **Gli impegni di erogazione**

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

- **Composizione della voce “Risultato delle gestioni patrimoniali individuali”**
- **Composizione della voce “Dividendi e proventi assimilati”**
- **Composizione della voce “Interessi e proventi assimilati”**
- **Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie**
- **Rivalutazione (svalutazione) netta di attività non finanziarie**
- **Composizione della voce “Altri proventi”**
- **Composizione della voce “Altri oneri”**
- **Composizione della voce “Proventi straordinari”**
- **Composizione della voce “Oneri straordinari”**
- **Composizione della voce “Imposte”**
- **Risultato d’esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate**

ALTRE INFORMAZIONI

- **Numero dei dipendenti**
- **Gestione del patrimonio**
- **Compensi spettanti agli organi**

LA RELAZIONE SULLA GESTIONE

LA RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

- **Situazione economica e finanziaria della fondazione**
- **Andamento della gestione economica e finanziaria**
- **Risultati della gestione finanziaria**
- **Strategia di investimento adottata**
- **Risultati ottenuti dagli intermediari finanziari**
- **Dismissione della partecipazione di controllo in società diverse da quelle strumentali**
- **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell’esercizio**
- **Evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria**

IL BILANCIO DI MISSIONE

- **Rendiconto delle erogazioni deliberate e delle erogazioni effettuate nel corso dell’esercizio**
- **I fondi per l’attività di istituto**
- **Erogazioni deliberate**
- **Obiettivi perseguiti e risultati ottenuti**
- **Attività di raccolta fondi**
- **Interventi realizzati direttamente dalla Fondazione**
- **Elenco degli enti strumentali**

- **Attività di enti, imprese e società strumentali**
- **Criteri generali di individuazione e di selezione dei progetti e delle iniziative da finanziare**
- **Linee principali di intervento per settore di intervento**
- **Iniziative e progetti pluriennali**
- **Programmi di sviluppo dell'attività sociale della Fondazione**
- **Elenchi dei progetti deliberati**

CONSUNTIVO IMPRESA LIRICA

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI DELLA FONDAZIONE TERCAS AL
BILANCIO CONSUNTIVO DELL'ESERCIZIO 2007**

IL BILANCIO DI ESERCIZIO

Il presente bilancio di esercizio è redatto nell'osservanza delle disposizioni vigenti in materia ed, in particolare, dell'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19.4.2001 (recante le indicazioni per la redazione del bilancio di esercizio da parte delle fondazioni di origine bancaria) e del Decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 20 marzo 2008 (che disciplina la misura degli accantonamenti patrimoniali per l'esercizio 2007).

I principi adottati sono stati concordati con il Collegio dei Revisori ove richiesto dalla normativa. Il bilancio è redatto in unità euro, nel rispetto di quanto previsto dal 5° comma dell'art. 2423 del codice civile, che l'Ente è tenuto ad osservare ai sensi dell'art. 9 del Decreto Legislativo 17 maggio 1999 n. 153.

L'eliminazione dei centesimi è stata fatta con troncamento degli importi corrispondenti ai saldi delle singole voci di conto; l'operazione ha dato luogo, per le sole esigenze del pareggiamento:

- a) nello stato patrimoniale, all'adeguamento della voce "Riserva obbligatoria", che è stata incrementata di 1 euro;
- b) in conto economico, all'evidenziazione di un onere straordinario di 7 euro.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'		2007	2006	Differenze
1	Immobilizzazioni materiali ed immateriali	3.140.206	3.004.427	135.779
a	Beni immobili	2.135.541	2.000.139	135.402
	di cui: beni immobili strumentali	2.135.541	2.000.139	135.402
b	Beni mobili d'arte	988.097	988.097	-
c	Beni mobili strumentali ed altri beni	11.993	9.762	2.231
d	Altri beni	4.575	6.429	- 1.854
1.bis	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	294.000	-	294.000
a	Beni immobili	294.000	-	294.000
	di cui: beni immobili strumentali	294.000	-	294.000
2	Immobilizzazioni finanziarie	101.005.846	152.718.432	- 51.712.586
a	Partecipazioni in società strumentali	50.612	50.612	-
	di cui: partecipazioni di controllo	50.612	50.612	-
b	Altre partecipazioni:	76.893.321	76.893.321	-
	di cui: partecipazioni di controllo	71.335.609	71.335.609	-
c	Titoli di debito	19.061.913	18.776.723	285.190
d	Altri titoli	5.000.000	56.997.776	- 51.997.776
3	Strumenti finanziari non immobilizzati	24.261.453	4.846.219	19.415.234
a	Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	24.261.453	4.846.219	19.415.234
4	Crediti	33.804.298	2.734.046	31.070.252
	di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	31.268.614	250.772	31.017.842
5	Disponibilità liquide	10.199.900	5.550.358	4.649.542
7	Ratei e risconti attivi	285.956	134.265	151.691
	TOTALE DELL'ATTIVO	172.991.659	168.987.747	4.003.912
8	Conti d'ordine dell'attivo	240.000	856.327	- 616.327
a	Impegni di erogazione	240.000	856.327	- 616.327
	TOTALE GENERALE	173.231.659	169.844.074	3.387.585

PASSIVITA'		2007	2006	Differenze
1	Patrimonio netto	153.632.270	152.283.894	1.348.376
a	Fondo di dotazione	96.475.404	96.475.404	-
b	Riserva da donazioni	188.765	188.765	-
c	Riserva da rivalutazioni e plusvalenze	50.184.883	50.184.883	-
d	Riserva obbligatoria	6.783.218	5.434.842	1.348.376
2	Fondi per l'attività d'istituto	7.054.438	5.271.257	1.783.181
a	Fondo di stabilizzazione delle erogazioni	3.018.217	1.549.370	1.468.847
b	Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	2.218.905	2.218.905	-
d	Altri fondi:	1.817.316	1.502.982	314.334
d.1	Fondo per acquisizioni di beni con destinazioni istituzionali	726.047	726.047	-
d.2	Fondo per la realizzazione del Progetto Sud	221.557	219.223	2.334
d.3	Fondo partecipazione in Fondazione per il Sud	557.712	557.712	-
d.4	Fondo Progetto Agroalimentare	312.000	-	312.000
3	Fondi per rischi ed oneri	4.528.098	4.130.638	397.460
4	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	44.504	35.555	8.949
5	Erogazioni deliberate	7.074.639	6.949.617	125.022
a	Nei settori rilevanti	6.617.996	6.399.069	218.927
b	Negli altri settori statutari	456.644	550.548	- 93.904
6	Fondo per il volontariato	291.305	219.223	72.082
7	Debiti	366.405	97.563	268.842
	di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	366.405	97.563	268.842
	TOTALE DEL PASSIVO	172.991.659	168.987.747	4.003.912
9	Conti d'ordine del passivo	240.000	856.327	- 616.327
a	Impegni di erogazione	240.000	856.327	- 616.327
	TOTALE GENERALE	173.231.659	169.844.074	3.387.585

CONTO ECONOMICO

		2007	2006	Differenze
1	Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	535.026	14.390	520.636
2	Dividendi e proventi assimilati	6.450.000	5.703.000	747.000
b	Da altre immobilizzazioni finanziarie	6.450.000	5.703.000	747.000
3	Interessi e proventi assimilati	1.793.046	1.009.043	784.003
a	Da immobilizzazioni finanziarie	579.599	973.099	- 393.500
c	Da crediti e disponibilità liquide	1.213.447	35.944	1.177.503
8	Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate	- 515.779	- 607.608	91.829
10	Oneri	- 997.598	- 801.734	- 195.864
a	Compensi e rimborsi spese organi statutari	- 396.380	- 345.566	- 50.814
b	Per il personale	- 263.035	- 221.830	- 41.205
c	Per consulenti e collaboratori esterni	- 33.636	- 21.995	- 11.641
d	Per servizi di gestione del patrimonio	- 100.300	- 33.099	- 67.201
e	Interessi passivi ed altri oneri finanziari	- 50.463	- 19.908	- 30.555
g	Ammortamenti	- 3.955	- 8.793	4.838
i	Altri oneri	- 149.829	- 150.543	714
11	Proventi straordinari	4.170	5.699	- 1.529
12	Oneri straordinari	- 398.233	- 1.030.752	632.519
	di cui: arrotondamenti all'unità di euro	- 7	- 7	-
13	Imposte	- 128.767	- 109.997	- 18.770
	AVANZO DELL'ESERCIZIO	6.741.865	4.182.041	2.559.824
14	Accantonamento alla riserva obbligatoria	- 1.348.374	- 836.409	- 511.965
15	Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	- 3.253.079	- 2.765.338	- 487.741
a	Nei settori rilevanti	- 3.067.079	- 2.523.415	- 543.664
b	Negli altri settori statutari	- 186.000	- 241.923	55.923
16	Accantonamento al fondo per il volontariato	- 179.783	- 111.521	- 68.262
17	Accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto	- 1.960.629	- 468.773	- 1.491.856
a	Al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	- 1.468.846	-	- 1.468.846
b	Ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	-	- 357.252	357.252
d	Agli altri fondi:	- 491.783	- 111.521	- 380.262
d.1	Al fondo per la realizzazione del Progetto Sud	- 179.783	- 111.521	- 68.262
d.4	Al fondo Progetto Agroalimentare	- 312.000	-	- 312.000
	AVANZO RESIDUO	-	-	-

LA NOTA INTEGRATIVA

La nota integrativa è redatta seguendo strettamente, nell'ordine, le indicazioni contenute nell'Atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001; per i casi di assenza di notizie da dare e per quelli nei quali le situazioni in atto, organizzative o gestionali, escludevano la stessa esistenza o possibilità di una qualsiasi comunicazione, è riportata l'espressione "*Nessuna informazione*".

Tali indicazioni, per il fatto di riferirsi a particolari aziende di erogazione, privilegiano un'impostazione orientata ad esporre nel conto economico di sintesi le sole variazioni che hanno contenuto originario, e a dare, in sequenza, una rappresentazione delle risorse disponibili - come queste risultano dalle fonti di reddito, al netto degli oneri di gestione e delle risorse destinate al finanziamento delle imprese dirette strumentali - e poi del loro utilizzo: in questo quadro, alle assegnazioni istituzionali non si guarda più come a costi di esercizio, ma a destinazioni dell'avanzo dell'esercizio.

Si intende che ciò, indipendentemente da alcune compensazioni a proposito delle imposte e tasse gravanti sui ricavi finanziari ed a proposito dei costi e ricavi delle gestioni dirette di imprese strumentali, esclude il transito in conto economico:

1. dei recuperi di somme da erogare;
2. della destinazione dell'avanzo dell'esercizio precedente;
3. dell'eventuale utilizzo di accantonamenti appostati in anni precedenti per progetti deliberati nell'esercizio.

Eventi come quelli indicati sopra trovano evidenza, di norma, con il transito delle somme nei fondi per l'attività di istituto, la cui movimentazione completa è illustrata nelle apposite sezioni della nota integrativa.

Consegue a questa impostazione che l'ammontare dei progetti finanziati non risulta ordinariamente corrispondente al saldo della voce propria e specifica del conto economico n. 15; esso deve essere invece ricostruito aggiungendo all'importo di tale voce, oltre alle risorse destinate al finanziamento delle gestioni dirette, l'intero utilizzo dei fondi per l'attività di istituto. Più in avanti, nell'apposito paragrafo del bilancio di missione, è stato approntato, in quest'ottica, un apposito quadro per dare conto delle destinazioni istituzionali complessivamente deliberate nell'anno.

CRITERI DI VALUTAZIONE DELLE VOCI DI BILANCIO
--

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI**Beni immobili**

L'importo iscritto in bilancio è riferito al valore contabile di Palazzo Melatino, in corso di ristrutturazione e da adibire a futura sede della Fondazione.

Il bene è iscritto al costo d'acquisto, pari ad € 719.436, aumentato degli oneri accessori e delle spese fino ad oggi maturate per il progetto di restauro, pari complessivamente ad € 1.416.105, dei quali € 135.402 sostenuti nell'esercizio in esame.

Immobilizzazioni materiali in corso e acconti

Il valore in bilancio corrisponde all'acconto versato per l'acquisto di un immobile da adibire a magazzino, il cui prezzo di acquisto è stato pattuito in complessivi € 534.000.

Beni mobili d'arte

Alla formazione dell'ammontare della voce concorrono:

- 1) Quadri d'autore comprati dalla Fondazione nel corso degli esercizi precedenti, iscritti al costo di acquisto di € 73.285.
- 2) Una raccolta di maioliche di scuola castellana e di porcellane nota come Collezione Gliubich, sottoposta a vincolo dal Ministero dei Beni Culturali, iscritta al costo di acquisizione di € 726.047, comprensivo di oneri accessori per € 26.047. La raccolta è stata acquistata con fondi destinati a finalità istituzionali, nell'ambito di uno specifico progetto; ciò ha comportato la creazione di una specifica riserva di uguale ammontare tra i fondi per l'attività d'istituto.
- 3) Opere d'arte ricevute in donazione dall'artista Serafino Mattucci, iscritte al loro valore di stima pari ad € 188.765.

Beni mobili strumentali ed altri beni

La voce espone in bilancio il costo residuo complessivo, non ancora ammortizzato, dei seguenti beni materiali:

Mobili	11.353,63
Attrezzatura hardware	29.599,84
Apparecchiature telefoniche	10.287,63
Videoteca	1.368,68
<hr/>	
Totale al lordo degli ammortamenti	52.609,78
- Ammortamenti	40.616,75
<hr/>	
Totale al netto degli ammortamenti	11.993,03

Altri beni

La posta comprende il costo, al netto degli ammortamenti effettuati, dei seguenti beni immateriali:

Software	20.120,76
Licenze d'uso.	3.264,00
<hr/>	
Totale al lordo degli ammortamenti	23.384,76
- Ammortamenti	18.809,40
<hr/>	
Valore al netto degli ammortamenti	4.575,36

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Nei bilanci degli esercizi passati, la voce comprendeva, oltre alle partecipazioni societarie e strumentali, tutte le attività che, indipendentemente dalla forma dell'investimento o dalla natura dello strumento utilizzato, componevano il patrimonio finanziario della Fondazione, destinato ad essere durevolmente investito e, tendenzialmente, ad accrescersi nel tempo, al fine di garantire le risorse per il finanziamento dell'attività istituzionale dell'Ente.

Nel presente documento, in considerazione anche delle strategie di investimento adottate e la definizione di un asset allocation più articolato, si è ritenuto di modificare tale impostazione generale, privilegiando ora la specifica natura dei singoli strumenti in portafoglio.

A differenza dei precedenti bilanci, pertanto, le somme investite in operazioni pronti contro termine, in passato ricomprese tra le immobilizzazioni finanziarie, sono ora iscritte alla voce "crediti".

Partecipazioni in società strumentali

PROGETTI SRL: € 50.612

La partecipazione è iscritta al valore contabile del conferimento iniziale, in corrispondenza dell'assunzione del 98% del capitale sociale della Società.

Con delibera assembleare del 23.12.05 la Progetti Srl è stata posta in liquidazione ed il 18.12.07 è stato depositato il Bilancio finale di liquidazione; a fronte di un patrimonio netto di € 62.272, il piano di riparto prevede che sia liquidata alla Fondazione una quota dell'attivo pari ad € 60.046.

EDIZIONI SCIENTIFICHE ABRUZZESI SRL (ESA SRL): € 0

La partecipazione, rappresentata da quote per € 20.000 pari al 10% dell'attuale capitale sociale, ha natura funzionale al perseguimento delle finalità istituzionali della Fondazione e non ha finalità redditiva; essa è stata acquisita, pertanto, utilizzando somme destinate all'attività istituzionale, ed è stata svalutata per l'intero ammontare.

Al 31.12.07 il patrimonio netto contabile di ESA Srl ammonta ad € 138.203; alla quota posseduta dalla Fondazione corrisponde, pertanto, una porzione di patrimonio netto pari ad € 13.820.

EUROBIC ABRUZZO & MOLISE SPA (EUROBIC SPA): € 0

La partecipazione, rappresentata da azioni per € 30.000 pari al 5,8641% dell'attuale capitale sociale, ha natura funzionale al perseguimento delle finalità istituzionali della Fondazione e non ha finalità redditiva; essa è stata acquisita, pertanto, utilizzando somme destinate all'attività istituzionale, ed è stata svalutata per l'intero ammontare.

Al 31.12.07 il patrimonio netto contabile di Eurobic Spa ammonta ad € 586.692; alla quota posseduta dalla Fondazione corrisponde, pertanto, una porzione di patrimonio netto pari ad € 30.793.

Altre partecipazioni

BANCA TERCAS SPA € 71.335.609

La partecipazione, rappresentata da n. 32.500.000 azioni ordinarie della Banca conferitaria pari al 65% del suo capitale sociale, è iscritta al valore di conferimento iniziale di € 2,19494182 cadauna.

Al 31.12.07 il patrimonio netto contabile di Banca Tercas Spa ammonta ad € 321.590.362; alla quota posseduta dalla Fondazione corrisponde, pertanto, una porzione di patrimonio netto pari ad € 209.033.735.

A livello consolidato, i valori sono, rispettivamente, di € 326.558.993 ed € 212.263.346.

CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA € 5.000.000

La partecipazione, rappresentata da n. 500.000 azioni privilegiate della Cassa pari allo 0,1428% dell'intero capitale sociale, è iscritta in bilancio per il loro costo di acquisto, pari al relativo valore nominale, di € 10,00 ciascuna.

Le azioni privilegiate saranno automaticamente convertite in azioni ordinarie a far data dal 1 gennaio 2010; qualora il rapporto di conversione non risulti alla pari, lo Statuto della Cassa attribuisce ai titolari delle azioni privilegiate la facoltà di beneficiare di un rapporto di conversione alla pari versando una somma a conguaglio.

Secondo un'interpretazione delle norme statutarie, il valore delle azioni privilegiate al momento della conversione dovrà essere maggiorato o decurtato in ragione della differenza tra il dividendo preferenziale e quello effettivamente percepito per ognuno dei precedenti esercizi.

Alla data di redazione del presente documento, non sono noti i dati contabili dell'esercizio 2007. Al 31.12.06, dato un patrimonio netto contabile di € 13.283.845.157, alla quota posseduta dalla

Fondazione corrispondeva una porzione di patrimonio netto pari ad € 18.982.615; alla stessa data risultavano percepiti extradividendi per € 1.015.500.

FONDAZIONE PER IL SUD € 557.712

È riportata in bilancio la quota di partecipazione alla costituzione del relativo fondo di dotazione complessivo, pari a circa 315 milioni di euro, in adempimento di quanto previsto dal Protocollo di intesa Progetto Sud del 25.10.05.

Sono stati utilizzati a tal fine gli accantonamenti effettuati al “Fondo per il volontariato”, a partire dal 2001, di somme condizionate ed indisponibili, transitati per il “Fondo per la realizzazione del Progetto Sud”.

Si tratta, quindi, di una partecipazione non di controllo in ente “non profit”, attraverso la quale la Fondazione realizza proprie finalità istituzionali, e che, pertanto, non costituisce una vera e propria attività finanziaria. Si è ritenuto, tuttavia, di darne evidenza tra le attività dello stato patrimoniale per garantire un’adeguata rappresentazione in merito al complesso delle erogazioni effettuate nel tempo a favore del mondo del volontariato.

In ragione della natura non reddituale della partecipazione, è stata creata una contropartita di uguale ammontare tra le passività, tra i fondi per l’attività di istituto.

L’attività della Fondazione per il Sud è partita nel 2007; non sono ancora disponibili i dati contabili relativi al primo anno di attività.

FONDAZIONE FORMODA € 0

Partecipazione, con € 1.500, alla costituzione del relativo fondo di dotazione, pari complessivamente ad € 12.000.

Poiché la partecipazione è funzionale al perseguimento delle finalità istituzionali dell’Ente e non ha natura redditiva, è stata acquisita utilizzando somme destinate all’attività istituzionale ed è stata svalutata per intero al momento dell’assunzione.

Alla data di redazione del presente documento, non sono noti i dati contabili del 2007; al 31.12.06 il patrimonio netto dell’ente era pari ad € 371.681.

Titoli di debito

POLIZZE DI CAPITALIZZAZIONE € 19.061.913

Sono riportate tra i titoli di debito quattro polizze assicurative di tipo index linked, relative a contratti di capitalizzazione a versamento unico, con rimborso assicurato del capitale e di una quota di rivalutazione.

Il valore di iscrizione in bilancio corrisponde al capitale aumentato dei rendimenti maturati al 31.12.07, al netto della commissione d’ingresso e della ritenuta di imposta.

Altri titoli

FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE DI TIPO CHIUSO GEO PONENTE € 5.000.000

La posta presente in bilancio è relativa alla sottoscrizione di n. 20 quote del Fondo Immobiliare Chiuso Geo Ponente, promosso da Estcapital SGR Spa, effettuata nel dicembre 2006.

Il fondo è valutato al costo di sottoscrizione delle quote, richiamate ad inizio 2007.

Al 31.12.07, il valore delle quote, secondo quanto comunicato dal gestore, è stimato in € 6.433.487, con un incremento del 28,67% dal momento della sottoscrizione.

Non trovano ancora evidenza le quote sottoscritte nel fondo F2i gestito da F2i Sgr Spa (per € 2.000.000,00) e nel fondo TT Venture promosso da State Street Global Investments SGR Spa (per € 5.000.000,00), costituiti nell’ultima parte dell’anno. Alla data di chiusura dell’esercizio, infatti, non era ancora iniziato il richiamo dei relativi impegni.

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

Gli strumenti affidati in gestione patrimoniale individuale sono iscritti al valore contabile comunicato dai gestori alla chiusura dell’esercizio; il valore delle obbligazioni presenti nei portafogli è incrementato del relativo rateo interessi maturato.

CREDITI

I crediti riportati in bilancio sono espressi al valore nominale.

La valutazione dei crediti verso l'erario è effettuata al valore contabile, in attesa del riconoscimento da parte dell'Amministrazione finanziaria.

Le attività finanziarie impiegate in operazioni di pronto contro termine sono riportate come credito vantato nei confronti della Banca per la somma inizialmente versata, al netto di spese ed imposta di bollo; il rendimento maturato è contabilizzato mediante la rilevazione separata di un rateo attivo.

DEBITI

I debiti riportati in bilancio sono espressi al valore nominale.

RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI

Il risultato delle gestioni patrimoniali rappresenta la performance economica dell'investimento effettuato dal gestore in nome e per conto della Fondazione nell'esercizio di riferimento, al netto delle imposte di competenza e al lordo delle commissioni di negoziazione e di gestione e degli altri oneri.

DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI

I dividendi azionari sono di competenza dell'esercizio nel corso del quale è deliberata la loro distribuzione, e sono riportati in bilancio per l'importo effettivamente accreditato.

INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI

Gli interessi bancari sono riportati al lordo delle ritenute subite, che trovano poi separata evidenza tra gli oneri finanziari.

Gli altri proventi, riconducibili al rendimento delle polizze di capitalizzazione e delle operazioni di p/t, sono riportati al netto dell'imposta sostitutiva assolta.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Categorie	Beni immobili strumentali	Beni mobili d'arte	Beni mobili strumentali	Acconti per beni immobili	Totale
Valore iniziale	2.000.139,87	988.097,46	9.762,95	-	2.997.998,00
Acquisti ed Incrementi	135.401,47	-	42.846,83	294.000,00	492.336,00
Ammortamenti	-	-	40.616,75	-	50.660,00
Valore finale	2.135.541,34	988.097,46	11.993,03	294.000,00	3.439.674,00

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Valore iniziale	6.429,84
Acquisti	7.805,20
Ammortamenti	18.809,40
Valore finale	4.575,36

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI SOCIETARIE

Partecipazioni strumentali nei settori rilevanti

Società	Progetti Srl	E.S.A. Srl	Eurobic Spa
Sede	Teramo	Pescara	Pescara
Oggetto sociale	Servizi	Editoria	Servizi
Capitale sociale	52.000	12.000	511.589
Quota di capitale posseduta	98%	10%	5,25%
Patrimonio netto	61.272	138.203	586.692
Patrimonio netto pro-quota	60.047	13.820	30.793
Valore di bilancio	50.612	-	-
Risultato economico ultimo esercizio	30.276	- 5.180	9.970
Ultimo dividendo percepito	-	-	-
Controllo ai sensi dell'art. 6, commi 2 e 3, del D.Lgs. 153/99	SI	NO	NO

Partecipazioni strumentali negli altri settori ammessi

Nessuna

Altre partecipazioni

Società	Banca Tercas Spa	Cassa Depositi e Prestiti Spa*
Sede	Teramo	Roma
Oggetto sociale	Attività bancaria	Attività finanziaria
Capitale sociale	26.000.000	3.500.000.000
Quota di capitale posseduta	65%	0,1429%
Patrimonio netto	321.590.362	13.283.845.157
Patrimonio netto pro-quota	209.033.735	18.982.615
Valore di bilancio	71.335.609	5.000.000
Risultato economico ultimo esercizio	39.136.604	2.052.661.308
Ultimo dividendo percepito	5.800.000	650.000
Controllo ai sensi dell'art. 6, commi 2 e 3, del D.Lgs. 153/99	SI	NO

*I dati contabili sono riferiti al Bilancio 2006

MOVIMENTI DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ STRUMENTALI

Nessuna informazione.

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE NON QUOTATE E DIVERSE DALLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ STRUMENTALI

Strumenti	Banca Tercas Spa	Cassa Depositi e Prestiti Spa	Polizze index linked	P/T	Fondo Geo Ponente	Totale
Valore iniziale	71.335.609,20	5.000.000,00	18.482.347,38	56.997.776,27	-	151.815.732,85
Acquisti	-	-	-	-	5.000.000,00	5.000.000,00
Incrementi	-	-	579.566,05	-	-	579.566,05
Trasf. al port. non immob.	-	-	-	56.997.776,27	-	56.997.776,27
Valore finale	71.335.609,20	5.000.000,00	19.061.913,43	-	5.000.000,00	100.397.522,63

Informazioni di dettaglio sulle polizze index linked

Contratto	Durata	Rendimento	Versamento iniziale	Valore al 31.12.06	Valore al 31.12.07
Contratto n. 300599	2001-06	Fondo Open	5.000.000,00	6.030.693,53	-
Contratto n. 301203	2007-08	Fondo Open	6.030.693,12	-	6.235.435,56
Contratto n. 300709	2002-07	Fondo Open	4.250.000,00	4.826.975,11	4.972.350,18
Contratto n. 300739	2002-07	Fondo Open	5.000.000,00	5.624.678,74	5.793.879,14
Contratto n. 301148	2005-10	Fondo Vitafin	2.000.000,00	2.000.000,00	2.060.248,55
Totale				18.482.347,38	19.061.913,43

Immobili di proprietà del Fondo Comune Immobiliare Chiuso Geo Ponente

Tipologia	Località	Valore di stima
Fabbricato cielo-terra	Milano	15.800.000,00
Fabbricato cielo-terra	Milano	21.700.000,00
Fabbricato cielo-terra	Milano	6510000
Fabbricato cielo-terra	Milano	7.200.000,00
Fabbricato cielo-terra	Cernusco sul Naviglio	12.700.000,00
Fabbricato cielo-terra	Roma	32.000.000,00
Lotto di terreno	Roma	11.900.000,00
Fabbricato cielo-terra	Torino	6.860.000,00
Unità immobiliare	Torino	1.480.000,00
Unità immobiliare	Torino	25.000,00
Porzione di fabbricato	Varese	8.000.000,00
Totale		124.175.000,00

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE QUOTATE

Strumenti	BOT
Valore iniziale	294.375,66
Rimborsi	294.375,66
Valore finale	-

MOVIMENTI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI, NON IMMOBILIZZATI E NON AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE INDIVIDUALE

Nessuna informazione

MOVIMENTI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI, NON IMMOBILIZZATI E NON AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE INDIVIDUALE

Nessuna informazione

STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI, AFFIDATI IN GESTIONE PATRIMONIALE INDIVIDUALE

Gestore	Banca Tercas Spa	Allianz Global Investors Italia SGR Spa	Totali
Valore di bilancio iniziale	5.013.465,62	-	5.013.465,62
- <i>Liquidità</i>	167.246,07	-	167.246,07
- <i>Titoli</i>	4.846.219,55	-	4.846.219,55
Conferimenti	8.250.000,00	30.000.000,00	38.250.000,00
- <i>Liquidità</i>	8.250.000,00	30.000.000,00	38.250.000,00
- <i>Titoli</i>	-	-	-
Prelievi	9.500.000,00	-	9.500.000,00
Risultato di gestione	145.473,26	357.288,61	502.761,87
Valore di bilancio finale	3.908.938,88	30.357.288,61	34.266.227,49
- <i>Liquidità</i>	508.377,59	9.496.395,92	10.004.773,51
- <i>Titoli</i>	3.400.561,29	20.860.892,69	24.261.453,98
Valore di mercato iniziale	4.825.266,92	-	4.825.266,92
Valore di mercato finale	3.379.152,68	20.860.892,69	24.240.045,37
Costo medio ponderato	3.410.694,86	20.516.844,78	--
Risultato di gestione lordo	172.457,54	429.770,78	602.228,32
Imposte	19.334,38	47.867,67	67.202,05
Risultato al netto delle imposte	153.123,16	381.903,11	535.026,27
Commissioni di negoziazione	1.073,75	0	1.073,75
Commissioni di gestione	6.521,67	19.026,67	25.548,34
Altre spese	54,48	5.587,83	5.642,31
Risultato al netto di imposte e spese	145.473,26	357.288,61	502.761,87
Parametro di riferimento	Libor Total Return 3 Months	Indice JP Morgan EMU Cash 3 mesi più 250 b.p.	--
Variazione del benchmark	4,257	5,344	--

Composizione del portafoglio titoli gestito da Banca Tercas Spa

DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITÀ	CONTROV.	RATEO	TOTALE
TITOLI OBBLIGAZIONARI				
BTP 2,75% 1.2.05-08	156.000,00	155.828,40	1.771,96	157.600,36
CCT TV 1.11.05-12	195.000,00	195.741,00	1.375,71	197.116,71
CTZ 28.04.06-3.05.08	200.000,00	196.800,00	-	196.800,00
CCT TV 1.07.06-13	141.000,00	141.564,00	3.113,18	144.677,18
BOT 14.03.08 GG 365	199.000,00	197.547,30	-	197.547,30
CCT TV 1.03.07-14	193.000,00	193.772,00	2.771,56	196.543,56
BOT 16.06.2008 ANN GG 367	201.000,00	197.502,60	-	197.502,60
BOT 15.09.2008 ANN GG. 367	203.000,00	197.437,80	-	197.437,80
UNIBANCA SPA TV 04-14	98.000,00	97.401,22	878,49	98.279,71
BANCA POP VERONA NOVARA TV 4	95.000,00	93.376,45	374,78	93.751,23
BNL FRN 22.7.16 CALLABLE	79.000,00	77.497,42	799,24	78.296,66
CRED VALTELLIN. FRN 14.3.15 CAL	60.000,00	59.750,40	153,79	59.904,19
UNICREDIT 15.06.2015 FRN SUB	100.000,00	98.750,00	194,44	98.944,44
BP MILANO 05-15 TV	98.000,00	97.245,40	-	97.245,40
B. CA INTESA FRN 2006/2016	200.000,00	194.478,00	1.424,82	195.902,82
SANTANDER 03.03.2016 SUB	100.000,00	99.700,00	387,02	100.087,02
HSBC FINANCE FRN 05.04.2013	50.000,00	46.575,00	609,00	47.184,00
UNICREDIT EXCAPITALIA FRN 16 C	100.000,00	97.420,00	1.186,50	98.606,50
LEHMAN BROTHERS HOLD. FRN 4.05.12	100.000,00	94.000,00	746,36	94.746,36
UNICREDIT 20.09.2016 FRN SUB	66.000,00	63.762,60	104,39	63.866,99
MEDIOBANCA FRN 2006/2016 CALL	200.000,00	194.000,00	2.274,30	196.274,30
BNP PARIBAS 17.10.2016 FRN	165.000,00	159.931,20	1.677,16	161.608,36
MERRIL LYNC FRN 31.10.2011	103.000,00	97.335,00	838,78	98.173,78
BP VERONA 8.02.2017 FRN SUB	100.000,00	95.650,00	727,13	96.377,13
TOTALE TITOLI OBBLIGAZIONARI	3.202.000,00	3.143.065,79	21.408,61	3.164.474,40
ALTRE ATTIVITÀ				
TERCAS SICAV LUX EURO SHORT TE	3.719,81	39.355,62	-	39.355,62
TERCAS SICAV LUX WORLD CONSERV	16.258,78	196.731,27	-	196.731,27
Totale altre attività	19.978,59	236.086,89	0,00	236.086,89
TOTALE COMPLESSIVO	3.221.978,59	3.379.152,68	21.408,61	3.400.561,29

Composizione del portafoglio titoli gestito da Allianz Global Investors Italia Sgr Spa

DESCRIZIONE TITOLO	QUANTITÀ	CONTROV.	RATEO	TOTALE
TITOLI OBBLIGAZIONARI				
AIR PRODUCI & CHEMICALS TV 07/02.07.10	500.000,00	496.930,44	5.891,00	502.821,44
ANGLO IRISH BK CORP TV 06/21.06.2016	500.000,00	447.572,38	497,00	448.069,38
BANCO SABADELL TV 06/25.05.2016 MTN	500.000,00	481.460,10	2.212,00	483.672,10
BBVA SUB CAPITAL UNIPERS TV 06/24.10.16	500.000,00	481.125,82	4.452,50	485.578,32

B.O.T. ANN. SCAD. 14.03.2008	2.400.000,00	2.381.904,05	-	2.381.904,05
CASSA RISPARMIO FERRARA TV 07/13.07.09	500.000,00	497.974,69	5.017,60	502.992,29
CIR INTL SA 5,25% 99/10.03.2009	500.000,00	498.335,00	21.014,34	519.349,34
CREDITO VALTELLINESE TV 06/15.05.2011	500.000,00	498.307,22	2.948,00	501.255,22
GOLDMAN SACHS TV 07/18.05.2015 FRN	500.000,00	475.971,03	2.670,42	478.641,45
HBOS PLC TV 06/29.03.16 (EMTN)	500.000,00	483.539,91	6.194,32	489.734,23
HELLAS TELECOM V TV 05/15.10.2012	250.000,00	247.920,53	4.230,33	252.150,86
HSBC BANK PLC TV 06/29.03.2016	500.000,00	484.030,44	6.094,00	490.124,44
MEDIOBANCA TV 06/11.10.2016 EMTN	500.000,00	483.492,75	5.475,15	488.967,90
MONTE DEI PASCHI SIENA TV 05/15.01.2018	500.000,00	481.916,75	5.274,55	487.191,30
MORGAN STANLEY TV 05/20.07.2012	500.000,00	477.542,10	4.609,04	482.151,14
PIRAEUS GROUP FINANCE TV 07/29.03.10EMTN	500.000,00	497.699,47	6.225,92	503.925,39
ROYAL BK SCOTLAND TV 04/03.07.14-49 PERP	500.000,00	445.549,10	6.439,25	451.988,35
SAN PAOLO IMI TV 06/19.04.2016 EMTN	500.000,00	485.175,41	4.720,15	489.895,56
SOC. GENERALE 0,50% 07/07.05.10CV (SX5E)	1.500.000,00	1.530.750,05	4.815,57	1.535.565,62
TELECOM ITALIA TV 07/07.06.2010	500.000,00	496.425,72	1.479,05	497.904,77
TELEFONICA EMISIONES SAU TV 06/25.01.10	500.000,00	496.652,94	4.426,67	501.079,61
UBS AG JERSEY/BASE 1% 07/01.11.2010CV	300.000,00	304.950,01	467,21	305.417,22
UBS AG JERSEY BRANCH 1% 07/31.01.11CV	1.450.000,00	1.514.524,96	13.149,32	1.527.674,28
UBS AG JERSEY BRANCH 1,77% 06/03.03.2010CV	500.000,00	507.999,99	7.254,10	515.254,09
UNICREDITO ITALIANO TV 06/20.09.2016	500.000,00	483.102,91	575,10	483.678,01
TOTALE TITOLI OBBLIGAZIONARI	15.900.000,00	15.680.853,77	126.132,59	15.806.986,36
AZIONI				
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORPORATION	1.087,00	54.457,18	-	54.457,18
ANDREW	14.057,00	143.772,38	-	143.772,38
ASPREVA PHARMACEUTICALS CORP.	7.800,00	137.753,15	-	137.753,15
BEA SYSTEMS INC	11.000,00	118.639,92	-	118.639,92
CASSA RISPARMIO FIRENZE	13.712,00	90.499,20	-	90.499,20
COMMERCE GROUP INC.	5.597,00	137.327,28	-	137.327,28
ENERGY EAST CORPORATION	7.689,00	142.171,99	-	142.171,99
GOODMAN GLOBAL INC	8.200,00	137.010,54	-	137.010,54
HAGEMEYER NV	29.900,00	140.231,00	-	140.231,00
HARRAH'S ENTERTAINMENT INC	997	60.057,30	-	60.057,30
HUNTSMAN CORP	8.296,00	143.015,03	-	143.015,03
PENN NATIONAL GAMING INC	3.369,00	135.928,44	-	135.928,44
STORK NV	2.966,00	142.516,30	-	142.516,30
i HOLDING CORPORATION	5.284,00	138.702,75	-	138.702,75
VISICU INC	17.200,00	138.722,88	-	138.722,88
VON ROLL HOLDING AG	21.403,00	109.580,47	-	109.580,47
WASTE INDUSTRIES USA INC	5.732,00	141.497,18	-	141.497,18

TOTALE AZIONI	2.111.882,99	2.111.882,99	-	2.111.882,99
FONDI				
CAF DYNARBITRAGE VOLATILIYIC	567,832	615.439,03	-	615.439,03
DERIVATI				
Margini iniziali Futures		405.692,92		405.692,92
FUT. NIKKEI 225 (OSE) INDEX 03/08	2	-	-	-
OPT.HGM NA (VEND. CALL) C4.6 18/01/2008	- 159	- 1.908,00	-	- 1.908,00
OPT. SOX 19.01.2008 V. PUT 400	- 9	- 2.815,37	-	- 2.815,37
WTS CROCI ALPHA PAIRS 06/10.10.2011	810	935.614,76	-	935.614,76
WTS DEUTSCHE BNK AG S&P500 07/29.05.09	20	990.000,00	-	990.000,00
TOTALE DERIVATI	664,00	1.920.891,39	-	2.326.584,31
TOTALE COMPLESSIVO	18.013.114,82	20.734.760,10	126.132,59	20.860.892,69

CREDITI VERSO ENTI E SOCIETÀ STRUMENTALI PARTECIPATI

Non vi sono vi sono crediti vantati verso società ed enti strumentali.

A seguito del deposito del bilancio di liquidazione della Progetti srl, risulta una quota di riparto spettante alla Fondazione di € 60.046; l'iscrizione del relativo credito, tuttavia, seguirà all'approvazione definitiva dello stesso.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRI BENI"

La posta comprende il costo, al netto degli ammortamenti effettuati, dei seguenti beni immateriali:

Software	20.120,76
Licenze d'uso	3.264,00
Totale al lordo degli ammortamenti	23.384,76
- Ammortamenti	18.809,40
Valore al netto degli ammortamenti	4.575,36

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ALTRE ATTIVITÀ"

Le attività (e le passività) dell'impresa strumentale esercitata direttamente sono iscritte a voci proprie dello stato patrimoniale.

DONAZIONI IN CONTO CAPITALE GRAVATE DA ONERI

Nessuna informazione.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "CREDITI":

1) CREDITI VERSO BANCHE	30.998.933
2) CREDITI VERSO L'ERARIO	2.341.117
3) ATTIVITÀ DELL'IMPRESA STRUMENTALE	454.730
4) ALTRI CREDITI	9.518
TOTALE	33.804.298

1) CREDITI VERSO BANCHE € 30.998.933

L'importo è relativo alle seguenti operazioni di pronti contro termine:

Titolo sottostante	Scadenza operazione	Valore nominale	Prezzo a pronti	Controvalore a termine	Valore di bilancio
BTP 3,75% 15/09/2011	9.01.08	23.580.000,00	23.209.170,31	23.436.439,64	23.208.699,00
BTP 4% 1/08/06- 1/02/17	9.01.08	1.301.000,00	1.258.915,50	1.271.030,72	1.258.852,27
CCT TV 1/10/2009	9.01.08	6.500.000,00	6.531.682,79	6.594.514,52	6.531.382,24
Totale		31.381.000,00	30.999.768,60	31.301.984,88	30.998.933,51

2) CREDITI VERSO L'ERARIO € 2.341.117

I crediti verso l'erario comprendono a loro volta le seguenti attività:

Crediti d'imposta IRPEG	2.273.496,46
Crediti d'imposta da liquidazione Fincari Spa	64.483,85
<u>Credito d'imposta IRAP</u>	<u>3.136,72</u>
Totale	2.341.117,03

Crediti di imposta IRPEG

I Crediti d'imposta IRPEG sono relativi alle dichiarazioni dei redditi dei seguenti esercizi:

Esercizio 1993-94	581.014,01
Esercizio 1994-95	826.255,64
Esercizio 1995-96	271.955,87
Esercizio 1996-97	271.955,87
<u>Esercizio 1997-98</u>	<u>322.315,07</u>
Totale	2.273.496,46

I crediti degli esercizi 1993-94 e 1994-95 nascono dalle relative dichiarazioni dei redditi, pur in assenza di ritenuta di acconto sui dividendi, e si ricollegano alla richiesta dell'applicazione dell'aliquota IRPEG ridotta.

Non appare il credito richiesto per l'esercizio 1992/93, di allora lire 1.124.728.000, avente la medesima natura, che è stato rimborsato nel corso del 2001 (nel 2002 sono stati accreditati anche i relativi interessi per € 214.875). Al fine di tenere conto della questione ancora aperta, anche tali importi, comunque, figurano per intero tra gli accantonamenti prudenziali del "Fondo per rischi ed oneri"; non è stata invece prevista una quota di copertura degli eventuali interessi sulla somma restituita, in relazione alla situazione complessiva della vertenza (indipendentemente da tali circostanze, una copertura è comunque assicurata dagli interessi a favore sugli altri crediti, di importo non inferiore, precauzionalmente non contabilizzati in attesa della liquidazione).

Per tutti e tre i crediti di cui sopra è intervenuto accertamento, con negazione del credito, da parte dell'Ufficio Imposte ed inopinata applicazione di sanzioni pecuniarie di allora lire 1.125.271.000 per l'esercizio 1992/93 e 1.125.000.000 per l'esercizio 1993/94; per l'esercizio 1994/95 è stata determinata un'imposta a debito di allora lire 91.421.000, ma non sono state applicate sanzioni.

Gli accertamenti sono stati impugnati dalla Fondazione, instaurando, in tempi diversi, altrettanti contenziosi. Tutte le sentenze di primo grado hanno accolto i ricorsi della Fondazione, con annullamento delle relative sanzioni; gli appelli promossi dall'Agenzia, che non ha peraltro posto opposizione alla cancellazione delle sanzioni, sono stati respinti con la sola eccezione di quello riguardante la dichiarazione 1992/93.

Si è tuttora in attesa della pronuncia della Corte di Cassazione su ciascuno dei suddetti

procedimenti.

I crediti d'imposta 1995/96, 1996/97 e 1997/98 non prospettano incertezze, salvo che per il momento della liquidazione. Essi hanno origine esclusivamente dalla ritenuta d'acconto applicata sui dividendi, poiché a suo tempo si preferì abbandonare la richiesta dell'aliquota ridotta per evitare l'irrogazione delle sanzioni.

In epoche diverse, sono poi state presentate istanze di rimborso per la differenza derivante dall'applicazione dell'aliquota agevolata in luogo dell'aliquota ordinaria. In conseguenza dell'assenza di esiti, sono stati successivamente introdotti altrettanti giudizi, sui quali sia le sentenze di primo grado che quelle di secondo hanno dato ragione alla Fondazione; anche tali procedimenti sono attualmente pendenti in corte di Cassazione. I maggiori crediti chiesti a rimborso non sono stati comunque contabilizzati.

Per i periodi successivi intervenne una nuova normativa.

Crediti d'imposta da liquidazione Fincari Spa

Sono crediti vantati nei confronti dell'Erario a titolo di IRPEG, IRAP ed IVA, rivenienti dalla ripartizione delle attività della partecipazione in Fincari Spa, a seguito della sua liquidazione; nel corso dell'esercizio è stato incassato dal liquidatore l'importo relativo al credito IVA vantato dalla cessata Società, che sarà ripartito una volta decorso il termine di decadenza del relativo accertamento tributario (31 dicembre 2007).

Credito d'imposta IRAP

L'importo corrisponde al pagamento di una cartella esattoriale emessa per un ritardato pagamento in realtà non verificatosi; il provvedimento è stato pertanto impugnato ed è tuttora in attesa di giudizio. L'iscrizione tra le attività si basa su dati oggettivi che supportano le ragioni della Fondazione, facendo prevedere la restituzione della somma versata.

3) ATTIVITÀ DELL'IMPRESA STRUMENTALE € 454.730	
Crediti verso l'Erario	196.497,91
Crediti per contributi in c/esercizio	150.000,00
<u>Crediti diversi</u>	<u>108.232,76</u>
Totale	465.730,67
4) ALTRI CREDITI € 11.557	
Deposito cauzionale	723,04
Interessi bancari da accreditare	4.745,75
Crediti v/dipendenti per I.S. Tfr	49,92
<u>Debitori diversi</u>	<u>4.000,00</u>
Totale	9.518,71

La voce Debitori diversi corrisponde ad un credito nei confronti di Estcapital SGR Spa, relativo alle medaglie di presenza maturate per la partecipazione del Segretario Generale alle riunioni del Comitato Consultivo del Fondo Geo Ponente. Ai sensi delle disposizioni regolamentari della Fondazione, infatti, il personale dipendente è tenuto a versare alla stessa gli emolumenti riconosciuti per lo svolgimento di incarichi assunti su designazione dell'Ente.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "RATEI E RISCOINTI ATTIVI"

Ratei attivi su operazioni di pronti contro termine	272.996,47
Ratei attivi della gestione separata	135,28
<u>Risconti attivi</u>	<u>12.825,00</u>
TOTALE	285.956,75

L'importo della voce Risconti attivi è relativo ai compensi già corrisposti per l'attività di consulenza per la gestione del patrimonio finanziario della Fondazione, della durata di 24 mesi da ottobre 2006 a settembre 2008.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “DEBITI”

DEBITI VERSO L'ERARIO	24.876
DEBITI VERSO ENTI PREVIDENZIALI	3.573
DEBITI VERSO ENTI ASSISTENZIALI	916
FATTURE DA PAGARE	31.244
CREDITORI DIVERSI	85.750
FATTURE DA RICEVERE	46.116
PASSIVITÀ DELL'IMPRESA STRUMENTALE	82.907
DEBITI VERSO ORGANI STATUTARI	91.023
TOTALE	366.405

Passività dell'impresa strumentale

Debiti verso fornitori	33.559,45
Debiti diversi	49.299,22
Debiti verso enti previdenziali	49,00
Totale	82.907,67

MOVIMENTAZIONE DEI FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO**FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI € 3.018.217**

A partire dal presente esercizio, in ragione di una maggiore articolazione della composizione del portafoglio finanziario e, pertanto, di una crescente complessità nella determinazione della redditività prospettica dello stesso, sulla base della quale sono delineati i programmi di intervento della Fondazione, si è ritenuto di attribuire una funzione strategica al fondo (al quale risultava sinora iscritta un'unica assegnazione deliberata nell'esercizio 2000), la cui movimentazione dovrà assicurare, in concorso con le strategie di investimento adottate, una tendenziale crescita dell'attività dell'Ente, indipendentemente da fattori congiunturali generali o particolari delle fonti di reddito.

L'accantonamento al fondo è, pertanto, determinato in ragione della variabilità attesa del risultato di esercizio rispetto al risultato medio atteso in un orizzonte temporale pluriennale; il criterio individuato dalla Fondazione tiene conto, da un lato, della natura dei proventi attesi a base dei futuri programmi di attività, del diverso grado di incertezza in merito alle previsioni formulate, dell'andamento dei mercati finanziari, dello scostamento tra i risultati conseguiti nell'esercizio ed i target di rendimento ed, infine, della redditività degli strumenti finanziari nei primi mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, e, dall'altro, della misura dell'avanzo residuo, al netto di eventuali accantonamenti necessari alla copertura di impegni futuri per specifiche iniziative.

L'accantonamento per il 2007 è stato così determinato in € 1.468.846, corrispondente all'avanzo residuo dopo gli accantonamenti derivanti da obblighi di legge e da specifici impegni per erogazioni future.

Valore iniziale	1.549.370,70
Accantonamenti	1.468.846,69
Utilizzi	-
Valore finale	3.018.217,39

FONDI PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI € 2.218.905

L'attuale consistenza del fondo è destinata, oltre a garantire l'attuazione degli impegni pluriennali, al finanziamento di progetti che si prevede di realizzare negli esercizi futuri per i

quali, pur senza prevedere veri e propri impegni di erogazione, si è ritenuto opportuno preconstituire la relativa copertura economica, salva, comunque, la possibilità di qualche parziale utilizzazione per le esigenze ordinarie.

Le uniche movimentazioni del Fondo nell'esercizio hanno riguardato il transito di somme recuperate da contributi deliberati nei precedenti esercizi ed utilizzati per le delibere dell'anno; non è stato effettuato, invece, alcun accantonamento in ragione di una sufficiente copertura degli impegni futuri.

Valore iniziale	2.218.905,93
Accantonamenti e incrementi	901.000,00
Utilizzi	901.000,00
Valore finale	2.218.905,93

FONDO PER ACQUISIZIONI DI BENI CON DESTINAZIONI ISTITUZIONALI € 726.047

Il fondo è stato creato in corrispondenza del valore attribuito alla Collezione Gliubich, acquistata con l'impiego di risorse destinate a finalità istituzionali, ed inserita nell'attivo dello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni materiali dell'Ente.

Il fondo non ha subito movimentazioni nel corso dell'esercizio.

FONDO PER LA REALIZZAZIONE DEL PROGETTO SUD € 221.557

La posta è stata creata nello scorso esercizio per accogliere le risorse destinate al finanziamento del Progetto Sud, sulla base del protocollo di intesa sottoscritto nell'ottobre 2005 dall'ACRI, per conto delle fondazioni di origine bancaria aderenti, e dal Forum Permanente del Terzo Settore.

In ragione di tale accordo, nel 2005 è stata trasferita al fondo la parte del "Fondo per il volontariato" costituita dagli accantonamenti prudenzialmente effettuati, a partire dal 2001, di somme indisponibili e condizionate all'esito del contenzioso instaurato in merito alle indicazioni riportate al punto 9.7 dell'Atto di indirizzo 19.4.2001. L'importo è stato poi utilizzato nel 2006 per la costituzione della Fondazione per il Sud.

Il Fondo è attualmente movimentato con accantonamenti annuali di pari importo a quello ordinariamente operato a favore del "Fondo per il volontariato" e con i versamenti effettuati in adempimento al protocollo di intesa.

Valore iniziale	219.223,70
Accantonamenti	179.783,50
Utilizzi	177.449,53
Valore finale	221.557,67

FONDO PARTECIPAZIONE IN FONDAZIONE PER IL SUD € 557.712

Fondo creato in contropartita della partecipazione nell'ente strumentale Fondazione per il Sud, mediante storno dal "Fondo per la realizzazione del Progetto Sud".

Il fondo non ha subito movimentazioni nel corso dell'esercizio.

FONDO PER LA REALIZZAZIONE DEL PROGETTO AGROALIMENTARE € 312.000

Il Fondo è stato creato nell'esercizio ed è movimentato dagli accantonamenti e dagli utilizzi effettuati per la realizzazione del "Progetto Agro-alimentare", iniziativa promossa e coordinata da Fondazione Cariplo.

Il progetto è finalizzato alla attivazione di una rete di collaborazioni tra fondazioni di origine bancaria sui temi della ricerca agro-alimentare, al rafforzamento della collaborazione tra le università e i centri di ricerca operanti nelle aree di intervento delle fondazioni e alla valorizzazione delle capacità degli ambiti produttivi locali mediante la crescita dell'innovazione, della ricerca scientifica e del capitale umano di eccellenza.

Il progetto prevede in particolare la realizzazione di iniziative congiunte e, in particolare, lo sviluppo diretto di progetti, l'adozione di bandi per l'assegnazione di contributi a sostegno di interventi di terzi e la divulgazione dei risultati conseguiti tramite azioni di disseminazione nazionale e locale e di comunicazione.

Il Fondo, che potrà essere alimentato dalle somme stanziare nel settore Ricerca Scientifica che non dovessero trovare utilizzo nell'esercizio di riferimento, è stato quindi istituito per assicurare nel tempo le risorse necessarie agli adempimenti previsti a seguito della costituzione di un'Associazione Temporanea di Scopo (cui la Fondazione contribuisce con uno stanziamento annuo di € 500.000,00) senza, tuttavia, privare la Fondazione della possibilità di intervenire a sostegno di altre iniziative rilevanti nel settore della Ricerca Scientifica, nel rispetto delle previsioni dei propri documenti programmatici.

Valore iniziale	-
Accantonamenti	312.000,00
Utilizzi	-
Valore finale	312.000,00

COMPOSIZIONE E MOVIMENTAZIONE DEL FONDO PER RISCHI ED ONERI

Fondi	Fondo imposte e tasse	Fondo crediti d'imposta	Fondo rischi	Valore complessivo
Valore iniziale	37.272,51	2.854.370,00	1.238.996,33	4.130.638
Accantonamenti ed incrementi	34.494,67	-	395.000,00	429.494
Utilizzi	32.034,21	-	-	32.034
Valore finale	39.732,97	2.854.370,00	1.633.996,33	4.528.098

FONDO IMPOSTE E TASSE € 39.732

Comprende le somme da versare a fronte di imposte maturate nell'esercizio a titolo di IRAP (27.407) ed IRES (12.325).

FONDO CREDITI D'IMPOSTA € 2.854.370

La voce copre tutti i crediti d'imposta scaturiti dalle dichiarazioni dei redditi dei seguenti esercizi, tuttora oggetto di contenzioso con l'Amministrazione finanziaria (compreso il credito dell'esercizio 1992-93, pur se già rimborsato):

a) Credito d'imposta 1992/93	580.873
b) Credito d'imposta 1993/94	581.014
c) Credito d'imposta 1994/95	826.255
d) Credito d'imposta 1995/96	271.956
e) Credito d'imposta 1996/97	271.956
f) <u>Credito d'imposta 1997/98</u>	<u>322.315</u>
g) Totale	2.854.370

Il fondo è indisponibile sino a quando l'Amministrazione finanziaria non si riconoscerà debitrice delle corrispondenti poste già descritte nelle note riportate in merito alla composizione della voce "Crediti".

FONDO RISCHI € 1.633.996

Il fondo è formato dagli accantonamenti effettuati in ragione di quanto segue:

1. Contributi ENPALS relativi all'impresa strumentale direttamente esercitata che, a seguito di una verifica degli uffici, risulterebbero versati in difetto per € 8.621,00.
2. Dividendi di Cassa Depositi e Prestiti Spa complessivamente corrisposti in eccedenza rispetto al dividendo preferenziale, per un totale di € 1.410.500,00. Tale accantonamento è effettuato in ragione della disposizione di cui all'art. 9, comma 3, dello statuto della Società, che prevede una decurtazione di pari importo dal valore di liquidazione della Società stessa.
3. Somma riscossa nell'esercizio 2002 a titolo di interessi per il credito di imposta risultante dalla dichiarazione dei redditi dell'esercizio 1992/93, tuttora oggetto di contenzioso, per € 214.875,33.

EROGAZIONI DELIBERATE

La somma di € 7.074.639,71 corrisponde all'importo di destinazioni già deliberate, nell'ambito di progetti approvati, e che sono in attesa di poter essere erogate; si tratta di n. 183 posizioni attive.

Movimentazione della voce "Erogazioni deliberate"			
Movimenti	Settori rilevanti	Altri settori statutari	Totale
Saldo iniziale	6.405.685,72	543.932,39	6.949.618,11
Delibere assunte nell'esercizio	4.483.858,88	186.000,00	4.669.858,88
Erogazioni effettuate	3.370.548,59	273.288,69	3.643.837,28
Recuperi su delibere di esercizi precedenti	901.000,00	-	901.000,00
Saldo finale	6.617.996,01	456.643,70	7.074.639,71

COMPOSIZIONE E MOVIMENTAZIONE DEL FONDO PER IL VOLONTARIATO

Il fondo è costituito da somme a disposizione del Comitato di Gestione del Fondo Speciale per il Volontariato, costituito presso la Regione Abruzzo, per erogazioni a favore dei Centri Servizio per il Volontariato.

Il saldo è costituito dalla sommatoria di tutti gli accantonamenti operati (€ 2.540.263), al netto dei versamenti effettuati (1.690.676) e del trasferimento di risorse al "Fondo per la realizzazione del Progetto Sud" (557.712).

Si ricorda che:

- a) dal 2001 al 2004, oltre agli accantonamenti ordinari operati ai sensi dell'art. 15 della L. 266/91, nella misura stabilita dal punto 19 dell'atto di indirizzo 19.4.2001, sono stati effettuati accantonamenti precauzionali per complessivi € 557.712,20, condizionati ed indisponibili sino all'esito del contenzioso aperto con le organizzazioni di volontariato in merito alla legittimità della disposizione ministeriale sopra richiamata.
- b) nel 2005, dopo la chiusura della vertenza e la sottoscrizione del già menzionato protocollo di intesa Progetto Sud, le somme condizionate ed indisponibili esistenti al 31.12.2004 sono state trasferite al "Fondo per la realizzazione del Progetto Sud", e successivamente utilizzate per la costituzione della Fondazione per il Sud;

- c) a partire dal 2005, confluiscono nel fondo esclusivamente gli accantonamenti ordinariamente operati secondo le previsioni del punto 9.7 dell'atto di indirizzo 19.04.2001 (1/15 dell'avanzo d'esercizio al netto dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e dell'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'art. 8, comma 1, lettera d) del D.Lgs 153/99).

Valore iniziale	219.223,51
Accantonamenti	179.783,50
Incrementi	66.912,60
Utilizzi	174.614,60
Valore finale	291.305,01

GLI IMPEGNI DI EROGAZIONE

Compaiono tra i conti d'ordine, e rappresentano gli impegni assunti per annualità future di progetti pluriennali già approvati.

Beneficiario	Progetto	Annualità residue	Competenza	Importo
Fondazione Piccola Casa S. Maria Aprutina di Teramo	Lavori di ristrutturazione della sede, funzionali a migliorare i servizi di accoglienza per minori	Terza ed ultima	2008	100.000
Istituti Riuniti di Teramo	Ristrutturazione di un immobile da destinare a comunità educativa per minori	Terza ed ultima	2008	140.000
Totale				240.000

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI”

Banca Tercas Spa	153.123,16
Allianz Global Investors Italia Sgr Spa	381.903,11
<u>Totale</u>	<u>535.026,27</u>

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI”**b) da altre immobilizzazioni finanziarie**

Dividendi Banca Tercas Spa	5.800.000,05
Dividendi Cassa Depositi e Prestiti Spa	650.000,00
<u>Totale</u>	<u>6.450.000,05</u>

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI”**a) da immobilizzazioni finanziarie**

Rendimenti delle polizze index linked	579.566,05
Arrotondamenti	33,09
<u>Totale</u>	<u>579.599,14</u>

c) da crediti e disponibilità liquide

Proventi di operazioni P/T	1.195.496,74
Interessi su c/c bancari	17.950,63
<u>Totale</u>	<u>1.213.447,37</u>

RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Nessuna informazione

RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI ATTIVITA' NON FINANZIARIE

Nessuna informazione

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRI PROVENTI”

Non trovano qui evidenza i proventi conseguiti dall'impresa strumentale per la realizzazione del progetto Fondazioni all'Opera, in quanto in conto economico affluisce il solo risultato differenziale di questa.

Si segnala comunque che nella contabilità separata sono rilevati i seguenti ricavi:

Contributi di enti pubblici e privati	175.000,00
Vendita biglietti	60.853,35
Sopravvenienze attive	7.383,81
Proventi finanziari	520,49
<u>Totale</u>	<u>243.757,65</u>

COMPOSIZIONE DELLA VOCE “ALTRI ONERI”

Cancelleria e stampati	3.571,63
Software	6.817,55
Materiale informatico	1.132,18
Materiali di consumo	1.842,60
Abbonamenti	7.838,26
Libri	1.293,80
Telefoniche	7.453,45

Spese legali	3.855,14
Postali	3.967,29
Pubblicazioni	8.280
Contratti di service	14.400,00
Fitti passivi	25.475,37
Varie	4.546,60
Arrotondamenti passivi	36,98
Assistenza software	11.097,88
Internet	777,60
Corsi di formazione	4.582,00
Contributo associativo ACRI	13.825,00
Contributo associativo EFC	6.200,00
Rappresentanza ed ospitalità	1.089,10
Assicurazioni	17.112,09
Partecipazione congressi	3.435,26
<u>Elaborazione paghe</u>	<u>1.200,00</u>
Totale	149.829,78

Come per i proventi, non trovano evidenza i costi sostenuti dall'impresa strumentale per la realizzazione del progetto Fondazioni all'Opera, in quanto in conto economico affluisce il solo risultato differenziale di questa.

Si segnala comunque che nella contabilità separata sono rilevate le seguenti spese:

Cast artistico	383.714,18
Personale tecnico	65.830,50
Allestimenti	97.312,83
Oneri previdenziali ed assicurativi	61.430,54
Spese per servizi	13.0724,90
<u>Spese organizzative ed amministrative</u>	<u>20.524,34</u>
Totale	759.537,24

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "PROVENTI STRAORDINARI"

Sopravvenienze attive	170,46
<u>Compensi per incarichi retribuiti personale dipendente</u>	<u>4.000,00</u>
Totale	4.170,46

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "ONERI STRAORDINARI"

ACCANTONAMENTI AL FONDO RISCHI	395.000
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	2.038
<u>SANZIONI TRIBUTARIE</u>	<u>1.188</u>
TOTALE	398.226

L'accantonamento al Fondo rischi riguarda la porzione di dividendo di Cassa Depositi e Prestiti Spa eccedente la misura preferenziale.

La posta è stata incrementata di 7 euro per esigenze di pareggiamento, dopo l'eliminazione dei centesimi tra le voci di bilancio.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE "IMPOSTE"

La voce comprende le imposte di competenza dell'esercizio per IRES (106.425,00), IRAP (22.169,17) ed ICI (173,67).

RISULTATO D'ESERCIZIO DELLE IMPRESE STRUMENTALI DIRETTAMENTE ESERCITATE

L'importo corrisponde in realtà ad assegnazioni istituzionali dell'Ente, destinate al

finanziamento dell'attività dell'impresa strumentale esercitata direttamente dalla Fondazione, in regime di gestione separata, per l'organizzazione della Stagione Lirica 2007 (Progetto Fondazioni all'Opera).

Il valore complessivo di tali assegnazioni è dato da uno stanziamento deliberato nell'anno di € 495.000,00 e dall'utilizzo, per € 20.779,59, di residui di disponibilità create negli esercizi precedenti per le passate stagioni liriche.

In allegato al bilancio si riporta il dettaglio del rendiconto economico-finanziario dell'impresa.

ALTRE INFORMAZIONI

NUMERO DEI DIPENDENTI

Sono attualmente assunti con contratto a tempo indeterminato n. 6 dipendenti, ripartiti per qualifica secondo la tabella di seguito riportata.

Qualifica	N.
Dirigenti	1
Quadri	1
Impiegati direttivi	2
Impiegati di concetto	2

Nel corso dell'esercizio la Fondazione ha avviato una collaborazione con la Facoltà di Scienza delle Comunicazioni dell'Università degli Studi di Teramo per un progetto formativo cui hanno partecipato, nel 2007, 3 stagisti.

GESTIONE DEL PATRIMONIO

L'attuale Regolamento interno per la gestione finanziaria, nel sancire che il patrimonio della Fondazione è totalmente vincolato al perseguimento dei propri scopi statutari, specifica gli obiettivi ed i criteri della gestione finanziaria, individua gli ambiti di azione e le responsabilità all'interno della struttura organizzativa, definisce, infine, le modalità dell'attività di investimento del patrimonio.

In particolare, vengono definiti obiettivi primari la conservazione del valore economico e il conseguimento di una redditività crescente, coerentemente con le esigenze di finanziamento dell'attività istituzionale.

Sono attribuiti al Consiglio di Indirizzo:

- il compito di determinare la strategia, nonché i principi generali cui la gestione del patrimonio finanziario deve conformarsi, nel rispetto delle esigenze di diversificazione degli investimenti, salvaguardia del valore reale del patrimonio stesso nel lungo periodo, continuità erogativa e contenimento dei costi.
- la verifica periodica sull'attuazione e sull'efficacia dei piani di investimento.

Sono, invece, di competenza del Consiglio di Amministrazione:

- l'esecuzione della strategia di investimento;
- la definizione dei criteri di diversificazione, in funzione dell'andamento delle prospettive di mercato e coerentemente con le linee generali di sviluppo dell'attività erogativa;
- la definizione dell'operatività della struttura interna.

La Fondazione, per il raggiungimento dei propri obiettivi, può far ricorso alle prestazioni professionali di intermediari autorizzati, scelti con procedure trasparenti ed imparziali ed in base a criteri rispondenti all'esclusivo interesse della Fondazione.

Le sole disponibilità liquide di tesoreria sono gestite direttamente dall'Ente secondo modalità organizzative interne definite dal Consiglio di Amministrazione, in conformità all'art. 4 dello statuto e secondo criteri di minimizzazione del rischio finanziario e di pronta liquidabilità.

L'organizzazione degli uffici tende a garantire la separazione della gestione del patrimonio dalle attività ordinarie dell'Ente; nell'ambito delle deleghe ricevute dal Consiglio di Amministrazione, la struttura interna provvede:

- a curare i rapporti con i gestori finanziari e tutti gli intermediari che impattano sulla gestione del portafoglio, collaborando con gli advisor nella fase di monitoraggio;
- ad assicurare il regolare finanziamento degli interventi istituzionali e la copertura delle spese generali della gestione, dando eventualmente agli intermediari le disposizioni atte a garantire gli occorrenti flussi di cassa, coerentemente con le disposizioni dell'organo di gestione.

Attualmente, l'organizzazione interna si avvale delle competenze professionali di Prometeia Advisor Sim Spa; la Società, attiva nel campo della consulenza agli investitori istituzionali da diversi anni, si propone come "advisor" indipendente per fornire un supporto consulenziale e valutativo alle scelte strategiche di investimento della Fondazione, che comprende le attività di:

- a) determinazione dell'asset allocation (declinata in benchmark da affidare ai gestori) e disegno strategico del portafoglio;
- b) selezione degli asset managers e della tipologia di veicolo da utilizzare;
- c) implementazione del sistema di monitoraggio degli investimenti.

COMPENSI SPETTANTI AGLI ORGANI

Ai componenti il Consiglio di Indirizzo, per la partecipazione alle riunioni dell'organo, spetta una medaglia di presenza e, per quelli residenti fuori dal Comune in cui è convocata la riunione, un rimborso spese calcolato in base alle tariffe chilometriche ACI tempo per tempo vigenti; agli stessi spetta altresì il rimborso delle spese sostenute per l'eventuale espletamento di speciali compiti e funzioni; la misura e le modalità di erogazione della medaglia di presenza e dei rimborsi spese sono deliberate dal Consiglio di Indirizzo medesimo, con parere del Collegio dei Revisori.

Ai componenti il Consiglio di Amministrazione e ai componenti il Collegio dei Revisori spetta un compenso annuo e, per ogni partecipazione alle riunioni consiliari, una medaglia di presenza, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento delle funzioni; la misura e le modalità di erogazione dei compensi annui, della medaglia di presenza e dei rimborsi spese sono anch'esse determinate dal Consiglio di Indirizzo.

Nel corso dell'esercizio si è provveduto ad una revisione della misura di indennità e medaglie, in considerazione delle accresciute responsabilità connesse al nuovo assetto finanziario e patrimoniale dell'Ente, nonché del tempo trascorso dalla precedente determinazione.

Il procedimento seguito ha tenuto conto delle indicazioni formulate in passato dal Comitato delle Fondazioni dell'ACRI, prendendo come riferimento i seguenti parametri:

- 1) patrimonio netto, indicatore di dimensione e responsabilità;
 - 2) erogazioni nette, indicatore di efficienza;
 - 3) numero di giornate dedicate, indicatore di impegno;
- nonché dell'indice ISTAT di rivalutazione monetaria.

Misura delle indennità e delle medaglie di presenza		
CONSIGLIO DI INDIRIZZO		
10 consiglieri, compreso il Presidente della Fondazione		
Medaglia di presenza	€	740,00
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE		
5 consiglieri, compresi il Presidente della Fondazione ed il Vice Presidente		
Medaglia di presenza	€	175,00
Indennità annua del Presidente	€	108.000,00
Indennità annua del Vice Presidente	€	54.000,00
Indennità annua di ciascun consigliere	€	27.000,00
COLLEGIO DEI REVISORI		
3 revisori effettivi, compreso il Presidente del Collegio dei Revisori, e 2 revisori supplenti.		
Medaglia di presenza	€	175,00
Compenso annuo del Presidente	€	27.000,00
Compenso annuo di ciascun revisore effettivo	€	21.600,00

LA RELAZIONE SULLA GESTIONE

La relazione sulla gestione, ai sensi dell'Atto di indirizzo dell'Autorità di Vigilanza, è formata dalla relazione economica e finanziaria e dal bilancio di missione.

Prima di affrontare lo sviluppo della relazione, appare utile qualche cenno sul quadro degli assetti istituzionali, organizzativi e gestionali che in parte hanno avuto riflessi sullo svolgimento delle attività poste in essere nell'esercizio.

Di particolare rilievo è stato il parziale rinnovo della composizione degli organi di gestione e di controllo dell'Ente; giungevano a scadenza nell'anno, infatti, i mandati dei componenti il Consiglio di Amministrazione (fatta eccezione per il Presidente, componente di diritto dell'organo, la cui carica coincide con la quella di Presidente della Fondazione) ed il Collegio dei Revisori dell'Ente.

Per i prossimi tre anni sono stati confermati il dott. Paolo Triozzi, Vice Presidente, e l'avv. Pierluigi Mattucci, cui si sono aggiunti, al loro primo mandato, la dott.ssa Enrica Salvatore ed il dott. Filippo Benucci.

Contemporaneamente, sono stati chiamati a far parte dell'organo di controllo il dott. Claudio Del Moro ed il dott. Andrea Lucchese quali componenti effettivi, la dott.ssa Soccora Loredana Ciliberti ed il dott. Claudio Lepore quali componenti supplenti; Presidente del Collegio dei Revisori è stato eletto l'avv. Divinangelo D'Alesio, già componente effettivo nel precedente triennio.

Il 30 agosto, inoltre, l'Autorità di Vigilanza ha approvato una parziale riformulazione delle norme statutarie dell'Ente, volta ad introdurre alcune semplificazioni nel funzionamento degli organi statutari e ad una migliore definizione dei rapporti della Fondazione con il suo territorio.

Per quel che concerne gli aspetti strettamente gestionali, il 2007 si caratterizzava per essere l'esercizio di chiusura del ciclo programmatico triennale iniziato nel 2005; sono state poste in essere, pertanto, attività volte alla realizzazione dei relativi obiettivi di medio periodo, con una prevalente attenzione rivolta ai settori della cultura ed a quelli della ricerca scientifica e dell'assistenza alle categorie deboli; ai tre settori rilevanti sono state assegnate, infatti, oltre il 96% delle risorse.

L'esercizio, inoltre, seguiva l'operazione di parziale dismissione di azioni della conferitaria realizzata nell'autunno 2006, con le conseguenti modifiche qualitative e quantitative del portafoglio finanziario dell'Ente.

Gli effetti di tali avvenimenti si sono manifestati sia sull'ammontare dei proventi conseguiti, sia sulla dimensione dell'attività erogativa della Fondazione.

Le risorse generate nell'esercizio, pari a circa 8,78 milioni di euro, sono aumentate complessivamente del 30% rispetto al passato esercizio; il 68% di esse sono state utilizzate per il finanziamento dell'attività istituzionale della Fondazione (nel 2006 il rapporto era pari al 59%).

L'importo complessivo dei contributi deliberati, pari ad 4.669.858,88, è cresciuto del 32% rispetto allo scorso anno; se si considerano anche gli accantonamenti al Fondo per il volontariato ed ai Fondi per l'attività d'istituto, l'insieme delle assegnazioni di competenza del 2007 risulta pari ad € 5.909.270, con un incremento del 57,5%.

Le erogazioni monetarie sono state pari ad € 3.643.837,28, con un incremento del 30% rispetto al 2006; comprendendo anche i versamenti a favore del volontariato e quelli effettuati per l'attuazione del Progetto Sud, la somma complessivamente erogata nell'esercizio per l'attività istituzionale della Fondazione raggiunge la somma di € 3.928.988,81, con una variazione positiva del 10% (ricordiamo che nel 2006 fu versata la somma complessiva di € 751.586 per la costituzione della Fondazione per il Sud).

Ai sensi e per gli effetti della regola 26 dell'allegato B al Decreto Legislativo 16 giugno 2003 n. 196, si da qui notizia che, in data 27.03.07, il Consiglio di Amministrazione, in adempimento alle disposizioni di cui all'art. 31 del D.Lgs 196/2003, ha approvato l'aggiornamento del Documento di Programmazione sulla Sicurezza (DPS). Il documento, articolato in conformità

alle prescrizioni del punto 19 del disciplinare tecnico di cui sopra, oltre ad ottemperare alle disposizioni di legge in materia, costituisce la disciplina aziendale per i trattamenti dei dati personali, sostituendo ogni precedente normativa interna al riguardo.

LA RELAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

SITUAZIONE ECONOMICA E FINANZIARIA DELLA FONDAZIONE

La situazione economica e finanziaria dell'Ente risulta ben spiegata dal bilancio, che espone dati direttamente espressivi degli aspetti e degli elementi che configurano tale quadro, concorrendo a definire:

- grandezze ed assetti del patrimonio;
- capacità di conseguire redditi netti di gestione, e quindi spendibili, correlati alle grandezze patrimoniali ed alle esigenze istituzionali;
- equilibrio attuale e prospettico dei flussi finanziari.

Il patrimonio netto, passato da 89,347 milioni di euro del conferimento iniziale ai 153,636 milioni di euro attuali, appare significativamente rafforzato, con un incremento relativo del 72%; la crescita di valore è determinata, oltre che da accantonamenti di reddito, da vicende riguardanti titoli della Banca conferitaria, che trovano evidenza in un'apposita riserva per € 50.184.883, dei quali € 47.687.383 derivanti dall'OPV effettuata nell'esercizio 2006.

Ricordiamo come l'operazione ha consentito alla Fondazione un incasso complessivo di oltre 67 milioni di euro, consolidando la valorizzazione di una parte dell'attivo finanziario dell'Ente. Ad oggi, tuttavia, deve considerarsi ancora notevolmente più elevato il valore del pacchetto di controllo della Banca rimasto in portafoglio – anche se non si è ritenuto di iscrivere in bilancio i maggiori valori – sia in relazione al sistema del patrimonio netto sia con riferimento ad operazioni che vengono correntemente concluse sul mercato; al pacchetto azionario riportato in bilancio per € 71.335.609 corrispondono, infatti, valori di patrimonio netto della Banca conferitaria, riferiti al 31.12.07, di € 209.033.735 mila euro.

Sempre con riferimento all'operazione finanziaria posta in essere nel 2006, ricordiamo ancora che la plusvalenza realizzata non ha avuto riflessi immediati sul reddito d'esercizio – spendibile a fini erogativi – ma si è tradotta in un ammontare maggiore di risorse investibili; l'integrale investimento delle risorse aggiuntive ha consentito la diversificazione dei rischi ed il rafforzamento patrimoniale della Fondazione, garantendo le condizioni necessarie per lo svolgimento della funzione istituzionale della Fondazione stessa, con l'obiettivo di stabilizzare e, tendenzialmente, accrescere il contributo dell'Ente allo sviluppo del territorio.

Nel complesso gli asset patrimoniali superano di oltre il 23% l'importo iscritto in bilancio a fine 2006. La composizione dell'attivo e del passivo patrimoniale può essere così riclassificata:

ATTIVO	2007		2006		Variazione
Beni materiali ed immateriali	3.434.206,00	1,99%	3.004.427,00	1,78%	14,30%
Attività finanziarie	165.662.682,00	95,76%	156.956.327,00	92,88%	5,55%
Portafoglio finanziario non immobilizzato	65.265.160,00	37,73%	4.846.219,00	2,87%	1246,72%
Partecipazioni strumentali	608.324,00	0,35%	608.324,00	0,36%	0,00%
Crediti e disponibilità liquide	3.286.447,00	1,90%	8.418.669,00	4,98%	-60,96%
TOTALE	172.991.659,00	100,00%	168.987.747,00	100,00%	2,37%
PASSIVO	2007		2006		Variazione
Patrimonio netto	153.632.270,00	88,81%	152.283.894,00	90,12%	0,89%
Fondi per erogazioni e volontariato	7.345.743,00	4,25%	5.490.480,00	3,25%	33,79%
Contributi da erogare	7.074.639,00	4,09%	6.949.617,00	4,11%	1,80%
Altri debiti	4.939.007,00	2,86%	4.263.756,00	2,52%	15,84%
TOTALE	172.991.659,00	100,00%	168.987.747,00	100,00%	2,37%

Tra le attività finanziarie non hanno subito movimentazioni le uniche due partecipazioni finanziarie della Fondazione, detenute in Banca Tercas Spa e Cassa Depositi e Prestiti Spa.

Sono attualmente attive due gestioni patrimoniali:

- a) gestione patrimoniale di tipo monetaria di Banca Tercas Spa, avviata nel dicembre 2006, caratterizzata da investimenti in titoli obbligazionari e con una duration del portafoglio non superiore ai dodici mesi. L'obiettivo di rendimento è pari al 100% Libor Total Return 3 Months.
- b) gestione con approccio total return di Allianz Global Investors Italia SGR Spa, iniziata a marzo 2007 secondo uno stile di investimento multi-strategy che realizza una combinazione di strategie differenziate e non correlate. L'obiettivo di rendimento è pari all'Indice JP Morgan EMU Cash 3 mesi più 250 b.p.

Sono state sottoscritte, nel dicembre 2006, 20 quote, per un controvalore complessivo di 5 milioni di euro, del fondo comune di investimento immobiliare chiuso Geo Ponente, promosso e gestito da Est Capital Sgr Spa.

Una quota rilevante del patrimonio finanziario è stata poi impiegata in operazioni di pronti contro termine, rinnovate più volte nel corso dell'anno, in ragione delle condizioni favorevoli dei tassi monetari rispetto alla situazione complessiva del mercato finanziario.

Rappresentano ancora quasi il 20% degli investimenti, invece, alcune polizze di capitalizzazione di tipo index linked, alcune delle quali, giunte a scadenza alla chiusura dell'esercizio, sono state rinnovate ad un anno per l'intero valore del capitale maturato.

Nel mese di dicembre, infine, la Fondazione ha inoltre aderito alla costituzione dei fondi mobiliari chiusi F2i (di F2i Sgr Spa) e TT Venture (di State Street Global Investments SGR Spa) sottoscrivendo quote, rispettivamente, per € 2.000.000,00 ed € 5.000.000,00; tali attività non trovano tuttavia ancora evidenza contabile poiché, alla data di chiusura dell'esercizio, non vi sono stati richiami.

Situazioni contingenti di mercato, hanno suggerito di dilazionare nel tempo l'individuazione di una componente obbligazionaria; un consistente ammontare di disponibilità finanziarie è quindi stata stabilmente impiegata in operazioni p/t, beneficiando delle favorevoli condizioni dei tassi monetari.

Il portafoglio finanziario della Fondazione è passato, pertanto, da una situazione che al 31.12.05 si caratterizzava ancora per la concentrazione nella partecipazione nella conferitaria di circa l'80% dei propri investimenti, ad una composizione che vede la partecipazione in Banca Tercas Spa rappresentare ora circa il 44% del totale degli impieghi.

In sintesi, al 31.12.07 gli investimenti della Fondazione sono così articolati:

Categorie di attività	Valore contabile	%
PARTECIPAZIONI FINANZIARIE	76.335.609	45,93%
Banca Tercas Spa	71.335.609	42,92%
Cassa Depositi e Prestiti Spa	5.000.000	3,01%
FONDI COMUNI	5.000.000	3,01%
Fondo immobiliare chiuso Geo Ponente	5.000.000	3,01%
Fondo mobiliare chiuso F2i	-	-
Fondo mobiliare chiuso TT Venture	-	-
GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI	34.266.227,49	20,62%
Banca Tercas Spa	3.908.938,88	2,35%
Allianz Global Investors Italia Sgr Spa	30.357.288,61	18,27%

ALTRE ATTIVITA'	50.600.846	30,45%
Polizze index linked	19.601.913	11,79%
P/T	30.998.933	18,65%
TOTALE	166.202.682	100,00%

I proventi di natura ordinaria generati nell'esercizio appaiono in conto economico per un ammontare complessivo di € 8.782.242, derivanti per il 74% da dividendi azionari.

Va qui ricordato che la partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti Spa è rappresentata da azioni privilegiate, per le quali il rendimento eccedente il dividendo preferenziale è portato in diminuzione del valore di rimborso dei titoli; tale eccedenza è quindi accantonata, mediante iscrizione di un onere straordinario, al fondo rischi, e non concorre, in concreto, alla formazione del reddito spendibile ai fini istituzionali. Con riferimento all'esercizio 2007, l'importo percepito di € 650.000 comprende una quota di extradividendo pari ad € 395.000; le entrate effettivamente utilizzabili per la copertura degli oneri di gestione ed al finanziamento dell'attività istituzionale sono pari, pertanto, ad € 8.387.242.

Non sono ancora stati contabilizzati rendimenti dell'investimento nel Fondo Geo Ponente, che saranno distribuiti sotto forma di dividendi a partite dal 2008, nonché derivanti dalla sottoscrizione dei fondi F2i e TT Venture, le cui quote non sono ancora state richiamate.

Proventi	Importi	%
DIVIDENDI	6.450.000	73,44%
Banca Tercas Spa	5.800.000	66,04%
Cassa depositi e Prestiti Spa	650.000	7,40%
FONDI COMUNI	-	-
Fondo immobiliare chiuso Geo Ponente	-	-
Fondo mobiliare chiuso F2i	-	-
Fondo mobiliare chiuso TT Venture	-	-
RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI¹	535.026	6,09%
Banca Tercas Spa	153.123	1,74%
Allianz Global Investors Italia Sgr Spa	381.903	4,35%
GESTIONE DIRETTA	1.793.013	20,42%
Rendimenti delle polizze index linked	579.566	6,60%
Interessi su operazioni P/T	1.195.497	13,61%
Interessi bancari	17.950	0,20%
ALTRI PROVENTI	4.203	0,05%
TOTALE	8.782.242	100,00%

¹ Il risultato delle gestioni patrimoniali individuali è contabilizzato al lordo dei relativi oneri.

I risultati ottenuti, al netto degli oneri di gestione, hanno garantito con ampio margine la copertura sia degli impegni deliberati nell'anno sia del completamento di iniziative avviate nei precedenti esercizi; si è ritenuto, pertanto, di non ricorrere ad utilizzi dei fondi per le erogazioni, ad eccezione dei recuperi su esercizi precedenti che necessariamente trovano evidenza nella sua movimentazione.

Anche quest'anno non si è ritenuto di avvalersi della facoltà di effettuare un ulteriore accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio; non c'erano, infatti, ragioni per ridurre gli interventi nei settori, apparendo che, mentre da un lato un mero e relativo potenziamento del patrimonio non inciderebbe molto sulla posizione di rischio degli investimenti, ben tutelata comunque dalla situazione patrimoniale della Banca conferitaria posseduta ancora al 65%, neanche dal lato dell'erosione inflazionistica delle consistenze debbano temersi effetti negativi.

Le assegnazioni alle finalità istituzionali sono state perciò tenute al livello massimo, con un incremento del 17% rispetto al 2006, attestandosi su livelli superiori a quelli degli esercizi precedenti.

In sintesi, le risorse generate nell'esercizio sono state destinate per quasi il 67,3% al finanziamento dell'attività erogativa (sia con riferimento ai progetti deliberati nell'anno sia in relazione agli accantonamenti per le erogazioni future e per le somme da versare a favore del volontariato), per il 15,3% ad incremento del patrimonio netto (mediante accantonate alla Riserva obbligatoria) e per il 17,4% assorbite da costi dell'esercizio.

UTILIZZO DELLE RISORSE	Importi	%
Finanziamento attività istituzionale:	5.909.270	67,29%
Incrementi del patrimonio netto	1.348.374	15,35%
Oneri di esercizio	1.524.598	17,36%
TOTALE	8.782.242	100,00%

Nella tabella che segue sono riportati alcuni coefficienti, che possono essere interpretati come indicatori del grado di efficienza della struttura nella gestione finanziaria, amministrativa ed erogativa, raffrontati con i dati del precedente esercizio e con i dati del sistema delle fondazioni medie di cui all'ultimo rapporto ACRI pubblicato, relativo ai bilanci 2006.

	Patrimonio netto medio			Valore medio attività finanziarie			Proventi gestione finanziaria		
	Fondazione Tercas		Fondazioni medie	Fondazione Tercas		Fondazioni medie	Fondazione Tercas		Fondazioni medie
	2007	2006	2006	2007	2006	2006	2007	2006	2006
Proventi gestione finanziaria	5,74%	5,25%	7,11%	5,43%	4,98%	6,77%	-	-	-
Oneri di funzionamento ¹	0,65%	0,63%	1,23%	0,62%	0,59%	1,17%	11,36%	11,92%	17,23%
Avanzo dell'esercizio	4,41%	3,27%	6,22%	4,17%	3,09%	5,92%	76,80%	62,17%	87,49%
Risorse per l'attività d'istituto ²	3,86%	2,61%	4,13%	3,66%	2,47%	3,93%	67,32%	49,74%	58,10%
Contributi deliberati	3,05%	2,76%	3,33%	2,89%	2,61%	3,16%	53,20%	52,46%	46,77%
Erogazioni monetarie	2,38%	2,19%	n.d.	2,25%	2,08%	n.d.	41,51%	41,77%	n.d.

Incremento patrimonio ³	0,88%	37,90%	2,09%	0,83%	35,89%	1,99%	15,36%	721,39%	29,35%
------------------------------------	-------	--------	-------	-------	--------	-------	--------	---------	--------

¹ Oneri della gestione ordinaria, al netto delle imposte

² Avanzo dell'esercizio destinato ai contributi deliberati + accantonamenti ai fondi per l'attività istituzionale ed al volontariato + risorse destinate all'impresa strumentale

³ Sia coperti con l'avanzo dell'esercizio sia con l'utilizzo dei recuperi da esercizi precedenti

⁴ Erogazioni relative ai soli progetti deliberati

⁵ Nel 2006 vi fu l'incremento della riserva da plusvalenze

Con riferimento alla gestione patrimoniale ed ai risultati dell'attività istituzionale, il dato relativo è inferiore al valore di sistema; va ricordato, tuttavia, che il 2007 ha rappresentato un anno di transizione nel passaggio dalla piccola alla media dimensione, nel quale la nuova strategia di investimento era ancora in una fase di implementazione (infatti alcuni degli impieghi non hanno ancora maturato rendimenti) e le delibere di erogazione assunte erano naturalmente da porre in relazione con il piano pluriennale approvato nell'ottobre 2005.

La modesta incidenza degli oneri di funzionamento hanno consentito, tuttavia, di realizzare obiettivi, relativamente all'attività erogativa, comunque molto prossimi agli indicatori dell'universo di riferimento.

Trattamento fiscale

Il sistema tributario disegnato dalla Legge Delega per la riforma fiscale (legge n. 80/2003) assoggetta le fondazioni all'applicazione dell'IRE (imposta sul reddito delle persone fisiche e degli enti non commerciali); in attesa della completa attuazione della suddetta riforma, il D.Lgs. n. 344/03 ha tuttavia previsto che, dal 1° gennaio 2004, gli enti non commerciali sono temporaneamente assoggettati all'IRES che ha sostituito l'IRPEG.

Per quanto di interesse dell'Ente, tenuto conto della tipologia dei redditi percepiti, la riforma ha previsto:

- l'abolizione del credito d'imposta sui dividendi incassati;
- l'imponibilità degli utili (dividendi) percepiti nella misura del 5%;
- la conferma della imponibilità degli altri redditi di capitale diversi dagli utili – non assoggettati a ritenuta a titolo di imposta o ad imposta sostitutiva – ad una tassazione nella misura del 12,5%;
- la conferma dei criteri di determinazione dei redditi fondiari.

Con riferimento all'aliquota IRES applicabile alle fondazioni di origine bancaria si ricorda peraltro che la legge n. 168/2004 ha abrogato l'art. 12, comma 2, del D.Lgs. n. 153/99 che prevedeva l'esplicita applicazione dell'agevolazione fiscale di cui all'art. 6 del DPR n. 601/73 (riduzione del 50% dell'aliquota IRES); a decorrere dall'esercizio 2004 risulta pertanto applicabile l'aliquota ordinaria del 33%.

Non si sono verificati cambiamenti, invece, per quanto riguarda la determinazione del reddito complessivo imponibile, formato dai redditi fondiari, di capitale, di impresa e diversi, ad esclusione di quelli esenti e di quelli soggetti a ritenuta alla fonte a titolo d'imposta o a imposta sostitutiva.

Per ciò che riguarda l'IRAP, l'imposta è stata determinata secondo il sistema cosiddetto "retributivo"; l'importo dovuto è stato pertanto calcolato sulla base imponibile costituita dall'ammontare:

- delle retribuzioni spettanti al personale dipendente;
- dei redditi assimilati a quelli di lavoro dipendente di cui all'articolo 50 del Testo unico delle imposte sui redditi, tra i quali rientrano anche i compensi erogati in relazione a contratti di collaborazione coordinata e continuativa;
- dei compensi erogati per attività di lavoro autonomo non esercitata abitualmente di cui all'art. 67, comma 1, lettera l) del citato Testo unico.

Come per il precedente esercizio, alla Fondazione torna applicabile il regime previsto per gli enti di diritto privato, in base al quale l'imposta è liquidata con l'aliquota del 4,25%.

Relativamente alle imposte indirette, infine, l'Ente non è soggetto, in via ordinaria, alla disciplina dell'IVA, poiché esercita attività "non commerciale", ed è di conseguenza equiparato a tutti gli effetti al privato consumatore finale. Sono invece soggette le operazioni effettuate in gestione separata dall'impresa strumentale direttamente esercitata, titolare di partita IVA ed assoggettata ad i connessi obblighi dichiarativi. Solo gli acquisti effettuati dall'impresa strumentale consentono il recupero dell'imposta, altrimenti componente di costo.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

L'andamento della gestione economica e finanziaria dell'Ente da evidenza ad un tendenziale incremento sia dei proventi sia degli impieghi istituzionali, mentre è sostanzialmente invariata l'incidenza degli oneri di gestione.

I proventi da dividendi evidenziano un incremento del 13,10% rispetto al 2006, confermando la tendenza di costante crescita manifestata negli ultimi esercizi.

L'aumento deriva dalla maggiore redditività della partecipazione bancaria, nonostante la parziale dismissione; l'attuale fase di crescita e consolidamento della Banca, infatti, ha permesso di aumentare di oltre il 40% la misura dell'utile distribuito agli azionisti e di rafforzare contemporaneamente la propria stabilità patrimoniale.

È diminuito, invece, l'importo dei dividendi di Cassa Depositi e Prestiti Spa che, dopo aver consolidato il proprio processo di trasformazione, sta comunque conseguendo eccellenti risultati in termini economici e patrimoniali. Se si considera, tuttavia, la sola componente riferibile alla misura del dividendo preferenziale (considerando che la quota di extradividendo non concorre, di fatto, alla determinazione della ricchezza spendibile), la redditività dell'investimento conferma anch'essa la sua tendenziale crescita.

L'andamento delle altre componenti reddituali sono naturalmente strettamente connesse all'evoluzione della composizione del portafoglio finanziario della Fondazione.

L'incremento della giacenza media relativa al portafoglio gestito trova evidentemente corrispondenza nel contributo sensibilmente più elevato della relativa voce di conto economico, indipendentemente dalle performance realizzate dai gestori.

Parimenti accresciuto è il totale dei rendimenti rappresentati da interessi e dei proventi assimilati, derivanti essenzialmente da pronti contro termine e polizze di capitalizzazione.

Ricordato che nell'esercizio non è ancora maturato alcun rendimento relativo alle quote dei fondi comuni in portafoglio, l'aumento dei proventi della gestione finanziaria rispetto al 2006 è complessivamente pari al 30%. La redditività, calcolata sul patrimonio netto medio, ancorché ancora inferiore al dato del complesso delle fondazioni medie, è cresciuto dal 5,25 al 5,74%.

I costi sostenuti nell'esercizio, pari complessivamente ad € 1.524.598, appaiono in diminuzione di oltre il 21%. Il dato comparativo è tuttavia influenzato dalla diversa incidenza degli oneri straordinari, connessi principalmente agli accantonamenti degli extradividendi di Cassa Depositi e Prestiti Spa (nel 2006 tali accantonamenti hanno riguardato i dividendi percepiti in due esercizi); se depuriamo le cifre di tali oneri, la variazione relativa è positiva, con un incremento del 23,5% dovuto principalmente all'aumento del personale occupato mediamente nell'anno (a fronte, comunque, di una sostanziale parità del costo medio per dipendente) e dalla crescita dimensionale del patrimonio, con la conseguente maggiorazione dei relativi costi di gestione. Il rapporto degli oneri di funzionamento con il patrimonio netto medio, che si attesta su un valore (0,65%) inferiore all'insieme delle fondazioni medie, è sostanzialmente identico allo scorso esercizio.

Ricordiamo che la voce "Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate", benché concorra negativamente, nello schema del conto economico, alla formazione dell'avanzo disponibile, corrisponde, in realtà, ad una destinazione istituzionale di risorse, legata alla realizzazione del progetto "Fondazioni all'Opera". Nonostante la crescente complessità dell'iniziativa, si è notevolmente ridotta l'incidenza in bilancio delle risorse destinate all'impresa strumentale (6% dei proventi complessivi a fronte del 9% dello scorso anno) grazie soprattutto

ad un maggior coinvolgimento degli enti partecipanti al progetto ed al miglioramento dell'efficienza della struttura organizzativa.

L'avanzo dell'esercizio (€ 6.741.865) appare in bilancio sostanzialmente superiore allo scorso anno (+61%), quasi raddoppiando il valore medio dei precedenti cinque esercizi (+ 80%).

Nella tabella che segue sono riportati i dati, assoluti e relativi, degli ultimi 6 esercizi relativamente ai proventi conseguiti ed al loro utilizzo.

Proventi	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Dividendi	4.131.655	4.160.000	4.372.500	4.947.498	5.702.500	6.450.000
	81,55%	82,93%	86,96%	88,69%	84,71%	73,44%
Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	0	0	0	0	14.390	535.026
	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,21%	6,09%
Interessi e proventi assimilati	686.383	850.676	651.064	623.846	1.009.043	1.793.046
	13,55%	16,96%	12,95%	11,18%	14,99%	20,42%
Altri proventi	248.436	5.668	4.864	7.036	5.699	4.170
	4,90%	0,11%	0,10%	0,13%	0,08%	0,05%
Totale	5.066.474	5.016.344	5.028.428	5.578.380	6.731.632	8.782.242
Destinazione delle risorse	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Oneri gestione tipica	1.090.803	911.597	880.918	1.094.490	801.734	997.598
	21,53%	18,17%	17,52%	19,62%	11,91%	11,36%
Oneri straordinari	220.206	1.122	9.859	805	1.030.252	398.233
	4,35%	0,02%	0,20%	0,01%	15,30%	4,53%
Imposte	21.005	34.261	61.477	91.918	109.997	128.767
	0,41%	0,68%	1,22%	1,65%	1,63%	1,47%
Contributi impresa strumentale	405.249	389.909	485.398	352.378	607.608	515.779
	8,00%	7,77%	9,65%	6,32%	9,03%	5,87%
Erogazioni deliberate	2.090.722	2.342.315	2.354.081	2.356.674	2.765.338	3.253.079
	41,27%	46,69%	46,82%	42,25%	41,08%	37,04%
Acc. attività d'istituto e volontariato	572.646	601.248	518.539	874.356	580.294	2.140.412
	11,30%	11,99%	10,31%	15,67%	8,62%	24,37%
Acc. riserve patrimoniali	665.843	735.892	718.156	807.759	836.409	1.348.374
	13,14%	14,67%	14,28%	14,48%	12,43%	15,35%
Totale	5.066.474	5.016.344	5.028.428	5.578.380	6.731.632	8.782.242

Aggregando i dati relativi alla destinazione delle risorse, in ragione della natura delle rispettive voci del conto economico, si osserva il seguente andamento:

Destinazione delle risorse	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Oneri	26,29%	18,88%	18,94%	21,28%	28,85%	17,36%
Attività d'istituto e volontariato	60,57%	66,45%	66,78%	64,24%	58,73%	67,29%

Incrementi di patrimonio netto	13,14%	14,67%	14,28%	14,48%	12,43%	15,35%
Totale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Il quadro sopra definito evidenzia come la quota di risorse destinate al finanziamento dell'attività istituzionale della Fondazione è significativamente aumentato rispetto al 2006 (più 14,6%), e si attesta su livelli superiori a quelli degli esercizi precedenti (più 6% rispetto alla media dei precedenti cinque esercizi).

RISULTATI DELLA GESTIONE FINANZIARIA

Un'indicazione dei risultati netti ottenuti dalla gestione finanziaria viene di seguito fornita, prendendo a riferimento la giacenza media, calcolata sui saldi di ciascun mese dell'anno, delle singole categorie di attività finanziaria. Per le gestioni sono stati considerati i valori iniziali ed i movimenti generati da prelievi e versamenti effettuati nel corso dell'esercizio.

Categoria di investimento	Giacenza media	
	2007	2006
Partecipazioni	76.409.460	91.452.025
Gestioni patrimoniali individuali	31.242.632	423.635
Titoli obbligazionari e P/T	69.116.419	15.210.627
Polizze index linked	18.506.496	17.050.406
Totale	195.275.007	124.136.693
Categoria di investimento	Proventi netti	
	2007	2006
Partecipazioni	6.450.000	5.703.000
Gestioni patrimoniali individuali	502.761	14.390
Titoli obbligazionari e P/T	1.332.339	438.657
Polizze index linked	579.566	537.676
Totale	8.864.666	6.693.723
Categoria di investimento	Rendimenti netto	
	2007	2006
Partecipazioni	8,44%	6,24%
Gestioni patrimoniali individuali	1,61%	3,40%
Titoli obbligazionari e P/T	1,93%	2,88%
Polizze index linked	3,13%	3,15%
Totale	4,54%	5,39%

STRATEGIA DI INVESTIMENTO ADOTTATA

Le linee generali di indirizzo della gestione finanziaria, definite nel Consiglio di Indirizzo del 5.10.06, fissano quale obiettivo generale un'asset allocation in grado di poter replicare, per quanto possibile, le caratteristiche di redditività dell'investimento nella conferitaria, cogliendo al tempo stesso i vantaggi di una maggiore diversificazione dei rischi.

La filosofia di gestione generale, pertanto, deve avere come punto di partenza la capacità di conciliare le esigenze annuali (tipicamente lo svolgimento dell'attività erogativa) con quelle più

di medio termine (la crescita del patrimonio) cercando di minimizzare il possibile disallineamento tra esse.

Le strategie di investimento, quindi, devono contemplare l'obiettivo di stabilizzare progressivamente la redditività su livelli tendenzialmente superiori a quelli attuali (al fine di consolidare un'attività istituzionale coerente con gli obiettivi del territorio) e consentire una maggiore difesa reale del patrimonio investito, ricorrendo anche alla quota facoltativa di accantonamenti patrimoniali, per consentire nel tempo il rispetto dei due principi fondamentali della propria mission: difesa del valore reale del patrimonio (come da normativa ex D.Lgs 153/99) e svolgimento dell'attività erogativa annua come da programmazione ed in base alle esigenze della comunità locale.

Per il perseguimento di tali obiettivi, si è stabilito di operare un'opportuna diversificazione degli investimenti nel rispetto di un profilo di rischio moderatamente contenuto, definito come massima perdita sostenibile, che, nell'arco di un anno, non dovrà superare il 3% del patrimonio liquido; la diversificazione viene attuata combinando opportunamente le classi di attività di natura obbligazionaria (o con obiettivo di rendimento assoluto) con quelle di natura azionaria, quest'ultima in misura inferiore e comunque ricorrendo anche a strumenti più innovativi ed in grado di ottimizzare la gestione del portafoglio (principalmente fondi immobiliari).

Per ogni classe di attività si ricercherà, in base ad uno strutturato processo di valutazione, il gestore specializzato e con le migliori potenzialità.

Una prima ipotesi di diversificazione, in corso di attuazione, prevede quattro categorie di investimenti:

1. monetario;
2. obbligazionario;
3. con approccio "Absolute Return";
4. fondi immobiliari,

con una componente di portafoglio definita "core" (principale), destinata a massimizzare le probabilità di raggiungimento degli obiettivi di redditività annuale (investimenti con rendimenti certi o facilmente prevedibili), ed una componente "satellite", preposta a stabilizzare il portafoglio principale e ad incrementare il patrimonio nel medio-lungo termine, attraverso investimenti opportunamente diversificati, anche ricorrendo a prodotti "alternativi".

Situazioni contingenti di mercato, hanno suggerito di dilazionare nel tempo l'individuazione della componente obbligazionaria; un consistente ammontare di disponibilità finanziarie è quindi stata stabilmente impiegata in operazioni p/t, beneficiando delle favorevoli condizioni dei tassi monetari.

RISULTATI OTTENUTI DAGLI INTERMEDIARI FINANZIARI

Sono attualmente attive due gestioni patrimoniali:

- a) gestione patrimoniale di tipo monetaria di Banca Tercas Spa, avviata nel mese di dicembre 2006, caratterizzata da investimenti in titoli obbligazionari e con una duration del portafoglio non superiore ai dodici mesi. L'obiettivo di rendimento è pari al 100% Libor Total Return 3 Months.
- b) gestione con approccio total return di Allianz Global Investors Italia SGR Spa, iniziata a marzo 2007 secondo uno stile di investimento multi-strategy che realizza una combinazione di strategie differenziate e non correlate. L'obiettivo di rendimento è pari all'Indice JP Morgan EMU Cash 3 mesi più 250 b.p.

Di seguito è riportato il dettaglio dei risultati ottenuti da ciascun gestore, prendendo come riferimento i conferimenti iniziali, i prelievi ed i versamenti effettuati nel corso dell'esercizio.

	Banca Tercas Spa		Allianz G.I.Italia SGR Spa		Totale	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006

Giacenza media	6.242.632	833.333	25.000.000	-	29.895.833	423.635
Risultato di gestione lordo	172.458	16.829	429.771	-	602.228	16.828,52
Imposte	19.334	2.438	47.868	-	67.202	2.438
Commissioni e spese	7.650	925	24.615	-	32.264	925
Risultato di gestione netto	145.473	13.466	357.289	-	502.762	13.466
Rendimento lordo	2,76%	2,02%	1,72%	-	2,01%	2,69%
Rendimento netto	2,33%	1,62%	1,43%	-	1,68%	2,15%

Nel corso del 2007 entrambi i gestori hanno sofferto sensibilmente segnando dei risultati inferiori a quelli attesi, a causa delle turbolenze registrate sui mercati finanziari nella seconda metà dell'anno. In seguito, infatti, al rallentamento del mercato immobiliare statunitense e alle conseguenti criticità relative al segmento dei mutui subprime, si è scatenata a partire da luglio 2007 una crisi di liquidità che ha coinvolto i mercati interbancari e del credito, per poi diffondersi sui mercati azionari.

In un simile contesto, da un punto di vista finanziario, la gestione total return di **Allianz Global Investor Spa**, avviata a metà marzo, ha ottenuto un rendimento di periodo positivo, ma inferiore al target di rendimento scelto dal gestore come obiettivo. Il gestore ha preferito nel corso dell'anno assumere un atteggiamento piuttosto difensivo, che ha permesso di contenere fortemente le perdite che si sono registrate sui mercati finanziari a partire dai mesi estivi. A fine 2007, infatti, il portafoglio presentava un'esposizione azionaria del 9%, fortemente ridotta e in posizione molto difensiva se rapportata all'asset allocation potenziale del mandato. A fronte di tale strategia che è risultata premiante, il gestore è stato fortemente penalizzato dalla gestione della componente obbligazionaria, dal momento che sono stati selezionati nomi corporate non particolarmente favorevoli.

La gestione monetaria di **Banca Tercas Spa** è stata inserita in portafoglio prevalentemente per scopi di tesoreria. Dopo una prima parte dell'anno in cui il gestore ha realizzato dei risultati in linea con quelli del mercato monetario, a partire dai mesi estivi il mandato ha iniziato a sottoperformare il tasso monetario di riferimento a causa dell'esposizione, seppur limitata, su titoli corporate.

DISMISSIONE DELLA PARTECIPAZIONE DI CONTROLLO IN SOCIETÀ DIVERSE DA QUELLE STRUMENTALI

L'unica partecipazione di controllo in società non strumentale è quella detenuta nella propria Banca conferitaria. Com'è noto, il relativo obbligo di dismissione, con l'emanazione del DL 143/03, convertito nella legge 212/2003, è stato soppresso, tra le altre, per quelle fondazioni che, come la nostra, avevano un patrimonio netto contabile non superiore ad € 200 milioni.

Ciò nonostante, nel corso del 2005, apparendo che debbano comunque cercarsi adeguate soluzioni alla composizione degli investimenti ed alla diversificazione del rischio, pur mantenendo una posizione di controllo nella Banca conferitaria, è stato approvato un progetto di dismissione di una quota di minoranza del suo capitale sociale; al termine dell'operazione, portata a termine nell'ottobre 2006, la quota di partecipazione detenuta dalla Fondazione è scesa al 65%.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

I primi mesi del 2008 sono stati fortemente caratterizzati da una nuova fase di forte crisi dei mercati finanziari che hanno avuto riflessi sul segno del rendimento delle gestioni patrimoniali in portafoglio; si sta, pertanto, avviando un'attenta analisi dell'attività svolta dal gestore e delle

situazioni prospettiche di mercato, al fine di valutare eventuali modifiche nella strategia di investimento adottata e nelle scelte operative connesse.

Nel frattempo, dopo la chiusura dell'esercizio, coerentemente con le strategie di investimento individuate, sono state perfezionate alcune operazioni di acquisto di obbligazioni a medio termine, per un controvalore complessivo di € 9.901.828.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

La redazione del documento di programmazione pluriennale per il triennio 2008-2010 presuppone che l'attuazione completa delle linee di indirizzo della gestione finanziaria ed il perfezionamento delle forme di investimento previste dalla strategia di diversificazione adottata conducano, a partire dal prossimo esercizio, oltre che ad una compiuta differenziazione degli impieghi finanziari, ad una regolarizzazione dei flussi dei ricavi, nonché ad un incremento di questi ultimi, con riflessi positivi sul livello delle erogazioni istituzionali.

In particolare, nel prossimo triennio la redditività media annua stima del patrimonio della Fondazione, secondo le stime fornite da Prometeia Advisor Sim Spa, dovrebbe essere di oltre 9 milioni di euro (a fronte di una media di quasi 5,5 milioni degli ultimi sei anni), con una previsione di risorse disponibili per gli interventi istituzionali superiore, nell'intero triennio, ai 17 milioni di euro (contro un totale di poco superiore agli 8 milioni nel periodo 2001-2004 e di circa 10,7 milioni nel triennio 2005-2007).

I risultati delle gestioni nella seconda metà del 2007 e nel primo trimestre del 2008, suggeriscono, tuttavia, una verifica sulla strategia complessiva, programmata entro la fine del primo semestre del 2008, all'esito della quale saranno valutate eventuali modifiche da apportare alla stessa; possibili correzioni sulle stime dei rendimenti futuri potrebbero pertanto comportare l'adeguamento dei piani programmatici della Fondazione.

IL BILANCIO DI MISSIONE

RENDICONTO DELLE EROGAZIONI DELIBERATE E DELLE EROGAZIONI EFFETTUATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

Le erogazioni deliberate

Le erogazioni deliberate di competenza dell'esercizio risultano ordinariamente in bilancio alla voce "Erogazioni deliberate in corso d'esercizio" del Conto Economico; tale voce concorre al riparto dell'avanzo dell'esercizio assieme agli accantonamenti patrimoniali, ai fondi per il volontariato ed ai fondi per l'attività di istituto.

Il totale dei contributi deliberati nell'anno, tuttavia, non coincide con l'importo della suddetta posta di bilancio; ad esso vanno infatti aggiunti sia le somme utilizzate per il finanziamento dell'impresa strumentale sia gli utilizzi dei fondi per l'attività d'istituto.

L'importo complessivo dei progetti finanziati nel 2007, pari complessivamente ad € 4.669.858,88, ha trovato infatti la seguente copertura economica:

Destinazioni del risultato di esercizio, evidenziate in conto economico alla voce "Erogazioni deliberate in corso d'esercizio":	3.253.079,29
Contributi per l'impresa strumentale direttamente esercitata	515.779,59
Utilizzo di recuperi effettuati su esercizi precedenti, mediante passaggio nel "Fondo per le erogazioni nei settori rilevanti":	901.000,00
Totale	4.669.858,88

A fronte delle assegnazioni deliberate, il piano annuale, integrato nel corso dell'esercizio, prevedeva interventi complessivi per 5.047.000, con uno scostamento minimo, circa il 7%, che si identifica con residui che rientrano certamente nella ordinarietà.

Se si considerano, inoltre, gli accantonamenti al volontariato ed ai fondi per l'attività di istituto, le risorse complessivamente assegnate nell'esercizio raggiungono l'importo di € 6.810.270,88, di cui € 5.909.270,88 con effetti sul conto economico dell'esercizio ed € 901.000 coperti mediante il recupero di erogazioni precedentemente deliberate e non effettuate.

I contributi deliberati nell'esercizio sono ripartite tra i settori di intervento come segue:

SETTORI	Progetti di terzi	Progetti propri	Totali	%
SETTORI RILEVANTI				
1) Arte, attività e beni culturali				
<i>a) Attività culturali ed artistiche</i>				
- Musica	73.000,00	1.047.500,00	1.120.500,00	23,99%
- Teatro	27.000,00	124.000,00	151.000,00	3,23%
- Attività culturali diverse da musica e teatro	11.000,00	146.321,90	157.321,90	3,37%
<i>b) Conservazione e valorizzazione beni culturali</i>	0,00	1.760.709,76	1.760.709,76	37,70%
Totale "Arte, attività e beni culturali"	111.000,00	3.078.531,66	3.189.531,66	68,30%
2) Ricerca scientifica e tecnologica	0,00	295.000,00	295.000,00	6,32%
3) Volontariato, filantropia e beneficenza	0,00	999.327,22	999.327,22	21,40%
Totale settori rilevanti	111.000,00	4.372.858,88	4.483.858,88	96,02%

ALTRI SETTORI AMMESSI				
4) Salute pubblica, medicina prev. e riab.	0,00	150.000,00	150.000,00	3,21%
5) Educazione, istruzione e formazione	0,00	36.000,00	36.000,00	0,77%
Totale altri settori ammessi	0,00	186.000,00	186.000,00	3,98%
TOTALE CONTRIBUTI DELIBERATI	111.000,00	4.558.858,88	4.669.858,88	100%

Erogazioni monetarie

Il quadro sopra delineato si riferisce alle sole assegnazioni deliberate nell'anno e non alle erogazioni.

Le erogazioni monetarie sono state invece pari ad € 3.643.837,28, di cui € 1.883.301,74 per contributi deliberati nei precedenti esercizi ed € 1.760.535,54 per assegnazioni di competenza del 2007.

Al riguardo, va ricordato che molti degli interventi finanziati di particolare rilievo, per la loro complessità, hanno durata pluriennale e, pertanto, il momento della relativa erogazione, che per regolamento dell'Ente avviene a consuntivo, è inevitabilmente rinviato agli esercizi futuri.

Con i pagamenti effettuati a favore del volontariato e mediante utilizzo dei fondi per il Progetto Sud, le somme complessivamente versate nell'esercizio ammontano ad € 3.928.988,81.

Le erogazioni monetarie effettuate nell'esercizio sono ripartite tra i settori di intervento come segue:

SETTORI	Progetti di terzi	Progetti propri	Totali	%
SETTORI RILEVANTI				
1) Arte, attività e beni culturali				
a) Attività culturali ed artistiche				
- Musica	83.800,00	1.048.479,59	1.132.279,59	31,07%
- Teatro	24.500,00	141.200,00	165.700,00	4,55%
- Attività culturali diverse da musica e teatro	18.247,00	199.705,48	217.952,48	5,98%
b) Conservazione e valorizzazione beni culturali	0	1.031.293,30	1.031.293,30	28,30%
Totale "Arte, attività e beni culturali"	126.547,00	2.420.678,37	2.547.225,37	69,91%
2) Ricerca scientifica e tecnologica	0	230.353,18	250.033,18	6,86%
3) Volontariato, filantropia e beneficenza	0	538.635,65	573.290,04	15,73%
Totale settori rilevanti	126.547,00	3.189.667,20	3.370.548,59	92,50%
ALTRI SETTORI AMMESSI				
4) Salute pubblica, medicina prev. e riab.	0	91.176,58	91.176,58	2,50%
5) Educazione, istruzione e formazione	0	46.809,28	46.809,28	1,28%
6) Assistenza agli anziani		135.302,83	135.302,83	3,71%

Totale altri settori ammessi	0	273.288,69	273.288,69	7,50%
TOTALE EROGAZIONI	126.547,00	3.462.955,89	3.643.837,28	100,00%

Quadro di raccordo tra impegni deliberati e erogazioni effettuate	
Totale delle delibere assunte nell'esercizio	4.669.858,88
- erogati nell'esercizio	2.525.974,99
- da erogare	2.143.879,89
Totale erogazioni effettuate nell'esercizio	3.643.837,28
- per delibere dell'esercizio	1.760.535,54
- per delibere di esercizi precedenti	1.883.301,74

I FONDI PER L'ATTIVITÀ DI ISTITUTO

FONDO DI STABILIZZAZIONE DELLE EROGAZIONI € 3.018.217

A partire dal presente esercizio, in ragione di una maggiore articolazione della composizione del portafoglio finanziario e, pertanto, di una crescente complessità nella determinazione della redditività prospettica dello stesso, sulla base della quale sono delineati i programmi di intervento della Fondazione, si è ritenuto di attribuire una funzione strategica al fondo (al quale risultava sinora iscritta un'unica assegnazione deliberata nell'esercizio 2000), la cui movimentazione dovrà assicurare, in concorso con le strategie di investimento adottate, una tendenziale crescita dell'attività dell'Ente, indipendentemente da fattori congiunturali generali o particolari delle fonti di reddito.

L'accantonamento al fondo è, pertanto, determinato in ragione della variabilità attesa del risultato di esercizio rispetto al risultato medio atteso in un orizzonte temporale pluriennale; il criterio individuato dalla Fondazione tiene conto, da un lato, della natura dei proventi attesi a base dei futuri programmi di attività, del diverso grado di incertezza in merito alle previsioni formulate, dell'andamento dei mercati finanziari, dello scostamento tra i risultati conseguiti nell'esercizio ed i target di rendimento ed, infine, della redditività degli strumenti finanziari nei primi mesi successivi alla chiusura dell'esercizio, e, dall'altro, della misura dell'avanzo residuo, al netto di eventuali accantonamenti necessari alla copertura di impegni futuri per specifiche iniziative.

L'accantonamento per il 2007 è stato così determinato in € 1.468.846, corrispondente all'avanzo residuo dopo gli accantonamenti derivanti da obblighi di legge e da specifici impegni per erogazioni future.

Valore iniziale	1.549.370,70
Accantonamenti	1.468.846,69
Utilizzi	-
Valore finale	3.018.217,39

FONDI PER LE EROGAZIONI NEI SETTORI RILEVANTI € 2.218.905

L'attuale consistenza del fondo è destinata, oltre a garantire l'attuazione degli impegni pluriennali, al finanziamento di progetti che si prevede di realizzare negli esercizi futuri per i quali, pur senza prevedere veri e propri impegni di erogazione, si è ritenuto opportuno preconstituire la relativa copertura economica, salva, comunque, la possibilità di qualche parziale utilizzazione per le esigenze ordinarie.

Le uniche movimentazioni del Fondo nell'esercizio hanno riguardato il transito di somme recuperate da contributi deliberati nei precedenti esercizi ed utilizzati per le delibere dell'anno; non è stato effettuato, invece, alcun accantonamento in ragione di una sufficiente copertura degli impegni futuri.

Valore iniziale	2.218.905,93
Accantonamenti e incrementi	901.000,00
Utilizzi	901.000,00
Valore finale	2.218.905,93

FONDO PER ACQUISIZIONI DI BENI CON DESTINAZIONI ISTITUZIONALI € 726.047

Il fondo è stato creato in corrispondenza del valore attribuito alla Collezione Gliubich, acquistata con l'impiego di risorse destinate a finalità istituzionali, ed inserita nell'attivo dello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni materiali dell'Ente.

Il fondo non ha subito movimentazioni nel corso dell'esercizio.

FONDO PER LA REALIZZAZIONE DEL PROGETTO SUD € 221.557

La posta è stata creata nello scorso esercizio per accogliere le risorse destinate al finanziamento del Progetto Sud, sulla base del protocollo di intesa sottoscritto nell'ottobre 2005 dall'ACRI, per conto delle fondazioni di origine bancaria aderenti, e dal Forum Permanente del Terzo Settore.

In ragione di tale accordo, nel 2005 è stata trasferita al fondo la parte del "Fondo per il volontariato" costituita dagli accantonamenti prudenzialmente effettuati, a partire dal 2001, di somme indisponibili e condizionate all'esito del contenzioso instaurato in merito alle indicazioni riportate al punto 9.7 dell'Atto di indirizzo 19.4.2001. L'importo è stato poi utilizzato nel 2006 per la costituzione della Fondazione per il Sud.

Il Fondo è attualmente movimentato con accantonamenti annuali di pari importo a quello ordinariamente operato a favore del "Fondo per il volontariato" e con i versamenti effettuati in adempimento al protocollo di intesa.

Valore iniziale	219.223,70
Accantonamenti	179.783,50
Utilizzi	177.449,53
Valore finale	221.557,67

FONDO PARTECIPAZIONE IN FONDAZIONE PER IL SUD € 557.712

Fondo creato in contropartita della partecipazione nell'ente strumentale Fondazione per il Sud, mediante storno dal "Fondo per la realizzazione del Progetto Sud".

Il fondo non ha subito movimentazioni nel corso dell'esercizio.

FONDO PER LA REALIZZAZIONE DEL PROGETTO AGROALIMENTARE € 312.000

Il Fondo è stato creato nell'esercizio ed è movimentato dagli accantonamenti e dagli utilizzi effettuati per la realizzazione del "Progetto Agro-alimentare", iniziativa promossa e coordinata da Fondazione Cariplo.

Il progetto è finalizzato alla attivazione di una rete di collaborazioni tra fondazioni di origine bancaria sui temi della ricerca agro-alimentare, al rafforzamento della collaborazione tra le università e i centri di ricerca operanti nelle aree di intervento delle fondazioni e alla

valorizzazione delle capacità degli ambiti produttivi locali mediante la crescita dell'innovazione, della ricerca scientifica e del capitale umano di eccellenza.

Il progetto prevede in particolare la realizzazione di iniziative congiunte e, in particolare, lo sviluppo diretto di progetti, l'adozione di bandi per l'assegnazione di contributi a sostegno di interventi di terzi e la divulgazione dei risultati conseguiti tramite azioni di disseminazione nazionale e locale e di comunicazione.

Il Fondo, che potrà essere alimentato dalle somme stanziare nel settore Ricerca Scientifica che non dovessero trovare utilizzo nell'esercizio di riferimento, è stato quindi istituito per assicurare nel tempo le risorse necessarie agli adempimenti previsti a seguito della costituzione di un'Associazione Temporanea di Scopo (cui la Fondazione contribuisce con uno stanziamento annuo di € 500.000,00) senza, tuttavia, privare la Fondazione della possibilità di intervenire a sostegno di altre iniziative rilevanti nel settore della Ricerca Scientifica, nel rispetto delle previsioni dei propri documenti programmatici.

Valore iniziale	-
Accantonamenti	312.000,00
Utilizzi	-
Valore finale	312.000,00

EROGAZIONI DELIBERATE

La somma di € 7.074.639,71 corrisponde all'importo di destinazioni già deliberate, nell'ambito di progetti approvati, e che sono in attesa di poter essere erogate; si tratta di n. 183 posizioni attive.

Movimentazione della voce "Erogazioni deliberate"			
Movimenti	Settori rilevanti	Altri settori statutari	Totale
Saldo iniziale	6.405.685,72	543.932,39	6.949.618,11
Delibere assunte nell'esercizio	4.483.858,88	186.000,00	4.669.858,88
Erogazioni effettuate	3.370.548,59	273.288,69	3.643.837,28
Recuperi su delibere di esercizi precedenti	901.000,00	-	901.000,00
Saldo finale	6.617.996,01	456.643,70	7.074.639,71

OBIETTIVI PERSEGUITI E RISULTATI OTTENUTI

L'attività della Fondazione segue un'impostazione che, da un lato, determina un gruppo di interventi aventi i caratteri della continuità e, dall'altro, trova spazi per interventi specifici e particolarmente significativi, che si dimostrino risolutivi per il raggiungimento di obiettivi rilevanti per l'intero territorio.

Coerentemente con tale impostazione, la Fondazione ha tradizionalmente concentrato le proprie attività nelle aree della cultura e dell'arte, della ricerca scientifica e dell'assistenza alle categorie sociali deboli.

Esse sono state scelte sulla base di un insieme di considerazioni ispirate dai risultati di indagini sulle esigenze più sentite del territorio e da valutazioni circa l'effettiva possibilità di dare efficace risposta a quelle esigenze in relazione ai mezzi disponibili ed alle competenze maturate.

Nei settori prescelti, la Fondazione ha quindi confermato una vocazione naturale a rivestire un ruolo di raccordo e di riferimento delle iniziative di maggior significato e peso rispetto agli organismi non profit, in generale, ed agli enti istituzionali.

In particolare, il posizionamento dell'Ente rispetto alle attività culturali, oltre che inserirsi nel solco di una consolidata tradizione, corrisponde sostanzialmente alla copertura di un ruolo che non vede molti altri soggetti ad esso vocati; gli interventi attuati hanno poi confermato l'orientamento a privilegiare sia interventi di carattere strutturale sia iniziative di qualità capaci di vivacizzare gli interessi culturali e, quindi, lo sviluppo della società civile, favorendo il coinvolgimento, ma anche la costituzione, di organismi aggregativi ad ampia partecipazione, orientati alla diffusione ed organizzazione di tali interessi.

Nel settore della Ricerca scientifica e tecnologica, il cui ambito di attività può considerarsi particolarmente strategico per la valorizzazione delle risorse locali, l'azione della Fondazione è invece finalizzata all'attivazione di interventi di grande evidenza ed efficacia, volti al raggiungimento di obiettivi di ampia portata.

Il fattore caratterizzante e qualificante dell'attività della Fondazione di tutto il triennio 2005-2007 è, però, legato alla sua presenza nel campo del sociale, in risposta alle situazioni di disagio per le quali l'intervento dell'Ente può avviare un iter di risoluzione definitivo, pur conservando, in un'ottica di sussidiarietà orizzontale, un'impostazione di lavoro che si prefigge di stabilire e mantenere livelli elevati di collegamento e di relazione con gli organismi del territorio.

Dopo aver condotto un'approfondita indagine sul territorio, al fine sia di verificare i bisogni più urgenti sia di cominciare a prendere in esame le problematiche di maggior peso e complessità, si è visto che alla soluzione di queste ultime non ci si può apprestare se non in termini di coprogettazione e di coordinamento quale metodo di base dell'operare della pluralità dei soggetti cui oggi il settore risulta affidato.

Le iniziative sostenute in tale ambito, hanno interessato diverse aree del disagio, sia riconducibile a disabilità fisica sia derivante da situazioni di difficoltà di carattere sociale; ricordiamo quindi interventi per l'assistenza agli anziani, la tutela dei minori, l'accoglienza di disabili, il sostegno di giovani in situazioni difficili.

Nell'ambito delle iniziative a favore del volontariato, va ricordato, inoltre, accanto alle risorse devolute a favore dei centri servizio abruzzesi, l'importante impegno assunto nell'ambito del Progetto Sud, che ha portato alla costituzione ed al sostegno della Fondazione per il Sud.

ATTIVITÀ DI RACCOLTA FONDI

I proventi della gestione finanziaria hanno consentito con ampio margine, dopo la copertura degli oneri di gestione, il finanziamento dell'attività istituzionale della Fondazione; tuttavia, alcuni progetti curati direttamente dall'Ente, al fine di promuovere e consolidare forme di partnership con le altre istituzioni del territorio, sono stati realizzati con il contributo di altri soggetti pubblici e privati.

In particolare, è stato realizzato in collaborazione con la Banca conferitaria, che ha sostenuto oneri per € 137.280,00, il settimo ed ultimo volume della collana dei DAT VII; sempre in partnership con Banca Tercas è stato avviato un progetto editoriale volto alla pubblicazione di un volume di pregio sulle ceramiche artistiche di proprietà della Fondazione e della Cassa.

Nell'esercizio in chiusura, infine, la Fondazione ha contabilizzato, nella gestione separata dell'impresa diretta strumentale, l'assegnazione di una sovvenzione del Ministero per i Beni e le Attività Culturali di € 50.000,00, e di contributi della Provincia di Teramo, del Comune di Teramo, del Comune di Atri, del Comune di Fermo, della Fondazione Pescaraabruzzo e della Fondazione Carichieti per complessivi € 125.000,00.

I contributi non sono esposti direttamente in conto economico, poiché assorbiti dal risultato d'esercizio dell'impresa diretta strumentale, di cui le indicazioni sulla redazione del bilancio richiedono l'iscrizione dopo compensazione.

INTERVENTI REALIZZATI DIRETTAMENTE DALLA FONDAZIONE

Fondazioni all'Opera 2007

Iniziativa realizzata dall'impresa strumentale direttamente esercitata dalla Fondazione, che ha curato l'allestimento, nell'autunno 2007, dell'opera lirica "La Traviata" di G. Verdi, messa in scena nei teatri di Teramo, Atri, Fermo, Pescara ed Ortona, in collaborazione con istituzioni ed amministrazioni locali.

Il progetto Fondazioni all'Opera nasce nel 2005 come potenziamento della capacità produttiva e, al tempo stesso, un arricchimento del percorso nel campo delle produzioni liriche avviato dalla Fondazione nel 1998.

Ampliando all'esterno tutte le potenzialità e le provate professionalità sino a quel momento sperimentate a livello locale nei teatri di Teramo ed Atri, è stato quindi attivato un circuito che porta la produzione teramana, ai migliori livelli, in importanti centri dell'Abruzzo e delle Marche.

L'iniziativa intende in tal modo favorire la costituzione di relazioni stabili con altre istituzioni abruzzesi e di regioni limitrofe, migliorare il livello artistico degli allestimenti e dare, al tempo stesso, maggiore evidenza al ruolo della Fondazione, puntando su una più vasta area di diffusione delle produzioni e ad una più elevata economicità delle gestioni, attraverso forme di collaborazione e coproduzione con organismi che perseguono finalità comuni a quelle dell'Ente. Anche per l'edizione 2007, cui hanno collaborato Amministrazioni locali ed altre fondazioni di origine bancaria, la Fondazione ha svolto i compiti di coordinamento generale del progetto, curando ed assumendo la responsabilità delle attività inerenti alla produzione dell'Opera, avvalendosi del supporto della Società della Musica e del Teatro Primo Riccitelli di Teramo; gli altri soggetti coinvolti hanno partecipato al finanziamento dell'iniziativa con un contributo complessivo di € 125.000, provvedendo inoltre a procurare la disponibilità dei teatri delle rispettive città.

Per artisti e tecnici da scritturare si è seguita la consueta fortunata formula ben sperimentata nelle precedenti produzioni: alternanza in perfetto equilibrio tra interpreti di rilievo nazionale ed internazionale e giovani artisti locali, reclutamento degli orchestrali tra professionisti abruzzesi, e teramani in particolare, accanto a qualificati strumentisti di livello nazionale, selezione dei coristi tra i migliori diplomati e diplomandi dei Conservatori abruzzesi, ed infine ricorso alle consuete maestranze e professionalità locali già abbondantemente collaudate in passato.

Sono stati sostenuti complessivamente costi per € 759.537,24, mentre i ricavi sono stati pari ad € 243.757,65, di cui € 50.000 derivanti dalla sovvenzione ministeriale. La differenza è stata coperta mediante assegnazioni istituzionali per € 515.779,59, che compaiono in bilancio quale componente negativo del conto economico alla voce "Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate".

Teramo Poesia - Osservatorio sulla poesia moderna e contemporanea

Prima edizione di quel che vuole diventare un'iniziativa di riferimento nell'ambito degli appuntamenti culturali della Città e che si è subito affermata come uno degli appuntamenti che hanno maggiormente caratterizzato l'intera stagione degli eventi teramani, sia per la qualità dell'iniziativa sia per l'interesse che ha suscitato anche a livello nazionale.

La manifestazione, che si pone come osservatorio della realtà poetica contemporanea, è stata realizzata in collaborazione con Silvio Araclio e Daniela Attanasio, ed è stata articolata in sei appuntamenti pomeridiani, nella Sala Consiliare Tercas, ad ingresso libero.

Teramo Poesia si è aperta giovedì 15 marzo con la lettura-spettacolo "Due voci dissonanti" in cui Piera Degli Esposti ha letto dall'opera di Pierpaolo Pasolini e Amelia Rosselli. La lettura-spettacolo è stata preceduta da un intervento di Alfonso Berardinelli.

A questa serata di apertura hanno seguito gli incontri con i poeti Valentino Zeichen (giovedì 29 marzo), Antonella Anedda (giovedì 5 aprile), Elio Pecora (giovedì 12 aprile) e Daniela Attanasio (giovedì 19 aprile).

Il 26 aprile Teramo Poesia si è chiusa con la lettura-spettacolo "I precursori" durante la quale Roberto Herlitzka ha letto dall'opera di Giovanni Pascoli e Dino Campana, preceduto dall'intervento del prof. Giulio Ferroni.

L'intera rassegna è stata realizzata con un impegno di spesa di complessivi € 31.000,00.

Presentazione 7° volume dat a Teramo

Con la pubblicazione di "Teramo e la valle del Tordino", si conclude la collana dei DAT "Documenti dell'Abruzzo Teramano", progetto editoriale di grande rilievo culturale che, promosso agli inizi degli anni ottanta dall'allora Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo, è stato ereditato e portato a termine dalla Fondazione Tercas e dalla Banca Tercas SpA.

Imponente per taglio sistematico, censimento, rigore scientifico, studio e valorizzazione del patrimonio culturale del territorio della provincia di Teramo, l'intera Collana consta di sette volumi suddivisi in 16 tomi per un totale di 5042 pagine e 6147 illustrazioni ed offre una rilettura del territorio della nostra provincia (dalla Preistoria all'Unità d'Italia) naturalmente diviso dalle sue vallate fluviali, che consente di avere una visione complessiva e capillare dell'arte, dell'archeologia e della storia, dei monumenti e dei beni artistici presenti.

Direttrice dell'opera è la professoressa Luisa Franchi dell'Orto che si è avvalsa di un comitato di edizione composto da Ferdinando Bologna, Mario del Treppo e Antonio Giuliano e di un comitato di redazione composto da Nerio Rosa e Adelmo Marino.

L'area presa in esame in questo ultimo volume della Collana (che consta di due Tomi) si articola lungo il corso del fiume Tordino e del suo affluente Vezzola dalle pendici dei Monti della Laga fino al mare: ancora una volta una zona ricca di insediamenti fin dalla preistoria, fittamente abitata in età preromana e romana, con la consueta, straordinaria continuità fra antichità e medioevo che si registra costantemente nel territorio della provincia storica teramana.

Con questo volume si è giunti dunque alla fine di una ricerca che ha investito un territorio di quasi duemila chilometri quadrati, dal Tronto al Pescara, dalla montagna al mare. Un'analisi minuziosa, una "histoire à parte entière", come ci si propose all'inizio dell'impresa che ha dato frutti così cospicui da consentirci oggi di affermare che questa fetta d'Abruzzo, per ricchezza di monumenti d'arte e di storia e, non ultimo, per bellezze naturali, può ben stare al pari di più celebrate regioni dell'Italia centrale.

È stato quindi organizzato per l'occasione un apposito evento a Teramo, nel corso del quale il libro è stato presentato dall'arch. Roberto Di Paola, Direttore Regionale per i Beni Culturali e Paesaggistici d'Abruzzo.

Per la realizzazione del progetto sono stati stanziati € 14.000,00.

La Comunicazione a Fondamento della Didattica e dell'Educazione

Nell'ambito della tradizionale attenzione prestata agli interventi volti alla qualificazione del personale scolastico delle scuole del territorio, è stato realizzato un seminario rivolto ai dirigenti scolastici, ai direttori S.G.A., agli assistenti amministrativi, ai docenti ed agli alunni delle scuole, di ogni ordine e grado, della Provincia di Teramo, svolto nell'aula magna della Facoltà di Giurisprudenza dell'Università degli Studi di Teramo.

Gli incontri si sono tenuti nei giorni 3 e 4 maggio, sui temi "Criteri Pedagogici e regole didattiche della comunicazione" e "Il profilo educativo, culturale e professionale dei docenti", con l'intervento del dott. Gennaro Manna, direttore S.G.A. dell'Istituto Igea di Napoli ed esperto della comunicazione.

Il progetto è stato realizzato con una spesa di € 2.500,00.

Spettacolo di Natale

Iniziativa tradizionalmente organizzata nel periodo delle festività natalizie per i dipendenti del gruppo Tercas e le loro famiglie. Per l'occasione, si è puntato su uno spettacolo denominato "Concerto di Natale Tra Musica e Parole", nel corso del quale si sono esibiti l'Orchestra da Camera di Roma, col violino solista di Ettore Pellegrino, il pianista teramano Paolo Di Sabatino, in un trio Jazz con Ronald Moran e Glauco Di Sabatino, ed il fisarmonicista Davide Cavuti. Ospite di rilievo di questo Concerto di Natale è stato l'attore Nino Castelnuovo. Il costo della

manifestazione, tenutasi il 13 dicembre nel Teatro Comunale di Teramo ad ingresso gratuito, è stato di € 15.600,00.

Campagna di comunicazione istituzionale

Progetto elaborato annualmente per soddisfare l'esigenza di dare largo spazio ed evidenza alla storia ed alle prospettive dell'incidenza sul territorio delle opere ed interventi realizzati dalla Fondazione, alle sue attività ed ai suoi programmi, affinché la comunità del territorio riconosca in essa il soggetto, diverso dalla Banca con cui ancora spesso la confonde, da cui può attendersi, e cui in sostanza va riferito, il complesso delle iniziative e degli interventi ricollegati al perseguimento delle finalità dell'Ente.

Con ciò, si è voluto realizzare una condizione idonea a potenziare significativamente la capacità dell'Ente di realizzare i propri obiettivi; tale condizione costituisce un obiettivo strategico cui non può non riservarsi grande attenzione.

Il programma corrisponde ad un compiuto progetto proprio, poiché la partecipazione della gente alla vita ed alle attività della Fondazione, possibile attraverso la qualificazione della sua immagine, è davvero, in sé, un fine strettamente connesso con gli stessi scopi istituzionali dell'Ente; ad esso, pertanto, sono state destinate le risorse stanziare per i programmi di attività di periodo, andando ad impegnarle nei diversi settori, in proporzione alle disponibilità costituite per l'esercizio.

L'imputazione tra le singole aree di intervento è quindi stata la seguente:

1) Arte, attività e beni culturali	
– Musica, teatro ed altre attività culturali	33,00%
– Conservazione e valorizzazione beni culturali	24,00%
2) Ricerca scientifica e tecnologica	15,00%
3) Volontariato, filantropia e beneficenza	25,00%
4) Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	1,50%
5) Educazione, istruzione e formazione	1,50%

Progetto di valorizzazione delle collezioni di maioliche di Castelli della Fondazione Tercas e della Banca Tercas Spa

È stato avviato nel mese di dicembre un progetto editoriale che consisterà nella stampa di un volume di pregio, illustrato a colori, con un agile testo di piacevole lettura, il quale possa permettere anche ad un pubblico formato da non addetti ai lavori di avvicinarsi all'argomento e comprendere il clima culturale e i valori rappresentati dalle maioliche dipinte nel centro abruzzese.

La realizzazione dell'opera, curata dalla prof.ssa Luciana Arbace, con le fotografie del prof. Gino Di Paolo, sarà finanziata in parte mediante l'utilizzo di residui delle somme stanziare nell'esercizio 2003 per l'acquisto della Collezione Gliubich, ed in parte con la partecipazione della Banca conferitaria.

Cofanetto lirica

A partire dal 2001, si è proceduto alla produzione di video-riprese delle opere liriche prodotte dalla Fondazione, con risultati tecnici diversi tanto da costituire un complesso di video d'opera che va dalla semplice rappresentazione al prodotto d'arte finito.

Un insieme di queste video-opere (corredato di backstage, programma di sala e, per il Ritratto e i Compagnacci, anche dei rispettivi libretti) è stato raccolto in un elegante cofanetto contenente 10 DVD, creato per conservare e valorizzare un'esperienza di produzione e collaborazione che ha coinvolto professionalità non solo locali, ma anche esterne, diventando manifestazione e rappresentazione concreta di crescita e valorizzazione del territorio.

Al di là dell'alterna qualità delle registrazioni, la raccolta costituisce la tangibile testimonianza di un lavoro che ormai sta lasciando il segno nella vita culturale e sociale delle comunità coinvolte, ma anche nel più ampio quadro della produzione lirica nazionale.

Il progetto è stato realizzato senza oneri per l'esercizio, poiché finanziato mediante l'utilizzo di residui di stanziamenti relativi a progetti anch'essi inerenti la comunicazione degli esiti delle attività istituzionali dell'Ente.

ELENCO DEGLI ENTI STRUMENTALI

Partecipazioni nei settori rilevanti

Ente	Fondazione Formoda*	Fondazione per il Sud**
Sede	Penne	Roma
Scopo	Promozione culturale nel settore moda	Sostegno alle attività di volontariato
Natura e contenuto del rapporto di partecipazione	Fondatore	Fondatore
Fondo di dotazione	12.000	300.325.568
Quota di partecipazione	12,5%	0,1771%
Patrimonio netto	371.681	--
Patrimonio netto pro-quota	46.460	--
Valore di bilancio	0	557.712
Risultato economico ultimo esercizio	- 146.868	--
Società controllata ai sensi dell'art. 6, commi 2 e 3, del D.Lgs. 153/99	SI	NO

* I dati contabili sono riferiti al Bilancio 2006

** L'attività della Fondazione per il Sud è partita nel 2007; non sono ancora disponibili i dati contabili relativi al primo anno di attività.

Partecipazioni negli altri settori ammessi

Nessuna

ATTIVITÀ DI ENTI, IMPRESE E SOCIETÀ STRUMENTALI

Impresa strumentale

La Fondazione esercita, in gestione separata, un'impresa strumentale che dal 1998, nel ricollegarsi ad una antica e non dimenticata tradizione teramana per la musica lirica, si occupa esclusivamente della programmazione e realizzazione annuale di una stagione operistica, la cui produzione coinvolge significativamente Enti locali, organismi privati e professionalità esistenti sul territorio.

Gli allestimenti, inizialmente presentati esclusivamente nei teatri di Teramo ed Atri, hanno offerto ad associazioni musicali locali ed a tanti giovani artisti della nostra Provincia un'importante occasione di esperienza e crescita professionale; molti di loro hanno avuto occasione di mettersi in evidenza, lavorando accanto a valenti professionisti di prestigio e fama nazionale come il M^o Renato Bruson, i registi Ugo Gregoretti e Maurizio Nichetti, la costumista Santuzza Calì, lo scenografo Bruno Buonincontri, i direttori d'orchestra Walethr Altammer, Massimiliano Stefanelli e Giuseppe Montanari, per citarne solo alcuni.

Sono stati realizzati complessivamente 16 allestimenti, che hanno dato vita a 9 stagioni liriche consecutive. Accanto alle classiche opere del repertorio italiano (La Bohème, Tosca e Madama

Butterfly di G. Puccini, La Traviata, Rigoletto ed Il Trovatore di G. Verdi, Cavalleria Rusticana di P. Mascagni, Lucia di Lammermoor e L'Elisir d'Amore di G. Donizetti, Il Matrimonio Segreto di D. Cimarosa, Il Barbiere di Siviglia di G. Rossini, Pagliacci di R. Leoncavallo, senza trascurare importanti opere di compositori abruzzesi quali Il Ritratto di G. Braga e I Compagnacci di P. Riccitelli), si sono curati anche gli allestimenti di due opere contemporanee: Una domanda di Matrimonio, di Luciano Chailly, e Agenzia Matrimoniale, di Roberto Hazon.

A partire dal 2005 è stata adottata la nuova formula del circuito lirico, con l'ideazione del progetto Fondazioni all'Opera, riproposto nel 2007 con 5 allestimenti dell'opera verdiana La Traviata, nei teatri di Teramo, Atri, Pescara, Ortona e Fermo.

Fino allo scorso esercizio, l'impresa strumentale si avvaleva di una propria struttura amministrativa; le attività sono invece ora economicamente assorbite dall'organico in servizio presso la Fondazione. La gestione separata continua comunque ad essere realizzata mediante l'approntamento di un distinto sistema contabile, l'adozione di apposite procedure e movimentazione di un c/c dedicato. Esclusivamente con riferimento alle attività dell'impresa lirica, la Fondazione è soggetto al regime impositivo dell'IVA.

In allegato al bilancio è riportato il rendiconto consuntivo della gestione separata relativa all'impresa strumentale.

Società strumentali

SOCIETÀ PROGETTI SRL

La Società Progetti Srl svolgeva attività di produzione e vendita di servizi ai quali la Fondazione era direttamente o indirettamente interessata per il raggiungimento dei fini istituzionali.

In particolare, la Società ha curato negli ultimi esercizi le attività riguardanti il completamento collana d'arte, composta da sette volumi, dei "Documenti dell'Abruzzo Teramano".

La Società, a completamento dell'iniziativa, è stata posta in liquidazione ed ha curato nell'ultimo esercizio esclusivamente le attività connesse al completamento della procedura.

EDIZIONI SCIENTIFICHE ABRUZZESI SRL

La Società ha per oggetto l'attività di editoria, la pubblicazione e/o distribuzione di opere artistiche, letterarie o scientifiche di alto valore culturale, con particolare attenzione alla produzione di autori abruzzesi; l'attività è rivolta prevalentemente al settore universitario.

Partecipano attualmente all'ESA, oltre alla Fondazione Tercas, le Province di Teramo, Pescara e Chieti, le Università di Chieti, L'Aquila e Teramo, le Fondazioni di origine bancaria di Pescara, e Chieti e la ESI Spa - Edizioni Scientifiche Italiane.

Nel triennio 2005-2007 la Società ha curato la pubblicazione di 23 volumi di rilevante interesse culturale ed accademico; il piano editoriale per il 2008 ha come obiettivo l'incremento dell'attività con l'edizione di 19 volumi.

Il risultato economico dell'esercizio si conferma di segno negativo, anche per una politica di prezzi contenuti; la perdita è tuttavia sensibilmente inferiore a quella degli esercizi passati.

EUROBIC ABRUZZO E MOLISE SPA

L'Eurobic Abruzzo e Molise Spa nasce nel 1991 come Società consortile a capitale misto pubblico e privato, promossa dalla Direzione Generale delle Politiche Regionali della Commissione Europea (DG XVI).

La Società svolge esclusivamente attività di impresa strumentale alla realizzazione degli scopi di utilità pubblica e finalizzati in particolare alla promozione dello sviluppo locale. La maggioranza delle quote sociali è attualmente detenuta dalla Fondazione Pescarabruzzo; nella compagine sociale figurano anche numerose amministrazioni locali ed Enti pubblici diversi.

Caratterizzata da una struttura flessibile e dinamica, orientata a fornire consulenze specifiche e personalizzate ad imprese ed enti locali, l'Eurobic Spa offre un'ampia gamma di servizi che focalizzano tutti i vari aspetti dello sviluppo locale.

I progetti di consulenza messi a punto dall'Eurobic Spa sono mirati allo sviluppo del territorio e all'attrazione di investimenti esogeni attraverso il coinvolgimento degli "attori locali" e la

valorizzazione delle risorse endogene, in sintonia con le esigenze di equilibrio, di coesione sociale e di sostenibilità ambientale.

Alle attività di supporto alle imprese nel campo del management, della formazione e della internazionalizzazione, l'Eurobic Spa affianca attività dirette allo sviluppo del territorio attraverso la realizzazione di Piani di Sviluppo Locale e azioni di Marketing Territoriale.

La rete di relazioni, la specificità dei progetti realizzati, configurano l'Eurobic Spa come una "Agenzia di sviluppo", punto di riferimento privilegiato per gli "attori locali" del territorio regionale.

Fondazioni di diritto comune

FONDAZIONE FORMODA

La Fondazione, che ha sede a Penne, è un ente morale costituito nel corso del 2002 insieme ad enti pubblici e soggetti privati operanti sul territorio, con lo scopo di promuovere e diffondere in Italia e all'estero la cultura ed il management delle imprese operanti nel settore della moda, attraverso la realizzazione di corsi di laurea, masters, ricerche, pubblicazioni ed altre attività divulgative.

Soci fondatori della Fondazione ForModa sono: Brioni Roman Style Spa, Fondazione Nazareno Fonticoli, Fondazione Tercas, Fondazione Pescaraabruzzo, Provincia di Teramo, Provincia di Pescara, Comune di Penne, Unione dei Comuni della Val Vibrata. Ciascun fondatore ha contribuito alla costituzione dell'ente con un apporto di uguale ammontare pari ad € 1.500, corrispondenti al 12,50% del fondo di dotazione complessivo.

La sua azione è volta in particolare a favorire la collaborazione tra università ed imprese in un settore che rappresenta un'importante risorsa industriale ed occupazionale, con una significativa presenza nella Provincia di Teramo; a tal fine, la Fondazione Formoda ha curato, sin dall'origine, l'organizzazione del Master universitario internazionale di primo livello in Economia e gestione della moda, nato con l'intento di formare i futuri manager delle aziende tessili e dell'abbigliamento.

Il master è rivolto ai laureati in discipline economiche, giuridiche, politiche o equivalenti con l'obiettivo di preparare figure professionali nel sistema tessile/abbigliamento, dotate di approfondite conoscenze e di una marcata preparazione specialistica - sia nell'ottica nazionale che internazionale - nel campo della gestione, del marketing e del controllo, aree di fondamentale importanza per l'affermazione e il consolidamento delle imprese del settore. Il percorso formativo prevede anche attività di tirocinio oltre che presso imprese che sono state promotrici della iniziativa, anche presso imprese ed organizzazioni italiane ed internazionali.

FONDAZIONE PER IL SUD

Ente morale, con sede in Roma, costituito il 22 settembre 2006 dalle fondazioni di origine bancaria e dal Forum Permanente del Terzo Settore, sottoscrittori del protocollo d'intesa, sottoscritto nel 2005 dall'Acri, dalla Consulta Nazionale dei Comitati di Gestione e da organismi rappresentativi del mondo del volontariato.

La Fondazione per il Sud si propone di promuovere e potenziare l'infrastrutturazione sociale del Mezzogiorno, in particolare le regioni che rientrano nell'obiettivo prioritario 1 del Regolamento CE n. 1260 del 21 giugno 1999, in un contesto di sussidiarietà e di responsabilità sociale, rafforzando e integrando le reti del volontariato, del terzo settore e delle fondazioni.

La Fondazione per il Sud non si dedicherà dunque alla costruzione di strutture materiali ma, attuando forme di collaborazione e di sinergia con le diverse espressioni delle realtà locali, favorirà lo sviluppo di reti di solidarietà. In particolare sosterrà progetti e attività che favoriscano lo sviluppo di comunità locali attive, coese e solidali, di organizzazioni della società civile pluralistiche e partecipate, capaci di esprimere bisogni e proposte condivisi.

In particolare, l'Ente opererà lungo tre linee di intervento distinte e potenzialmente complementari:

1) Progetti esemplari: supporto e coordinamento dello sviluppo di taluni progetti esemplari in ambiti ben definiti quali:

- la formazione dei bambini e dei giovani, con particolare riferimento alla legalità e ai valori della convivenza civile;
- lo sviluppo di capitale umano di eccellenza;
- la mediazione culturale e l'accoglienza/integrazione degli immigrati extracomunitari;
- la cura e la valorizzazione dei "beni comuni";
- lo sviluppo, la qualificazione e l'innovazione dei servizi socio-sanitari, non in via sostitutiva dell'intervento pubblico.

2) Fondazioni di comunità: creazione di fondazioni di comunità, soggetti specializzati nella raccolta e nell'impiego di donazioni, private e pubbliche, per finalità di interesse collettivo legate a singoli e ben definiti territori.

3) Partnership di sviluppo: attivazione di accordi - definiti partnership di sviluppo - con organizzazioni del volontariato e del terzo settore, ma anche con enti pubblici, università, operatori privati e parti sociali, per l'ideazione e la realizzazione di progetti, in particolare nel campo della ricerca e della formazione di capitale umano d'eccellenza, che prevedano la gestione congiunta del progetto stesso.

La Fondazione ha provveduto nell'esercizio al finanziamento dei primi progetti mediante la pubblicazione del Bando 2007. Sono stati già complessivamente finanziati, al termine della valutazione delle quasi 1.400 proposte pervenute, 68 progetti da realizzare nelle regioni Basilicata, Calabria, Campania, Puglia, Sardegna e Sicilia, mediante l'assegnazione di circa 17 milioni di euro per interventi nei campi "Educazione ai giovani", "Sviluppo del capitale umano di eccellenza in campo tecnologico/scientifico/economico" e "Formazione di eccellenza nel Terzo settore e nel Volontariato", relativi a; l'importo medio per progetto è di circa 250 mila euro.

È stato inoltre deliberato il bando per il 2008, relativo alla "Tutela e valorizzazione del patrimonio storico-artistico e culturale".

CRITERI GENERALI DI INDIVIDUAZIONE E DI SELEZIONE DEI PROGETTI E DELLE INIZIATIVE DA FINANZIARE

Sono indubbiamente i documenti di programmazione a fornire la chiave di individuazione dei criteri che presiedono alla selezione e scelta dei progetti, sia propri sia di terzi.

Attraverso la preliminare definizione del sistema dei valori e delle situazioni da privilegiare, e la successiva specificazione degli obiettivi - secondo un operare che sta alla base dei piani di intervento programmatici di periodo - vengono poste le condizioni perché, attenendosi alle indicazioni contenute nel Regolamento dell'attività istituzionale, sia possibile pervenire alla enucleazione di criteri concreti che informeranno poi di volta in volta le scelte.

Volendo esprimere in sintesi il rapporto tra i piani programmatici ed il Regolamento, può dirsi che i primi definiscono le specifiche finalità alle quali devono corrispondere i risultati cui tendere, mentre il secondo è orientato a massimizzare l'effetto degli interventi.

Per ciò che concerne in particolare gli indirizzi che hanno presieduto alla formazione dei criteri generali di individuazione e di selezione dei progetti nei vari settori di intervento nel corso dell'esercizio 2007, conclusivo del triennio 2005-2007, deve dirsi che questi non si discostano significativamente da quelli che hanno caratterizzato l'intero orizzonte programmatico pluriennale.

In particolare, per le aree della musica, del teatro e delle arti varie, l'Ente vuole collocarsi in un'area nella quale una sua significativa presenza continui a rispondere insieme alle esigenze sentite del territorio ed alle attese della comunità nelle sue più diverse componenti.

Criterio portante è stato quindi l'interesse del territorio, in particolar modo confermato dall'adesione degli enti locali alle iniziative, mirando altresì a realizzare, volta a volta, obiettivi diversi, privilegiando ora la qualità assoluta, ora le partecipazioni locali, prestando le maggiori attenzioni alla capacità di coinvolgere un elevato numero di fruitori ed all'idoneità delle

iniziative a promuovere o stimolare vivacità culturale. Per i progetti di terzi, invece, si è prestata particolare attenzione a favorire l'emergere e l'affermarsi di nuove realtà associative.

Negli altri settori rilevanti, principi ispiratori sono stati, per il settore Volontariato, filantropia e beneficenza, il tentativo di dare risposta a situazioni di disagio in concorso con le strutture tradizionali e le istituzioni locali e, per il settore Ricerca scientifica e tecnologica, l'individuazione di occasioni di sostegno di progetti idonei a creare condizioni di introduzione, nel mondo delle imprese locali, di tecnologie e processi di produzione avanzati.

In via generale, ci si è comunque sempre ispirati, come per il passato, ai criteri della qualità, idoneità ed efficacia delle iniziative e loro economicità intesa come correlazione tra costi e benefici, oltre che naturalmente della coerenza con le strategie generali della Fondazione e con l'inserirsi del progetto nel quadro delle iniziative programmate.

Pure va richiamato espressamente, tra i valori preferenziali, la capacità di un'iniziativa di attrarre altri finanziamenti e che consentono di coinvolgere e vedere presenti gli Enti e le istituzioni locali, con l'integrazione delle loro esperienze, nell'ambito di proficui rapporti di collaborazione, che possano nel tempo costituire un sistema coordinato degli interventi di qualità sul territorio.

Una pur sintetica panoramica sui progetti finanziati varrà in ogni modo a dare evidenza alle finalità perseguite ed ai criteri di selezione dei progetti.

LINEE PRINCIPALI DI INTERVENTO PER SETTORE DI INTERVENTO

1) ARTE, ATTIVITÀ E BENI CULTURALI

	Musica	Teatro	Attività culturali ed artistiche diverse da musica e teatro	Conservazione e valorizzazione beni culturali	Totale
Progetti deliberati	61	10	13	18	102
Importo contributi	1.120.500,00	151.000,00	157.321,90	1.760.709,76	3.189.531,7
Erogazioni monetarie	1.132.279,59	165.700,00	217.952,48	1.031.293,30	2.547.225,4

Nel settore dell'Arte, attività e beni culturali la Fondazione ha stanziato complessivamente il 63,54% del monte erogazioni totale, ripartite in quattro aree tematiche.

Nel campo delle attività musicali, teatrali e culturali varie, la Fondazione, oltre a realizzare e sostenere una serie di progetti finanziati con i fondi per progetti propri, ha emanato un apposito bando per progetti di terzi, attraverso il quale ha selezionato una serie di iniziative, ideate e realizzate da soggetti emergenti, non ancora affermati ed ordinariamente poco raggiunti dai finanziamenti.

MUSICA

La prosecuzione nell'esperienza dell'allestimento della Stagione lirica, giunta quest'anno alla IX edizione con il progetto **Fondazioni all'Opera 2007**, evidenzia in maniera particolare l'intento di proporre momenti di ascolto ed interesse condivisi da una base vasta e diversificata di appassionati, capaci di coinvolgere le professionalità e le competenze del territorio.

Hanno assunto sempre un ruolo centrale, inoltre, le iniziative orientate a sostenere la formazione e la conservazione di una solida e partecipata cultura musicale, privilegiando sempre gli eventi con contenuti di apprezzabile qualità e che siano altresì volti al miglioramento della professionalità degli operatori in loco.

Sono state quindi confermate collaborazioni ormai consolidate con le principali istituzioni musicali locali, quali l'**Istituto Musicale Pareggiato G. Braga** di Teramo, per la realizzazione del XIII Progetto Braga, iniziativa sostenuta fin dall'origine dalla Fondazione ed orientata a favorire il graduale ingresso dei giovani musicisti nel mondo del lavoro musicale, la **Società della Musica e del Teatro Primo Riccitelli**, per l'allestimento di una stagione concertistica

caratterizzata dall'assoluta qualità degli appuntamenti da eventi straordinari ed esclusivi per l'Abruzzo, ed altre realtà associative caratterizzate da larga base partecipativa, quali ad esempio **l'Associazione Orchestrale da Camera Benedetto Marcello** e la **Corale Teramana Giuseppe Verdi**, organizzatrici da oltre un decennio di apprezzate stagioni musicali locali e protagoniste di una intensa attività di diffusione della cultura musicale.

La Fondazione ha partecipato, altresì, alla realizzazione di una serie di eventi ormai tradizionali, in vari comuni della Provincia, attraverso i quali si perseguono contestualmente obiettivi di promozione locale, di crescita della cultura musicale, nei suoi diversi generi, e di coinvolgimento di artisti e professionisti locali. Tra questi eventi ricordiamo la **Rassegna Polifonica** di Atri, il **Festival Internazionale di Bande Musicali** a Giulianova, le rassegne **Primavera** ed **Autunno Musicale** a Roseto degli Abruzzi, il **Festival dell'Operetta** a Nereto, la rassegna blues **Green Hills in Blues** ad Atri, la manifestazione jazzistica **Oh, Jazz be Good!** a Mosciano Sant'Angelo. È stato assicurato, ancora, il sostegno ad eventi di carattere eccezionale, caratterizzati per l'elevato livello qualitativo ed il grande interesse che gli stessi hanno suscitato tra il pubblico e gli addetti ai lavori; citiamo tra questi **Musica sotto le Stelle**, manifestazione estiva realizzata a Teramo con la presenza di Lucio Dalla e dell'Orchestra Sinfonica della Russia, **Una Serata all'Opera**, realizzata nel Teatro Comunale di Atri con la partecipazione del Maestro Renato Bruson, il concerto celebrativo della riapertura al culto della Cattedrale di Teramo, con l'Orchestra Città Aperta di Roma, esecutrice di un'opera scritta e diretta dal giovane artista teramano Enrico Melozzi e l'esibizione della Old Royal Naval College Chapel Choir & Soloists e della Greenwich Baroque Orchestra di Londra tenutasi in luglio a Nereto.

TEATRO

Anche qui si è cercato di privilegiare le diverse manifestazioni funzionali allo sviluppo di vere e proprie partnership consolidate sul territorio, nonché quelle volte ad offrire occasioni di spettacoli teatrali di rilevanza nazionale.

Segnaliamo l'eccellente Stagione di prosa allestita della **Società della Musica e del Teatro Primo Riccitelli**, la realizzazione dell'**VIII Circuito Provinciale di Teatro Dialettale**, la rassegna di cabaret **Teramowave** ed il 16° festival di teatro da strada **Montone tra il Sole e la Luna**.

ATTIVITÀ CULTURALI ED ARTISTICHE DIVERSE DA MUSICA E TEATRO

Possono essere qui richiamate considerazioni analoghe a quelle formulate con riferimento ai progetti della musica e del teatro.

Tra le iniziative sostenute vi sono eventi culturali di consolidata tradizione, quali **Castelbasso Progetto Cultura**, **Maggiofest** ed **Il Salotto Culturale**, ed altre avviate più recentemente ma che si sono ben presto affermate come appuntamenti di assoluto interesse, tra queste citiamo il progetto **Cineramnia si gira a Teramo**.

Hanno inoltre caratterizzato l'esercizio due eventi di particolare importanza: la presentazione dell'ultimo volume della collana dei **Documenti dell'Abruzzo Tramano** e la prima edizione di **Teramo Poesia**, manifestazioni curate direttamente dalla Fondazione, di cui si dà evidenza a parte.

CONSERVAZIONE E VALORIZZAZIONE BENI CULTURALI

Per la conservazione e valorizzazione dei beni culturali, il criterio di scelta è stato quello tradizionalmente ispirato alla individuazione dei progetti finanziabili in ragione di motivazioni e coerenze specifiche come possono essere la costituzione di comprensori turistico-culturali, l'urgenza degli interventi, il completamento o l'integrazione dei progetti o ancora ragioni legate ad un particolare periodo storico/artistico.

Naturalmente gli interventi di questo particolare settore si distinguono per l'importanza delle somme impegnate e per i tempi di realizzazione delle iniziative, che solitamente coprono la durata di diversi esercizi.

Particolarmente significativo, anche per l'importanza del bene oggetto dell'intervento, è stato il completamento del progetto di rifacimento della pavimentazione della **Cattedrale di Teramo**,

finanziato nel triennio 2005-2007 con un contributo complessivo di € 600.000, che ha permesso la riapertura al culto della Chiesa lo scorso 8 settembre, dopo una chiusura di oltre tre anni.

L'intervento ha consentito l'avvio di un'approfondita indagine archeologica, che ha permesso di riportare alla luce preesistenze di notevole interesse storico e religioso. Nel corso della campagna di scavi, condotta in concertazione con la Soprintendenza Archeologica, è stata infatti rinvenuta quella che si ritiene essere la Cripta di S. Berardo.

Hanno interessato l'esercizio, inoltre, altri interventi di particolare rilevanza ed urgenza avviati nei precedenti esercizi, quali i lavori di risanamento del chiostro e delle facciate del **Santuario Maria SS. Madonna delle Grazie** di Teramo, il restauro e consolidamento delle volte **Chiesa di San Giovanni Battista** di Atri, il rifacimento della copertura della **Chiesa di Santa Maria della Consolazione** di Nereto ed il completamento di lavori di restauro nella cripta della **Chiesa di Santa Maria in Platea** di Campli.

Sono invece stati avviati nell'anno alcuni progetti volti al restauro di elementi decorativi nel **Convento dei Santi Sette Fratelli** a Mosciano Sant'Angelo e nel Convento annesso al **Santuario di San Gabriele** dell'Addolorata ad Isola del Gran Sasso, nonché di parte della facciata del **Convento di Santa Maria dei Lumi** a Civitella del Tronto.

La Fondazione ha inoltre individuato alcuni interventi che, attraverso il recupero di importanti beni immobili di interesse storico, permetteranno l'avvio di iniziative culturali di particolare interesse; sono tali il restauro del chiostro dell'ex Convento degli Zoccolanti di Montorio al Vomano, che l'Amministrazione Comunale destinerà a **Museo Comprensoriale delle arti, culture e tradizioni popolari della vallata del medio e alto Vomano**, ed i lavori di ristrutturazione dell'ex Palazzo del Provveditorato in Teramo, nel quale il Comune realizzerà un **Museo dell'Arte Moderna**.

Si segnala infine, quale evento culturale di particolare importanza e di rilievo internazionale, la Mostra **"Le Maioliche di Castelli – Capolavori d'Abruzzo dalle collezioni dell'Ermitage di San Pietroburgo"**. L'evento è stato curato dal Comitato Organizzatore Mostre Ceramiche Antiche e Contemporanee di Castelli, che ha riportato in Italia per la prima volta le 77 ceramiche di Castelli di proprietà del Museo dell'Ermitage di San Pietroburgo, esposte, nell'arco di sei mesi, nel Museo Nazionale di Palazzo Venezia a Roma, nel Museo delle Ceramiche di Castelli e nella Pinacoteca Civica di Teramo. Nel corso delle tre esposizioni sono stati quantificati circa 20 mila visitatori.

RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA

Progetti deliberati	6
Importo contributi	295.000,00
Erogazioni monetarie	250.033,18

Il settore può considerarsi particolarmente strategico per la valorizzazione delle risorse locali, ed offre campi di intervento di grande evidenza ed efficacia; è stato confermato il rapporto privilegiato con l'Università degli Studi di Teramo, con la quale sono stati avviati nei passati esercizi due importanti progetti di ricerca di respiro pluriennale, **"Il Sistema endocannabinoide e la regolazione dell'invasività tumorale"** e **"AgroScopeAmpelos "Colline Teramane" - ASA CT"**, trovando occasione di avviare una preziosa collaborazione con un centro di ricerca di assoluta eccellenza quale il Consorzio Mario Negri Sud di Santa Maria Imbaro.

Con particolare riferimento alla ricerca sul funzionamento del sistema endocannabinoide, il secondo anno di attività del gruppo di ricercatori teramani ha permesso di conseguire importanti risultati, oggetto di pubblicazioni di riviste specializzate a livello internazionale.

Sempre nel campo della ricerca, sono state avviate nell'esercizio alcune iniziative in ambito alimentare.

Una di esse, promossa dalla locale Camera di Commercio, prevede al realizzazione del progetto **Teramo, il Linguaggio del Gusto**, che consiste in una ricerca sull'arte gastronomica teramana, vista come uno strumento di promozione turistica del territorio.

Con l'Amministrazione Provinciale è stata invece avviata una collaborazione per il sostegno al progetto **“A.G.T. – Ago Geo Trace”**; l'iniziativa è un sottoprogetto del progetto GRISI (“Geomatic Regional Information Society Iniziative”), approvato dal Comitato di programmazione del Programma di iniziativa Comunitaria Interreg III C Zona sud, presentato dalla Provincia di Teramo, a seguito della pubblicazione di apposito avviso pubblico, quale soggetto referente di un partenariato composto anche dall'Università degli Studi di Chieti – DASTA, dall'Università degli Studi di Teramo – Facoltà di Agraria, dall'Associazione Lega delle Autonomie Locali Abruzzo e dall'Associazione Arco Adriatico Ionico.

Il progetto AGT si propone di “analizzare e realizzare un prototipo di banca dati georeferenziata sulla tracciabilità di alcuni prodotti agricoli della Provincia, di supporto alle associazioni dei cittadini, ai produttori ed agli intermediari delle filiere di detti prodotti”. L'iniziativa, oltre a migliorare la qualità complessiva del sistema e renderlo più efficiente, contribuisce a migliorare la qualità dei beni e dei servizi prodotti, che è una caratteristica sempre più apprezzata dai consumatori. Il costo totale del progetto è preventivato in € 240.000.

È stato, infine, creato nell'esercizio il Fondo **Progetto Agro-alimentare**, al quale sono state accantonate le somme stanziare nel settore Ricerca Scientifica che non hanno trovato un utile impiego nell'esercizio di riferimento, e che è stato istituito per assicurare nel tempo le risorse necessarie agli adempimenti previsti a seguito della prevista costituzione di un'Associazione Temporanea di Scopo (cui la Fondazione contribuirà con uno stanziamento annuo di € 500.000,00).

Il progetto è finalizzato alla attivazione di una rete di collaborazioni tra fondazioni di origine bancaria sui temi della ricerca agro-alimentare, al rafforzamento della collaborazione tra le università e i centri di ricerca operanti nelle aree di intervento delle fondazioni e alla valorizzazione delle capacità degli ambiti produttivi locali mediante la crescita dell'innovazione, della ricerca scientifica e del capitale umano di eccellenza.

Il progetto prevede in particolare la realizzazione di iniziative congiunte e, in particolare, lo sviluppo diretto di progetti, l'adozione di bandi per l'assegnazione di contributi a sostegno di interventi di terzi e la divulgazione dei risultati conseguiti tramite azioni di disseminazione nazionale e locale e di comunicazione.

Va ricordato che sono riconducibili al settore le attività di alcune delle partecipazioni strumentali, quali quelle in Formoda, Eurobic ed ESA.

VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA

Progetti deliberati	14
Importo contributi	999.327,22
Erogazioni monetarie	573.290,04

Coerentemente con gli indirizzi programmatici, la maggior parte delle risorse del settore, di entità considerevole, è stata destinata ad interventi diretti alla costituzione, al sostegno o rafforzamento di centri di accoglienza, destinati a bisogni di vario genere, al fine di migliorare l'infrastrutturazione sociale del territorio; tali interventi si inseriscono in un disegno complessivo che dovrebbe portare, nelle intenzioni della Fondazione, alla creazione di una vera e propria **“rete di accoglienza territoriale”** a favore dei soggetti socialmente svantaggiati, in concorso con le strutture tradizionali del territorio.

In quest'ambito, rientravano nell'esercizio la seconda annualità di alcuni interventi avviati, con uno stanziamento complessivo di € **1.044.327**, nel triennio **2006-2008**, e cofinanziati dalla Regione con assegnazioni complessive per oltre 1,4 milioni di euro:

1. Realizzazione di una **Comunità Educativa per minori con annesso centro diurno**, mediante la ristrutturazione e la riconversione di parte dell'edificio noto come “ex Ospedaletto” (primo e secondo piano dell'ala sud e di parte del corpo centrale del palazzo) di proprietà degli Istituti Riuniti di Teramo, a servizio della collettività locale, nel rispetto ed in attuazione di specifici indirizzi regionali fondati sui criteri di cui alla deliberazione CIPE n.

35 del 2005. Il costo complessivo dell'intervento è di € 880.000, finanziato dalla Fondazione Tercas con un contributo di € 400.000 distribuito in 3 anni.

2. Progetto **La Dimora** della Fondazione ANFFAS di Teramo, nella restante parte dell'ex Ospedaletto (l'intero edificio sarà pertanto destinato ad ospitare attività di natura sociale), concessa in comodato per la realizzazione di alloggi per disabili privi di assistenza familiare e vincolati a tempo indeterminato a tale destinazione d'uso. L'Anffas, quindi, realizzerà e gestirà, nella città di Teramo, una struttura residenziale per disabili con handicap grave e privi di sostegno ed assistenza familiare, in un'ottica di integrazione con i servizi sociali esistenti e con altre realtà pubbliche e private del territorio provinciale. La spesa complessivamente prevista è di € 956.000; il contributo accordato è di € 191.327,22 in 2 anni.
3. Ristrutturazione dell'immobile di proprietà della **Fondazione Piccola Casa S. Maria Aprutina** di Teramo, ente morale che ha come scopo l'educazione morale e civile a favore di persone svantaggiate, offrendo ospitalità, istruzione ed assistenza a minori e ragazze madri in condizioni di disagio sociale, offrendo anche ospitalità ed accoglienza ai minori affidati dall'Autorità Giudiziaria o dagli operatori sociali. L'intervento costituisce il 1° lotto di un progetto complessivo che riguarda anche l'implementazione delle attrezzature didattiche ed informatiche, in modo da permettere l'avvio, tra le altre cose, di progetti formativi permanenti per docenti e bambini. Il costo complessivo del progetto, che la Fondazione ha finanziato con un contributo di € 318.000 in 3 anni, è stato preventivato in oltre 680 mila euro.

Come da programmazione, è stato poi confermato il sostegno ad alcune attività di natura formativa.

Una di esse è il **corso di perfezionamento sul maltrattamento e la violenza in danno delle donne e dei minori**, realizzato dalla Fondazione Maria Regina di Scerne di Pineto, in collaborazione con la Pontificia Facoltà di Scienze dell'Educazione "Auxilium" di Roma. Il corso offre una formazione interdisciplinare su tutti gli aspetti connessi alla violenza, fornendo agli allievi gli strumenti fondamentali per riconoscere, diagnosticare, valutare, prendere in carico le vittime dell'abuso e maltrattamento.

È rivolto invece ai cittadini stranieri residenti in Provincia la 3° edizione del **corso di italianistica** realizzato della locale sezione dell'ANFE, che si avvale della collaborazione di diverse istituzioni culturali della Città nonché di numerosi docenti professionisti della cultura. L'attenzione verso il problema dell'accoglienza ha portato inoltre a finanziare con fondi disponibili nell'esercizio alcuni interventi di completamento di progetti avviati nel precedente triennio sulle **case di riposo** di Civitella del Tronto ed Atri.

È stato avviato nell'anno, invece, l'iniziativa denominata **Un Reale Bisogno**, promossa dalla Cooperativa sociale Il Ponte, e destinata ai ragazzi bisognosi di accoglienza che, una volta maggiorenni, non possono restare ospiti nei centri dedicati ai minori.

La possibilità di avviare un percorso che diminuisca il disagio sociale dei portatori di handicap è infine alla base della decisione di contribuire all'avvio del progetto dell'ANFFAS di Giulianova, sostenuto dalla Regione, volto alla creazione di un **centro polivalente di lavoro guidato per disabili**, unica iniziativa di tal genere in Provincia di Teramo. L'intervento, per la rilevanza dell'onere economico, interesserà un arco di tempo pluriennale; si è già valutato, dopo la chiusura dell'esercizio, di finanziare le successive fasi del progetto mediante un ulteriore stanziamento di € 300.000 che interesserà l'intero triennio 2008-2010.

Ricordiamo, infine, che, seppur non compresi tra gli impegni deliberati nel settore, sono comunque riconducibili agli interventi a favore del volontariato gli accantonamenti di legge al "**Fondo per il volontariato**", nonché le somme impegnate per la realizzazione del **Progetto Sud**.

SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA

Progetti deliberati	3
Importo contributi	150.000,00
Erogazioni monetarie	91.176,58

Lo stanziamento dell'anno era destinato al finanziamento di situazioni particolarmente meritevoli, sulla base delle indicazioni del DPP, come sono risultati essere in concreto sia l'iniziativa tesa a potenziare il servizio di **diagnosi precoce del cancro polmonare** presso l'ospedale di Teramo sia il progetto di realizzazione a Teramo di un **Hospice**, iniziativa questa di notevole importanza anche da un punto di vista sociale oltre che sanitario.

Il progetto dell'Hospice (promosso dalla locale Azienda Sanitaria grazie al sostegno della Giunta Regionale) è volto alla creazione, presso l'ex sanatorio dell'Ospedale Mazzini di Teramo, di una Unità di Riabilitazione Oncologica dotata di un centro residenziale di cure palliative per l'assistenza ai malati terminali. Il finanziamento dell'anno, determinato, coerentemente con le disponibilità del settore in € 48.500, era finalizzato a consentire l'avvio dell'iniziativa; dopo la chiusura dell'esercizio, è stato approvato un ulteriore stanziamento di € 451.500 che interesserà l'intero triennio 2008-2010.

Gli Hospice, che sono l'essenziale anello di congiunzione tra struttura ospedaliera ed assistenza domiciliare, sono in Italia ancora pochissimi, e quella realizzata a Teramo sarà la seconda struttura del genere presente in Abruzzo (attualmente l'unico Hospice in territorio abruzzese è a Aquila).

EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE

Progetti deliberati	7
Importo contributi	36.000,00
Erogazioni monetarie	46.809,28

È stato assicurato il sostegno ad iniziative soprattutto tese alla qualificazione dei docenti e degli operatori del mondo della scuola, in collaborazione con gli istituti scolastici della Provincia.

È stato, in quest'ottica, realizzato un interessante seminario sul tema **La Comunicazione a fondamento della didattica e dell'educazione**, cui hanno aderito docenti e personale amministrativo di diversi istituti scolastici del territorio, e, soprattutto, il progetto **Sembra un Gioco**, programma di prevenzione della pedofilia, dell'abuso e del maltrattamento ai minori, mediante lo svolgimento di attività formative nelle scuole elementari della Provincia aderenti all'iniziativa.

Destinatari del progetto Sembra un Gioco erano bambini, genitori, insegnanti e personale scolastico in generale; il progetto è stato curato dalla cooperativa Tre – Formazione e Ricerca di Roma (che si avvale di psicologi, criminologi, giuristi, formatori e medici) in collaborazione con il Centro Servizi Amministrativi della Provincia e con l'Università la Sapienza.

L'attività rivolta ai bambini è svolta mediante la simulazione, utilizzando campi di gioco come forma di apprendimento del rischio e della minaccia, mentre l'attività rivolta agli adulti prevedeva la presentazione del modello di prevenzione, l'illustrazione dello scenario d'azione dei soggetti e lo sviluppo delle capacità di percezione dei segnali di disagio, oltre all'informazione sulla legislazione di riferimento.

All'iniziativa hanno aderito 8 tra istituti comprensivi e circoli didattici provinciali, per un totale di 43 classi, 117 insegnanti e 650 bambini.

ASSISTENZA AGLI ANZIANI

Progetti deliberati	Nessuno
Importo contributi	--
Erogazioni monetarie	135.302,83

Non vi erano somme stanziare nel settore, che tuttavia è stato interessato da movimenti di erogazione per gli impegni assunti negli esercizi precedenti, relativi a lavori di ristrutturazione ed adeguamento agli standard abitativi di alcune **residenze per anziani**.

INIZIATIVE E PROGETTI PLURIENNALI

Beneficiario	2005	2006	2007	2008	Totale
Curia Vescovile Rifacimento della pavimentazione della Cattedrale di Teramo	100.000,00	100.000,00	400.000,00	--	600.000,00
Università degli Studi di Teramo Progetto di ricerca "Il sistema endocannabinoide e la regolazione dell'invasività tumorale"	100.000,00	100.000,00	100.000,00	--	300.000,00
Università degli Studi di Teramo Progetto di ricerca "Agroscopeampelos – Colline Teramane"	--	115.000,00	85.000,00	--	200.000,00
ANFFAS di Teramo Progetto La Dimora	--	100.000,00	91.327,22	---	191.237,22
Piccola Casa Ristrutturazione di parte dell'edificio da adibire a Centro di accoglienza per minori	--	118.000,00	100.000,00	100.000,00	318.000,00
Istituti Riuniti Realizzazione di una Comunità educativa minori	--	120.000,00	140.000,00	140.000,00	400.000,00

PROGRAMMI DI SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ SOCIALE DELLA FONDAZIONE

I programmi di sviluppo dell'attività sociale della Fondazione sono ben tracciati nel documento di programmazione pluriennale, e conseguentemente anche nel documento di programmazione annuale, entrambi disponibili sul sito Internet della Fondazione (www.fondazionetercas.it); da questi è possibile ricavare una completa informativa sugli orientamenti, caratteristiche e contenuti delle attività future.

Per una informativa immediata, sia pure di sintesi, come quella che è possibile qui dare, va detto che in occasione del DPP 2008-2010 la Fondazione ha individuato i settori rilevanti dell'art. 1 lettera d) del D.Lgs 153/99, cui deve essere destinato almeno il 50% dell'avanzo d'esercizio al netto degli accantonamenti alla riserva obbligatoria, confermando l'orientamento a privilegiare i settori della cultura (intesa anche come risorsa per lo sviluppo economico), del volontariato (con una particolare attenzione alle esigenze delle categorie socialmente svantaggiate) e della ricerca (soprattutto se finalizzata all'applicazione pratica delle innovazioni ed a favorire lo sviluppo economico).

È stata altresì confermata, in un'ottica di sussidiarietà orizzontale, un'impostazione di lavoro che si prefigge di stabilire e mantenere livelli elevati di collegamento e di relazione con gli organismi del territorio che svolgono attività nei campi istituzionali interessati dall'attività dell'Ente.

In particolare sarà su queste premesse che riuscirà a portare a realizzazione il proprio disegno di creazione di una rete di accoglienza per soggetti in situazione di disagio che in parte ha già avviato nel precedente triennio.

In un'ottica di macro-periodo è prevedibile, poi, che la Fondazione potenzi, da un lato, il suo compito di sostegno sociale e, dall'altro, diventi un motore alla competitività del territorio di operatività, pur non limitandosi a ciò. In questo virtuoso concetto di sussidiarietà ci si propone di porre sempre maggiore attenzione a settori strategici e strumentali allo sviluppo e all'innovazione tecnologica; vanno in questa direzione, anche sulla base di valutazioni analoghe a quelle che portarono all'ingresso nel capitale di Cassa Depositi e Prestiti Spa, sia l'adesione ad alcuni fondi comuni che investono nei settori delle infrastrutture e del trasferimento tecnologico alle imprese, rispettivamente il Fondo F2i ed il Fondo TT Venture, sia la sottoscrizione dell'accordo volto alla creazione di un'Associazione Temporanea di Scopo per la realizzazione del Progetto Agroalimentare promosso da Fondazione Cariplo.

ELENCHI DEI PROGETTI DELIBERATI

Progetti di terzi

Soggetto	Progetto	Importo deliberato
ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI - Musica		
Ass. Quattroquarti - Montorio al Vomano	Musica nei Borghi	3.000,00
Pro Loco Poggio Umbricchio - Poggio Umbricchio	Musica senza Frontiera all'Ombra del Gran Sasso	4.000,00
Ass. Frank Zappa - Torano Nuovo	Montepulciano d'Abruzzo Blues	4.000,00
Schola Cantorum Giovanni D'Onofrio - Atri	Rassegna di Musica Sacra Don Giovanni D'Onofrio - 4° edizione	5.000,00
Ass. Culturale Comprensoriale Val Vibrata - Corropoli	La Musica Sacra nei Luoghi Storici della Spiritualità	5.000,00
Ass. Abruzzo Comunicazioni - Teramo	Linguaggi del Fino: l'Eredità della Memoria - 2° edizione	5.000,00
Ass. I Musicisti Lotariani - Notaresco	Air of Wind Orchestra	5.000,00
Ass. Coro Beretra - Montorio al Vomano	Voci nei Chiostrini	5.000,00
Ass. Suoni Migranti - Atri	Festival Etnorock Città di Atri - 7° edizione	6.000,00
Ass. Haydn - Martinsicuro	Opera Buffa in Val Vibrata	6.000,00
Ass. God's and Gozer - Teramo	(Musica) A Cavallo del Millennio - 6° edizione	6.000,00
Quintetto Cherubino - Teramo	La Teramo Ignorata - 6° edizione	6.000,00
Ass. Teramo Nostra - Teramo	Musiche da Film - Omaggio a Carlo Rustichelli	6.000,00
Fondazione Piccola Opera Caritas - Giulianova	Musica e Arte alla Sala Trevisan - 5° edizione	7.000,00
ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI - Teatro		
Ente Nazionale Sordomuti - Sezione provinciale di Teramo	Chi ha Parlo?	3.500,00
Teatro Minimo di Atri - Atri	Le Allegre Scorrubande del Marchese De La Cloche	4.000,00
Ass. L'Officina del Sapere - Nepezzano	Aggiungi un Posto in Classe	4.500,00
Ass. Terrateatro - Giulianova	Rievocazioni	5.000,00
Ass. Play 22 Settembre - San Nicolò a Tordino	Il Libro dei Reclami - Il Dottor Satutto	10.000,00
ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI - Attività culturali diverse da musica e teatro		
Ass. Backstage Dance Academy - Teramo	Il Segno e il Significato nell'Arte Contemporanea Cittadina	5.000,00
Ass. Luigi Illuminati - Atri	I Mercoledì della Cultura - 5° edizione	6.000,00
TOTALE		
		111.000,00

Progetti propri

Soggetto	Progetto	Importo deliberato
ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI - Musica		
Ass. Maria Malibran - Teramo	A Xmas Carol: il Musical	1.500,00
Ass. Cultori di Ercole - Sant'Omero	Concerti di Natale nella Chiesa di S.Maria a Vico	2.400,00
Ass. I Sinfonici - Giulianova	Concerto del Nuovo Anno	2.500,00
Ass. Coro Beretra - Montorio al Vomano	Concerti nelle Chiese - 9° edizione	2.500,00
Comune di Torano Nuovo	Al Chiaro di Luna - 17° edizione	3.000,00
Ass. Sistemi Data - Teramo	Il Profumo del Blues nei Borghi	3.000,00
Schola Cantorum Aristotele Pacini - Atri	Passione di Cristo Secondo Giovanni di F. Corteccia	3.000,00
Ass. Sergio Liberovici - Giulianova	Concerto di Pasqua Planctus Mariae	3.500,00
Comune di Campli	Campli Festival - 15° edizione	4.000,00
Ass. Amici della Musica 2000 - Casoli di Atri	Incontri Ariani	4.000,00
Ass. I Sinfonici - Giulianova	Epiphania Domini - 3° edizione	4.000,00
Arci Nuova Associazione - Comitato provinciale di Teramo	Festival Cant'Autori - 8° edizione	5.000,00
Provincia di Teramo	Festival Primo Riccitelli - 2° edizione	5.000,00
Ass. Amici della Musica 2000 - Casoli di Atri	Festival Internazionale dei Duchi d'Acquaviva - 8° edizione	5.000,00
Ass. Arte a Palazzo Ducale - Atri	Rassegna di Musica Antica di Atri - 11° edizione	5.000,00
Ass. Promozione Arte - Roseto degli Abruzzi	Opera	5.000,00
Ass. Corale Teramana Giuseppe Verdi - Teramo	Concerto di Natale - 19° edizione	5.000,00
Comune di Nereto	Concerti dell'orchestra giovanile del laboratorio di formazione del Centro Eda	5.000,00
Regione Abruzzo	Premio Henry Mancini - Concerto di Nicola Piovani	5.000,00
Ass. Musicale Cesare Tudini - atri	Les Demoiselles d'Avignon	5.000,00
Ass. Lisma Arte - Teramo	Asta Nielsen's Hamlet	5.000,00
Comune di Giulianova	Concerti Gospel	5.000,00
Comune di Giulianova	Caleidoscopio - 3° edizione	5.000,00
Ass. Musica e Cultura - Roseto degli Abruzzi	Primavera e Autunno Musicale	6.000,00
Comune di Nereto	Concerto Sinfonico	6.000,00
Schola Cantorum Aristotele Pacini - Atri	Concerto di Natale	6.000,00
Ass. L'Incontro - Teramo	Concerti di Natale	6.000,00

Ass. Orchestrale da Camera Benedetto Marcello - Teramo	Non ti Scordar di Me - Le più Belle Canzoni da Film	7.000,00
A.C.O. Val Vibrata - Martinsicuro	5° Stagione Concertistica dell'A.C.O.Val Vibrata	7.000,00
Schola Cantorum Aristotele Pacini - Atri	Rassegna Polifonica Internazionale di Atri -14° edizione	8.000,00
Ass. In Media Res - Atri	Suoni Mediterranei - 10° edizione	8.000,00
Ass. Otis Redding - Atri	Green Hills in Blues - 7° edizione	8.000,00
Ass. Padre Candido Donatelli - Giulianova	Festival Internazionale di Bande Musicali - 8° edizione	10.000,00
Forum Giovanile di Giulianova	Giugnogiovani	10.000,00
Comune di Mosciano S.	Oh, Jazz be Good! - 14° edizione	12.500,00
Comune di Nereto	Festival dell'Operetta - 9° edizione	15.000,00
Ass. Orchestrale da Camera Benedetto Marcello - Teramo	Il Solista e L'orchestra - Aperitivo in Musica; Musica nei Chiostrì	15.000,00
Ass. Corale Teramana Giuseppe Verdi - Teramo	Giugno in Coro; Rassegna Polifonica Aprutina	15.000,00
Comune di Torricella Sicura	Nozze Brava - 2° edizione	15.000,00
ATTIVITÀ DIRETTA DELLA FONDAZIONE	Spettacolo di Natale	15.600,00
Comune di Atri	Una Serata all'Opera	22.000,00
Curia Vescovile di Teramo	Concerto per riapertura duomo	25.000,00
Comune di Nereto	Concerto Emilia Romagna Festival 2007	27.000,00
Società della Musica e del Teatro Primo Riccitelli - Teramo	Musica sotto le stelle 2007	35.000,00
Società della Musica e del Teatro Primo Riccitelli - Teramo	Stagione concertistica	80.000,00
Ist. Musicale Pareggiato Gaetano Braga - Teramo	Progetto Braga	100.000,00
ATTIVITÀ DIRETTA DELLA FONDAZIONE	Fondazioni all'Opera	495.000,00
ARTE, ATTIVITÀ' E BENI CULTURALI - Teatro		
A.I.S.A.C.S. Liliana Merlo - Teramo	Serate Liliana Merlo. La Danza Contemporanea	5.000,00
Ass. Samarcanda - Teramo	Teramowave	9.000,00
Pro loco Montone	Montone tra il Sole e la Luna - 16° edizione	10.000,00
Comune di Nereto	Circuito Provinciale di Teatro Dialettale - 10° edizione	40.000,00
Società della Musica e del Teatro Primo Riccitelli - Teramo	Stagione teatrale	60.000,00
ARTE, ATTIVITÀ' E BENI CULTURALI - Attività culturali diverse da musica e teatro		
Arci Nuova Associazione - Comitato provinciale di Teramo	Festival Buskers - 12° edizione	821,90
Comune di Montorio al Vomano	Parco Estate	4.000,00
Comune di Castelli	Agosto a Castelli - 43° edizione	5.000,00
Centro Ricerche Personaliste - Teramo	Il Salotto Culturale - 6° edizione	8.000,00
Cineforum Teramo Lumiere - Gianni Di Venanzo - Teramo	Cineramnia si Gira a Teramo - 3° edizione	8.500,00
Comune di Giulianova	Popoli del Mare	10.000,00
Ass. Amici per Castelbasso - Castellalto	Castelbasso Progetto Cultura	10.000,00
ATTIVITÀ DIRETTA DELLA FONDAZIONE	Presentazione 7° volume dat a Teramo	14.000,00
Ass. Spazio Tre - Teramo	Maggiifest - 15° edizione	22.000,00
ATTIVITÀ DIRETTA DELLA FONDAZIONE	Teramo Poesia	31.000,00
ATTIVITÀ DIRETTA DELLA FONDAZIONE	Campagna di comunicazione istituzionale	33.000,00
ARTE, ATTIVITÀ' E BENI CULTURALI - Conservazione e valorizzazione beni culturali		
Comune di Torano Nuovo	Restauro conservativo di dipinti a tempera sulla volta della Sala Consiliare del Comune	4.000,00
Italia Nostra Onlus - Sezione di Teramo	Restauro pala d'altare Mezuelli	5.580,00
Parrocchia San Paolo Apostolo - Torricella Sicura	Restauro di una tela raffigurante Madonna in Trono con Santi	6.828,00
Parrocchia Santa Maria Concattedrale - Atri	Realizzazione di un impianto tecnologico per l'allontanamento dei volatili sulla facciata principale del Duomo di Atri	9.800,00
Parrocchia Natività di Maria - Torricella Sicura	Restauro di tre dipinti ad olio su tela, di due dipinti a tempera e di una cornice lignea nella Chiesa Natività di Maria	13.842,00
ATTIVITÀ DIRETTA DELLA FONDAZIONE	Campagna di comunicazione istituzionale	24.000,00
Parrocchia Santa Maria degli Angeli - Mosciano S. Angelo	Restauro di affreschi nel chiostro del Convento dei SS. Sette Fratelli	46.456,41
Comitato organizzatore mostre ceramiche - Teramo	Mostra delle ceramiche di Castelli del Museo dell'Ermitage di San Pietroburgo	50.000,00
Santuario Santa Maria dei Lumi - Civitella del Tronto	Restauro di parte della facciata del Convento di S. Maria dei Lumi	66.825,07
Santuario Maria SS. delle Grazie - Teramo	Restauro del chiostro e delle facciate del Santuario	77.537,00
Comune di Montorio al Vomano	Restauro del chiostro dell'ex Convento degli Zoccolanti	100.000,00
Parrocchia Santa Maria Concattedrale - Atri	Intervento di risanamento conservativo nella Chiesa di San Francesco	105.000,00
Santuario di San Gabriele dell'Addolorata - San Gabriele dell'Addolorata	Restauro di affreschi del '600 nel chiostro del Convento annesso al Santuario	116.000,00
Parrocchia Santa Maria in Platea - Campli	Completamento lavori di restauro nella cripta della chiesa di S. Maria in Platea	138.777,88
Comune di Teramo	Realizzazione di un Museo dell'Arte Moderna presso	150.000,00

	l'ex Palazzo del Provveditorato	
Parrocchia San Martino Vescovo - Nereto	Ristrutturazione e consolidamento della copertura e delle volte nella Chiesa di S. Maria della Consolazione	181.063,40
Parrocchia Santa Maria Concattedrale - Atri	Restauro di opere d'arte nella Chiesa di San Giovanni Battista (San Domenico)	265.000,00
Curia Vescovile di Teramo	Rifacimento della pavimentazione della Cattedrale di Santa Maria Assunta di Teramo	400.000,00
RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA		
Centro Ricerche Personaliste - Teramo	Ricerca storica sulla crescita economica-sociale della Regione	5.000,00
ATTIVITÀ DIRETTA DELLA FONDAZIONE	Campagna di comunicazione istituzionale	15.000,00
Camera di Commercio di Teramo	Teramo, il Linguaggio del Gusto	30.000,00
Provincia di Teramo	Sottoprogetto A.G.T.	60.000,00
Università degli Studi di Teramo	Agroscopeampelos Colline Teramane - Pluriennale	85.000,00
Università degli Studi di Teramo	Il Sistema Endocannabinoide e la Regolazione dell'Invasività Tumorale – Pluriennale	100.000,00
VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA		
Cooperativa sociale la Carezza - Nereto	Nati per la Musica	3.000,00
Centro Abruzzo Mosciano - Mosciano S. Angelo	Giornate dell'Handicap e dell'Amicizia - 3° edizione	5.000,00
A.N.F.E. - Teramo	Corso di italianistica per stranieri - 3° edizione	12.000,00
Circolo per Anziani Nereto 2001	Realizzazione della sede dell'Associazione	20.000,00
ATTIVITÀ DIRETTA DELLA FONDAZIONE	Campagna di comunicazione istituzionale	25.000,00
Fondazione Maria Regina - Scerne di Pineto	Corso di perfezionamento per operatori di contrasto alla violenza	25.000,00
Casa di Riposo Santa Rita - Atri	Lavori per ristrutturazione nel locale cucina e nel locale mensa	30.000,00
Cooperativa il Ponte - Martinsicuro	Un Reale Bisogno - Creazione di una struttura residenziale per ragazzi maggiorenni in difficoltà	50.000,00
Casa di Riposo Santa Rita - Atri	Adeguamento normativo della struttura - 8° e 9° lotto	52.000,00
Fondazione A.N.F.F.A.S. - Teramo	Progetto La Dimora - Realizzazione e gestione di una residenza per disabili privi di assistenza familiare - Pluriennale	91.327,22
Fondazione Piccola Casa Santa Maria Aprutina - Teramo	Ristrutturazione sede per accoglienza minori - Pluriennale	100.000,00
A.N.F.F.A.S. di Giulianova	Realizzazione centro polivalente di lavoro guidato per disabili	100.000,00
Ist. Riuniti di Teramo	Comunità educativa per minori con annesso centro diurno - Pluriennale	140.000,00
Casa di Riposo Opera Pia F. Alessandrini - Civitella del Tronto	Lavori di completamento dotazioni di sicurezza della casa di riposo	346.000,00
SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA		
ATTIVITÀ DIRETTA DELLA FONDAZIONE	Campagna di comunicazione istituzionale	1.500,00
ASL di Teramo	Realizzazione di un centro residenziale di cure palliative per l'assistenza ai malati terminali	48.500,00
ASL di Teramo	Dotazione attrezzatura per la diagnosi precoce del cancro polmonare	100.000,00
EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE		
ATTIVITÀ DIRETTA DELLA FONDAZIONE	Campagna di comunicazione istituzionale	1.500,00
Ass. Radici Abruzzesi - Basciano	Moderne Figure di Verità	2.000,00
ATTIVITÀ DIRETTA DELLA FONDAZIONE	La Comunicazione a fondamento della didattica e dell'educazione	2.500,00
Ass. Haydn - Martinsicuro	Musica e Fiabe	5.000,00
Comune di Nereto	Realizzazione di un Orto Botanico	5.000,00
Comune di Teramo	Progettazione e realizzazione di un portale web per il Museo Civico Archeologico F.Savini di Teramo	5.000,00
Provincia di Teramo	Sembra un Gioco - Attività formative nella scuola per la prevenzione della pedofilia, dell'abuso e del maltrattamento all'infanzia	15.000,00
TOTALE		4.669.858,88

CONSUNTIVO IMPRESA LIRICA

ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
Crediti verso l'Erario	196.497,91	Trasferimenti dalla gestione ordinaria	372.557,77
Crediti per contributi in c/esercizio	150.000,00	Debiti verso fornitori	33.559,45
Crediti diversi	108.232,76	Debiti diversi	49.299,22
Ratei e risconti attivi	135,28	Debiti verso enti previdenziali	49,00
Disponibilità liquide	599,49		
TOTALE ATTIVITÀ	455.465,44	TOTALE A PAREGGIO	455.465,44

COSTI		RICAVI	
Cast artistico	383.714,18	Contributi di enti pubblici e privati	175.000,00
Personale tecnico	65.830,50	Vendita biglietti	60.853,35
Allestimenti	97.312,83	Sopravvenienze attive	7.383,81
Oneri previdenziali ed assicurativi	61.430,54	Proventi finanziari	520,49
		Contributi Fondazione	515.779,59
Spese per servizi	130.724,85		
Spese organizzative ed amministrative	20.524,34		
TOTALE COSTI	759.537,24	TOTALE RICAVI	759.537,24

RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI REVISORI DELLA FONDAZIONE TERCAS AL BILANCIO CONSUNTIVO DELL'ESERCIZIO 2007

Preg.mi Sigg.ri componenti il Consiglio di Indirizzo, il Collegio dei Revisori, nell'ambito delle attribuzioni ad esso riservate dalla Legge e dallo Statuto, ha esaminato il Progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2007, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa.

Detto Progetto di Bilancio è stato redatto dal Consiglio di Amministrazione, approvato nella seduta del 03 aprile 2008, e comunicato al Collegio dei Revisori nei termini e con le modalità previste dallo Statuto, unitamente alla Relazione sulla Gestione, formata dalla Relazione Economica e Finanziaria e dal Bilancio di Missione, in conformità a quanto disposto dall'Autorità di Vigilanza.

La redazione del bilancio è stata effettuata in ottemperanza alle disposizioni dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 (G.U. n. 96 del 26.04.2001), integrate dal decreto del Direttore Generale del Tesoro del 20 marzo 2008, contenente, inoltre, la determinazione delle aliquote per gli accantonamenti patrimoniali per l'esercizio 2007, invariate rispetto all'anno precedente.

Nella Nota Integrativa sono stati correttamente indicati i criteri di valutazione, le informazioni dettagliate sulle voci dello Stato Patrimoniale, nonché tutte le altre notizie che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportune al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Fondazione.

Il Collegio dei Revisori, quindi,

visti:

- il progetto di bilancio al 31.12.2007 completo dei prospetti e degli allegati di dettaglio;
- la relazione sulla gestione;
- le disposizioni di legge che disciplinano le Fondazioni e precisamente il D.Lgs. 153/99;
- il D.Lgs. 356/90 e la regolamentazione statutaria;
- il citato atto di indirizzo del Ministero del Tesoro, ora Ministero dell'Economia e delle Finanze, ed il successivo decreto dirigenziale dello stesso Ministero;

verificato che

- la contabilità dell'Ente è stata elaborata con sistema informatico;
- le rilevazioni vengono annotate sul libro giornale nel rispetto della normativa civilistica e fiscale;
- la contabilità è stata tenuta con regolarità e correttezza ed i valori di bilancio corrispondono alle scritture contabili;
- il Bilancio è stato redatto in conformità alle vigenti norme in materia, con l'adozione, nei casi non previsti dalla Legge, dei principi contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri;
- il Bilancio è stato redatto seguendo il criterio della competenza economica ed è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa;
- gli accantonamenti sono stati effettuati nel rispetto della normativa vigente e delle disposizioni statutarie;
- i criteri di valutazione corrispondono a quelli previsti dal Codice Civile e dal citato Atto di Indirizzo;
- l'Ente ha effettuato gli investimenti coniugando in modo equilibrato l'obiettivo di redditività con l'esigenza di salvaguardare l'integrità del Patrimonio;
- risultano effettuati tutti gli adempimenti previsti dalla normativa fiscale;
- dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o menzione nella presente relazione;

tenuto conto che

durante l'esercizio il Collegio ha:

- svolto l'attività di vigilanza ed effettuato i controlli e le verifiche previste dalla Legge e dallo Statuto, di cui ha dato conto nell'ambito dei verbali trascritti nell'apposito registro;
- partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Consiglio di Indirizzo e vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto;
- verificato che l'amministrazione nel suo complesso è stata esercitata nel rispetto della Legge, dello Statuto, nonché dei principi di corretta amministrazione;
- ottenuto dagli Amministratori le opportune informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua evoluzione e preso, altresì, conoscenza delle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale compiute nell'esercizio 2007;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Fondazione, mediante osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione amministrativa, ed incontri con il personale dipendente;
- verificato l'adeguatezza del sistema di controllo interno, di quello amministrativo-contabile e la capacità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione;

illustra

in sintesi, i risultati del Bilancio relativo all'esercizio 2007, con eliminazione dei centesimi mediante troncamento, che ha evidenziato nel Conto Economico, ai fini del pareggio, un onere straordinario di sette euro, mentre nello Stato Patrimoniale la rettifica, dopo il troncamento, è stata pari ad un euro, imputato alla voce "Riserva obbligatoria";

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		PASSIVO	
Disponibilità liquide	€ 10.199.900	Patrimonio netto	€ 153.632.270
Crediti	€ 33.804.298	Debiti	€ 366.405
Immobilizzazioni finanziarie	€ 101.005.846	Fondo attività d'istituto	€ 7.054.438
Immobilizzazioni materiali	€ 3.140.206	Fondo rischi ed oneri	€ 4.528.098
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	€ 294.000	TFR lavoro subordinato	€ 44.504
Ratei e risconti	€ 285.956	Fondo per volontariato	€ 291.305
Strumenti Finanziari non immobilizzati	€ 24.261.453	Erogazioni deliberate	€ 7.074.639
Totale Attivo	€ 172.991.659	Totale Passivo	€ 172.991.659

CONTI D'ORDINE

Dell'Attivo		Del Passivo	
Impegni di erogazione	€ 240.000	Impegni di erogazione	€ 240.000

CONTO ECONOMICO

	COSTI	RICAVI

Risultato delle gestioni patrimoniali individuali		€ 535.026
Dividendi e Proventi assimilati		€ 6.450.000
Interessi e Proventi assimilati		€ 1.793.046
Risultato d'esercizio delle imprese strumentali dirette	€ 515.779	
Oneri	€ 997.598	
Proventi straordinari		€ 4.170
Oneri Straordinari	€ 398.233	
Imposte	€ 128.767	
Totali	€ 2.040.377	€ 8.782.242
Avanzo dell'esercizio	€ 6.741.865	
Totale a pareggio	€ 8.782.242	
* * * * *		
L'avanzo di esercizio viene destinato a:		
Accantonamento alla riserva obbligatoria		€ 1.348.374
Erogazioni deliberate in corso d'esercizio		€ 3.253.079
Accantonamento al fondo per il volontariato		€ 179.783
Accantonamento ai fondi per attività d'istituto		€ 1.960.629
Totale		€ 6.741.865

* * * * *

Come si evince, l'avanzo di esercizio è stato destinato ad incremento delle corrispondenti voci del passivo patrimoniale.

Il Collegio dei Revisori concorda con il Consiglio di Amministrazione quanto ai criteri adottati per la formazione del Bilancio in esame ed a tal proposito rileva:

- che le immobilizzazioni materiali sono iscritte in Bilancio al costo di acquisizione. Per quanto riguarda l'immobile da adibire a sede della Fondazione, la somma esposta comprende anche i costi finora sostenuti per le opere di ristrutturazione. I beni d'arte sono esposti al costo di acquisizione e, per quelli avuti in donazione dall'artista Serafino Mattucci, al valore della perizia di stima adeguato all'effettivo importo dei beni in possesso della Fondazione. Gli altri beni materiali sono esposti al netto degli ammortamenti operati tempo per tempo;

- che nella voce immobilizzazioni materiali in corso e acconti è stato iscritto l'importo di € 294.000, versato a titolo di acconto per l'acquisto di un immobile da adibire a magazzino, il cui prezzo pattuito ammonta a complessivi € 534.000;
- che le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da partecipazioni societarie e da investimenti in titoli, come di seguito indicato:
 - 1) la partecipazione in BANCA TERCAS S.p.A., costituita da n. 32.500.000 di azioni, è iscritta al valore di conferimento di Euro 71.335.609 e rappresenta il 65% del capitale sociale;
 - 2) la partecipazione in "Cassa Depositi e Prestiti Spa" è iscritta al valore nominale di acquisto, pari ad € 5.000.000 e rappresenta lo 0,1428% del capitale sociale;
 - 3) la partecipazione alla "Fondazione per il Sud", è iscritta al valore corrispondente alle somme attinte dal Fondo per la realizzazione del "Progetto Sud" ed ammonta ad € 557.712;
 - 4) la partecipazione nella società strumentale "Progetti Srl", in fase finale di liquidazione, è iscritta al valore contabile di conferimento iniziale, pari ad € 50.612;
 - 5) i titoli di debito, costituiti da polizze di capitalizzazione per complessivi € 19.061.913, sono stati iscritti al valore corrispondente al capitale, aumentato dei rendimenti maturati al 31.12.2007, al netto delle commissioni e delle ritenute d'imposta;
 - 6) la voce "altri titoli" si riferisce al valore di sottoscrizione del Fondo immobiliare chiuso Geoponente per complessivi € 5.000.000;
- che gli strumenti finanziari non immobilizzati rappresentano il portafoglio titoli affidato in gestione patrimoniale individuale alla Banca Tercas Spa ed alla Allianz Global Investors Italia SGR Spa, e sono iscritti in bilancio al valore contabile comunicato dai gestori al termine dell'esercizio e, con riferimento alle obbligazioni, è stato considerato il rateo d'interessi di competenza;
- che i crediti, i debiti e le disponibilità liquide sono iscritti in Bilancio al loro valore contabile coincidente, per i crediti, con quello di presumibile realizzo;
- che i ratei ed i risconti attivi sono stati calcolati ed iscritti nel rispetto del criterio della competenza temporale e rappresentano rendite e spese, rispettivamente anticipate e posticipate la cui competenza ricade nell'esercizio in esame o nel successivo;
- che i proventi patrimoniali ammontano a € 8.782.242 e comprendono i dividendi, gli interessi sui titoli, il risultato delle gestioni patrimoniali individuali ed i proventi straordinari;
- che sono stati effettuati accantonamenti di Legge per complessivi € 3.488.786, di cui € 1.348.374 (pari al 20% dell'avanzo di esercizio) destinati alla riserva obbligatoria, € 179.783 al fondo per il volontariato ed € 1.960.629 ai fondi per l'attività d'istituto, tra i quali il fondo di stabilizzazione delle erogazioni, volto a contenere la variabilità delle erogazioni di esercizio in un orizzonte temporale pluriennale;
- che alla chiusura dell'esercizio il patrimonio netto della Fondazione Tercas ammonta a € 153.632.270 di cui:
 - 1) € 96.475.404 costituiti dal Fondo di dotazione che comprende anche le riserve degli esercizi precedenti accantonate anche ex Art. 12 D. Lgs. 356/90;
 - 2) € 6.783.218 dalla riserva obbligatoria;
 - 3) € 50.184.883 dalla riserva formata da rivalutazioni e plusvalenze;
 - 4) € 188.765 dai beni donati alla Fondazione nel corso dell'esercizio 2001;
- che i conti d'ordine evidenziano impegni per progetti pluriennali già approvati;
- che l'avanzo dell'esercizio è risultato di € 6.741.865 e la sua destinazione è stata esposta in calce al conto economico;
- che la Relazione sulla Gestione è stata redatta in conformità alle indicazioni all'uopo contenute nell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro del 19.04.2001 e successive integrazioni sopra richiamate.

In conclusione, il Collegio dei Revisori, tenuto conto di quanto sopra esposto, considerato che il progetto di bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'Ente, esprime parere favorevole e propone al Consiglio di Indirizzo di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

Teramo, lì 14 aprile 2008.

Il Collegio dei Revisori
Presidente
Componente effettivo
Componente effettivo

Avv. Divinangelo D'Alesio
Dott. Claudio Del Moro
Dott. Andrea Lucchese