FONDAZIONE
SALERNITANA
SICHELGAITA

BILANCIO DI ESERCIZIO
ANNO 2003

Approvato dal Consiglio Generale il 16/03/2004

Sommario

Organi Statutari al 22.03.2004 ... 3
Lettera del Presidente ... 4
Relazione economica e finanziaria della Giunta al bilancio di esercizio anno 2003 ... 6
La composizione del patrimonio finanziario ... 6
La gestione finanziaria ... 8
L'evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria ... 8
La gestione economica ... 9
L'assegnazione dell'avanzo e la politica degli accantonamenti ... 10
I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ... 11
Bilancio di esercizio al 31.12.2003 ... 12
Nota integrativa ... 16
Premessa ... 16
Parte A – Criteri di Valutazione ... 16
Immobilizzazioni materiali ed immateriali ... 16
Immobilizzazioni finanziarie ... 16
Strumenti finanziari non immobilizzati ... 16
Crediti ... 16
Disponibilità liquide ... 17
Ratei e risconti ... 17
Trattamento fine rapporto ... 17
Erogazioni deliberate ... 17
Fondo per il volontariato ... 17
Debiti ... 17
Conto Economico ... 17
Imposte sull'esercizio ... 17
Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale ... 17
Immobilizzazioni Materiali e Immateriali ... 17
Immobilizzazioni Finanziarie ... 18
Strumenti Finanziari non immobilizzati ... 20
Crediti ... 22
Disponibilità Liquide ... 23
Ratei e Risconti attivi ... 23
Patrimonio Netto ... 23
Fondo per erogazioni nei settori rilevanti ... 24
Trattamento di Fine Rapporto ... 24
Erogazioni deliberate ... 24
Fondo per il Volontariato ... 24
Debiti ... 25
Conti d'Ordine ... 25
Parte C – Informazioni sul Conto Economico ... 26
Risultato delle Gestioni Patrimoniali individuali ... 26
Interessi e proventi assimilati ... 26
Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati ... 26
Svalutazione netta delle immobilizzazioni finanziarie ... 27
Oneri ... 27
Proventi Straordinari ... 28
Calcolo del reddito secondo il d. lgs n. 153/99 ... 28
Riparto dell'avanzo di esercizio ... 29
Parte D – Altre informazioni ... 30
Dipendenti in forza al 31 dicembre 2003 ... 30
Compensi alle cariche sociali ... 30

Organi Statutari al 22.03.2004

Presidente
Antonio Paravia

Vicepresidente
da nominare

Giunta
Antonio Bottiglieri
Andrea Prete
Giuseppe Romanelli

Collegio Sindacale
Maurizio Montoro – Presidente
Flaminio Budetti
Antonio Colombo

Consiglio Generale
Giovanna Ancora Niglio
Mario Arciuolo
Andrea Carraro
Franco Chirico
Giovanni Coraggio
Michele Errico
Giulia Fontana
Vincenzo Galiano
Franco Tortora

Segretario Generale
da nominare

Lettera del Presidente

Signori Consiglieri:

il cambio di rappresentanza, in qualsiasi istituzione, non è un mai un passaggio indolore e costituisce un momento di verifica della solidità della struttura, in termini di competenze e di processi. Nel nostro caso, il passaggio di consegne è avvenuto in un clima provato dal perdurare della crisi finanziaria e dal senso di disagio per la mancanza di fondi per le attività statutarie.

E' pur vero che la successione, in questo caso, è avvenuta in parziale continuità. In passato da Vicepresidente, avevamo espresso, talvolta, riflessioni critiche su parte della gestione e dell'organizzazione.

Le nostre precedenti convinzioni, da Voi tutti condivise in sede d'elezione, ci hanno spinto a un impegno e a una presenza in sede per rimodulare il funzionamento anche della stessa struttura.

Insieme ai Colleghi di Giunta, desideriamo richiamare la Vostra attenzione su alcuni aspetti.

Nel modello magistrale di una fondazione, soprattutto bancaria, il patrimonio costituisce la misura e il parametro di tutte le attività da implementare, da quelle istituzionali a quelle amministrative-contabili. Queste dipendono necessariamente dai risultati di gestione del patrimonio.

La decisione che siamo chiamati a prendere nel valutare il bilancio di un anno difficile, verte anche sulla necessità di ridefinire gli obiettivi che erano stati individuati in un momento di stabilità che oggi non sussiste più. Infatti, dopo tre anni di risultati negativi e nella speranza che il futuro possa reintegrare lentamente le perdite pregresse, l'equilibrio tra redditività del patrimonio e operato istituzionale si è spostato inequivocabilmente sul primo fattore. La mission di Fondazione, basata sul modello operativo, viene quindi in parte alterata dalla mancanza persistente di fondi da investire nelle attività che, per statuto, rappresentano gli obiettivi da raggiungere.

Ne' conforta l'immagine di Fondazione come collettore di fondi comunitari, in una innaturale competizione con altri enti percettori dei finanziamenti giacché, pur incentivando la capacità di Fondazione di creare sinergie e partneriati per lo sviluppo del territorio, tutto ciò non esaurisce la primaria funzione di fatto erogativa che le fondazioni bancarie dovrebbero avere.

La stessa problematica interessa anche l'aspetto delle partecipazioni di Fondazione in enti e istituzioni affini per obiettivi e struttura. In quest'ambito, abbiamo cercato di selezionare quelle in cui l'apporto di Fondazione non risulti un mero contributo economico, che il nostro Ente oggi non può sostenere, ma piuttosto si fondi su iniziative comuni vantaggiose ai fini economici, progettuali e relazionali. In questo settore, infatti la normativa di riferimento ci impone, come in tutta la gestione patrimoniale, il vincolo legato al raggiungimento di un'adeguata redditività e la partecipazione in compagini sociali non a fini di lucro e non strumentali deve essere opportunamente valutata perché essa deve essere obbligatoriamente registrata in bilancio come erogazione e non come partecipazione. Questa valutazione è tanto più imprescindibile se esistono metodi alternativi per ottenere gli stessi risultati e gli stessi vantaggi con partenariati stabili o creati ad hoc.

L'impegno nel proseguire l'opera di contenere i costi di struttura della Fondazione e adeguarli alla scarsezza dei fondi patrimoniali, iniziata già nell'ultimo biennio, oltre ad avere ottenuto i primi risultati nelle cifre di bilancio, ha avuto proprio in questi giorni un altro importante esito. L'Organo di Vigilanza, infatti, pur confermando la raccomandazione di adeguare le attività all'entità del patrimonio, ha apprezzato l'operato di questi ultimi mesi.

In questo breve periodo di Presidenza abbiamo rivisto e adattato procedure amministrative in tutti i settori operativi di Fondazione e abbiamo sensibilizzato e avviato lo staff nell'attuazione e controllo delle stesse.

Il programma che ci proponiamo di attuare nei prossimi mesi del 2004, riguarda pertanto modifiche necessarie e urgenti che interessano aspetti sia istituzionali che amministrativi. Per prima cosa, lo spostamento della sede legale della Fondazione che permetterà economie di costi di struttura e il possibile investimento successivo in un edificio storico di alto valore culturale per la città di Salerno, o altra soluzione adeguata.

Vi sottoporremo quanto prima alcune proposte di modifiche statutarie, avendo in proposito deliberato la costituzione di un'apposita Commissione incaricata di una rielaborazione più attenta anche ai necessari aggiornamenti normativi.
Abbiamo caratterizzato il nostro impegno e quello dei collaboratori con la volontà di essere il più possibile chiari e trasparenti. Stiamo rivisitando il nostro sito web, al fine di promuovere le migliori attività di comunicazione. Desideriamo, infatti, rendere più visibile la nostra Fondazione e nello stesso tempo, sia pure con i limitati mezzi di cui disponiamo, operare in sinergia con le istituzioni del territorio.

Salerno, 22.03.2004

Il Presidente
Gr. Uff. Antonio Paravia

Relazione economica e finanziaria della Giunta al bilancio di esercizio anno 2003

Signori Consiglieri:

l'anno 2003 dal punto di vista economico-finanziario è stato segnato da una ripresa dei mercati azionari che ha determinato, nel bilancio della Fondazione, un risultato positivo delle gestioni patrimoniali di € 1.189.428,00.

D'altra parte, in considerazione delle perdite subite negli ultimi tre anni, è stata rafforzata la politica di contenimento dei costi di gestione. Le spese sostenute per il funzionamento degli uffici e per le attività, ammontano al 31 dicembre 2003 a € 689.447,00, con una diminuzione rispetto all'esercizio precedente di 411.074,00 euro. Questa ulteriore contrazione delle spese è dovuta ad una serie di misure, tra cui: l'azzeramento di emolumenti e medaglie di presenza per i componenti della Giunta e del Consiglio Generale; la copertura di parte dei costi di struttura, principalmente le spese per il personale dipendente, con finanziamenti esterni reperiti attraverso il *fund raising*.

Le disponibilità per le finalità istituzionali ammontano a 595.000,00 euro per fondi accantonati per erogazioni deliberate negli esercizi precedenti.

Il bilancio, pertanto, si conclude con un avanzo di esercizio di 770.650,00 euro, frutto della modesta ripresa dei mercati finanziari e della politica di contenimento dei costi portata avanti dagli organi amministrativi della Fondazione. Tale risultato deve essere prevalentemente destinato agli accantonamenti prescritti dalla legge. In primo luogo, questa Giunta, considerate le esigenze sia di salvaguardare il patrimonio, sia di garantire continuità all'attività istituzionale, nel rispetto di quanto dettato dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 25/03/2004 sulle misure degli accantonamenti di bilancio, ha proposto al Consiglio di destinare alla copertura dei disavanzi pregressi il 50% del suddetto avanzo. In conformità con quanto stabilito nel citato decreto, il 20% deve essere accantonato alla riserva obbligatoria. Per la destinazione dell'importo residuo, al netto della quota prescritta dalla legge per il fondo al volontariato, la Giunta ha proposto i seguenti accantonamenti a fondi per l'attività d'istituto:

- 210.000,00 euro per erogazioni nei settori rilevanti;
- 77.709,00 euro per erogazioni negli altri fondi per attività d'istituto.

Ripartendo l'avanzo di esercizio secondo quanto descritto innanzi, il patrimonio netto della Fondazione al 31.12.2003 risulta pari a € 36.793.722,00 con un incremento di circa 462.391,00 euro rispetto all'esercizio precedente.

La composizione del patrimonio finanziario

Il patrimonio finanziario della Fondazione al 31.12.2003 risulta così composto:

Tabella 1 Composizione patrimonio finanziario al 31.12.2003 *(valori in euro)*

ATTIVITA' FINANZIARIE	VALORI DI BILANCIO
Partecipazioni:	**190.080,00**
Non Strumentali:	
o Parco Scientifico e Tecnologico S.C.p.A. (PST)	116.957,00
o Sistema Cilento S.C.p.A.	73.123,00
Strumenti finanziari non immobilizzati gestiti direttamente:	**2.092.832,21**
o Titoli di debito	1.279.138,74
o Titoli di capitale	35.701,00
o Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio	777.992,00
Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale:	**35.298.311,00**
Disponibilità liquide	**296.004,00**
Totale	**37.877.227,21**

Le partecipazioni sono costituite da:

- Parco Scientifico e Tecnologico di Salerno e delle Aree Interne della Campania S.c.p.A.
- Patto Territoriale del Sistema Cilento S.c.p.A.

La partecipazione al Parco Scientifico e Tecnologico è costituita sia dalle quote in assegnazione derivante dal piano di riparto delle partecipazioni della Sichelgaita S.p.A., società partecipata ora liquidata, sia dalle quote già in possesso della Fondazione. Rispetto all'anno precedente, il valore delle partecipazioni è diminuito in quanto la Fondazione è uscita dalla compagine sociale del BIC Salerno e da quella del Centro di Ricerca per la Matematica Pura ed Applicata (CRMPA). Le cause sono diverse. Nel primo caso, essendo stato deliberato in assemblea straordinaria, l'azzeramento del capitale sociale per perdite sofferte e la ricostituzione dello stesso, la Fondazione non ha ricevuto dall'Organo di Vigilanza la prescritta autorizzazione alla sottoscrizione del nuovo capitale sociale della partecipata.

Per quanto riguarda, invece, la partecipazione al Consorzio CRMPA, la Fondazione ha deciso di recedere dallo stesso ritenendo non adeguata e congrua con gli obiettivi istituzionali l'ipotesi di collaborazione scientifica prospettata, quale alternativa agli obblighi contributivi annuali imposti ai soci dallo statuto del Consorzio.

Gli strumenti finanziari non immobilizzati, per la quasi totalità del patrimonio finanziario (94%), è affidata a differenti gestori esterni con mandati diversi, obbligazionari, bilanciati, azionari italiani ed esteri.

Sotto il profilo della performance pluriennale, la Tabella 2 descrive la composizione dei portafogli annuali della Fondazione affidati a società di gestione, per il periodo 1997-2003, riportandone i valori espressi sul mercato e comprensivi del saldo liquido.

Tabella 2: Composizione del Portafoglio titoli gestito – Valori assoluti *(valori in euro)*

Gestione	**1997**	**1998**	**1999**	**2000**	**2001**	**2002**	**2003**
Obbligazionaria	12.638.217	14.475.254	6.023.437	6.097.807	0	0	0
Azionaria	15.681.181	1.776.095	9.112.366	7.362.093	1.668.672	628.604	827.739
Bilanciata di cui:	8.616.567	30.140.941	24.345.778	30.256.627	38.055.127	34.899.684	36.127.577
- azioni	*1.464.816*	*2.158.447*	*13.081.356*	*8.944.762*	*8.123.773*	*5.319.227*	*5.700.271*
- obbligazioni	*6.548.591*	*26.278.537*	*8.332.448*	*9.334.422*	*20.247.615*	*23.365.957*	*23.010.246*
- fondi	*603.160*	*1.703.957*	*2.931.974*	*11.977.443*	*9.683.613*	*6.214.499*	*7.417.060*
Pegni	0	0	0	0	0	0	0
Derivati	0	0	5.273.025	0	0	0	0
Totale	**36.935.965**	**46.392.290**	**44.754.606**	**43.716.527**	**39.723.799**	**35.528.288**	**36.955.315**

La stessa tabella è espressa in termini percentuali:

Tabella 3: Composizione del Portafoglio Titoli gestiti *(valori percentuali)*

Gestione	**1997**	**1998**	**1999**	**2000**	**2001**	**2002**	**2003**
Obbligazionaria	34%	31%	13%	14%	0%	0%	0%
Azionaria	42%	4%	20%	17%	4%	2%	2%
Bilanciata di cui:	23%	65%	54%	69%	96%	98%	98%
- azioni	*17%*	*7%*	*54%*	*30%*	*21%*	*15%*	*15%*
- obbligazioni	*76%*	*87%*	*34%*	*31%*	*53%*	*67%*	*62%*
- fondi	*7%*	*6%*	*12%*	*40%*	*25%*	*18%*	*20%*
Pegni	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Derivati	0%	0%	12%	0%	0%	0%	0%
Totale	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Di seguito si riporta la tabella raffigurante la composizione dell'intero portafoglio al 31.12.03, sia in gestione affidata sia diretta, suddiviso tra titoli azionari, obbligazionari e fondi. Il valore contabile espresso è dato dal saldo delle gestioni patrimoniali comprensivo delle sole minusvalenze

rilevate per adeguare il valore contabile dei titoli a quello di mercato. Il valore delle plusvalenze, ovvero della valutazione di mercato al 31.12.03, non riportato in bilancio, è dato dalla differenza tra il valore di mercato e quello contabile e ammonta a € 1.737. 641,00.

Tabella 4: Composizione portafoglio al 31.12.03 *(valori in euro)*

Composizione portafoglio	valore contabile	valore di mercato
Azioni	5.712.387	6.579.409
Obbligazioni	23.720.251	24.271.711
Fondi di cui:	7.875.895	8.195.053
- azionari	*5.449.631*	*5.703.671*
- obbligazionari	*2.426.264*	*2.491.382*
Totale	**37.308.533**	**39.046.173**

La gestione finanziaria

Gli obiettivi perseguiti dalla Fondazione nella gestione del patrimonio sono: il mantenimento dell'integrità dello stesso, la limitazione del rischio finanziario e la massimizzazione delle risorse finanziarie da destinare alle attività istituzionali.

Il 2003 può essere considerato come anno di riflessione e analisi delle performance dei gestori in considerazione soprattutto degli andamenti negativi dei mercati degli ultimi anni. Infatti, mentre nel triennio 1996-1998 la Fondazione ha raccolto risultati positivi dalla strategia dei gestori, sostenuta da un momento storico favorevole, dalla metà del 1999 a tutto il 2002, sembra che i gestori non abbiano avuto sufficiente percezione del mutamento dei mercati finanziari, per cui la redditività è scomparsa, producendo delle perdite rilevanti. Nel 2003, con la ripresa dei mercati, la Fondazione ha conseguito un risultato positivo pari a € 1.145.612,00. Questo obiettivo è stato raggiunto cogliendo le opportunità dei mercati obbligazionari e, in misura moderata, dei mercati azionari. D'altra parte, l'accentuata presenza in portafoglio di titoli quotati sul mercato americano, ha condizionato la performance conseguita dagli stessi gestori.

Pertanto, nel corso dell'anno, allo scopo di gestire e controllare in modo più efficace il proprio patrimonio finanziario, è stata eseguita, anche grazie alla consulenza di un esperto finanziario di provata esperienza, un'approfondita analisi di tutti i mandati di gestione per valutarne gli aspetti contrattuali, la composizione dei portafogli e le performance. Da questo esame, è emersa la necessità di una revisione dei mandati sotto l'aspetto giuridico e commissionale e di una nuova definizione del benchmark di riferimento obbligazionario, con parametri più rigidi di limitazione del rischio.

Nella seguente tabella si riportano i valori dei proventi derivanti dalle gestioni patrimoniali individuali e dirette e degli interessi maturati sui conti correnti.

Tabella 5: Composizione dei proventi finanziari *(valori in euro)*

Composizione proventi	Importo
Proventi netti da titoli e gestioni	- 583.459,00
Dividendi azionari	145.171,00
Interessi su obbligazioni	1.571.713,00
Interessi su c/c	12.187,00
Totale	**1.145.612,00**

L'evoluzione prevedibile della gestione economica e finanziaria

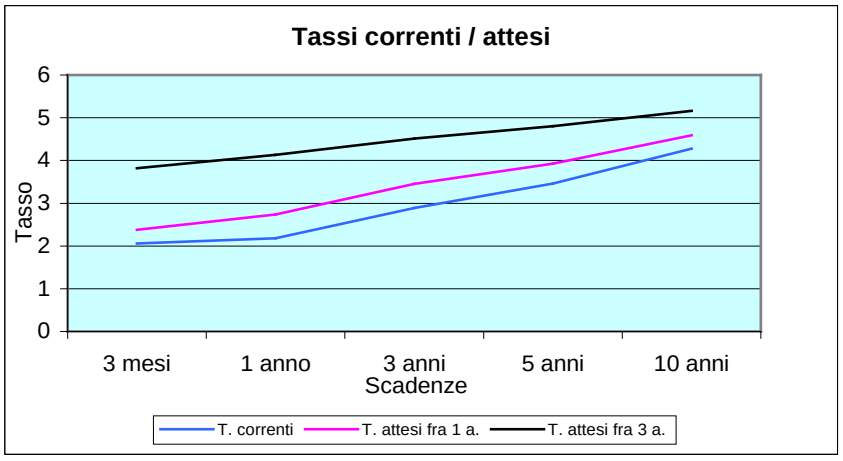
Per la particolare situazione finanziaria della Fondazione, si ritiene opportuno l'adozione di un benchmark strategico-difensivo. Almeno per l'anno 2004, infatti, si considera congruo un portafoglio concentrato quasi interamente nel comparto a reddito fisso, ritenendo prioritario, al momento,la stabilità di reddito, seppure su valori contenuti.

Attualmente i rendimenti di mercato hanno raggiunto valori di minimo storico: sul monetario i rendimenti si collocano sotto al 2%, mentre per scadenze più lunghe si perviene a valori del 3% - 4%.

Nel prospetto e nel grafico seguente sono riportati i tassi correnti e quelli attesi fra 1 e 3 anni, espressi nei valori forward.

TASSI CORRENTI E TASSI ATTESI (1, 3 anni)

Scadenze	Tassi correnti %	Tassi attesi tra **1 anno** (forward rate)	Tassi attesi tra **3 anni** (forward rate)
	€	€	€
3 mesi	2,06	2,38	3,82
1 anno	2,18	2,74	4,13
3 anni	2,89	3,45	4,51
5 anni	3,46	3,93	4,80
10 anni	4,28	4,59	5,16
variabile governativo		3 mesi + 24 b.p.	



Con la ripresa del ciclo economico, è attesa una lievitazione dei tassi, soprattutto verso la fine del 2004 e negli anni successivi. Poiché con l'ascesa dei tassi si determinerà un andamento flettente dei corsi obbligazionari, tanto più marcato quanto maggiore è la scadenza dei titoli, occorrerà posizionare in via cautelativa gli impieghi del portafoglio su valori monetari e su valori obbligazionari di durata contenuta. Gli impieghi azionari attualmente detenuti nelle varie gestioni - circa il 25% del portafoglio - verrebbero ridotti al di sotto del 5%, curando un realizzo graduale nei prossimi mesi, che possa cogliere eventuali spunti di rialzo che il mercato manifesta da qualche mese.

La politica di impiego sopra delineata, pertanto, potrà plausibilmente mirare a conseguire nell'anno corrente una redditività del portafoglio compresa nel *range* 2% – 5%.

La gestione economica

A fronte delle difficoltà riscontrate nella disponibilità di risorse finanziarie da destinare agli obiettivi istituzionali, la politica di gestione perseguita dalla Fondazione Salernitana Sichelgaita, nel corso del 2003, è stata caratterizzata dal rafforzamento delle economie di gestione e dal potenziamento del fund raising, con l'obiettivo di ridurre al minimo gli effetti della scarsità di risorse finanziarie e raggiungere risultati a breve nella missione di sviluppo locale e utilità sociale della Fondazione.

Le economie di gestione sono state attuate attraverso i seguenti provvedimenti: la vendita di un'auto aziendale, l'ulteriore riduzione delle spese amministrative, l'uscita dalla compagine consortile del CRMPA, per evitare gli obblighi contributivi annuali, l'azzeramento degli emolumenti e delle

medaglie di presenza della Giunta e del Consiglio Generale dal 1° giugno 2002. Inoltre, sia nell'ottica di riduzione delle relative spese sia per una maggiore fruibilità da parte del grande pubblico, sono stati restituiti al Museo Diocesano i quadri che negli anni precedenti erano stati restaurati dalla Fondazione. Tali provvedimenti hanno determinato una riduzione dei costi di gestione di € 411.074,00 e maggiori effetti saranno visibili nel 2004. Inoltre, il costo del personale dipendente contribuisce solo in quota parte al computo delle spese di funzionamento essendo impiegato anche nelle attività progettuali finanziate da terzi. Il personale dipendente è impiegato sia nelle attività istituzionali della Fondazione sia in attività progettuali. Pertanto il costo totale, di € 223.188,00, è ripartito tra i costi di funzionamento (106.429,00 euro) e le spese per attività progettuali finanziate (116.759,00 euro).

Le spese di funzionamento sostenute nell'anno 2003 sono, di seguito, sintetizzate e confrontate con quelle avute nell'anno precedente:

Tabella 6: Spese di funzionamento *(valori in euro)*

Voce di spesa	**Anno 2003**	**Anno 2002**
Compensi per Collegio Sindacale e rimborsi per organi statutari	76.457,00	253.655,00
Spese per il personale	106.429,00	259.631,00
Consulenti e collaboratori esterni	112.615,00	150.044,00
Interessi e oneri finanziari	103.875,00	118.147,00
Spese varie di gestione	174.079,00	176.309,00
Spese per quote associative	59.514,00	63.745,00
Ammortamenti	56.478,00	78.990,00
Totale	**689.447,00**	**1.100.521,00**

L'attività di *fund raising*, già presente nella precedente annualità, è stata intensificata, puntando sullo sviluppo di partnership con istituzioni, università, centri di ricerca, associazioni di categoria, organizzazioni internazionali per l'ottenimento di finanziamenti esterni nazionali ed europei. Sono stati finanziati dall'Unione Europea o da altri Enti alcuni progetti presentati dalla Fondazione in partenariato con altre istituzioni. Tali progetti saranno sviluppati e realizzati nel corso del 2004.

L'assegnazione dell'avanzo e la politica degli accantonamenti

Il riparto dell'avanzo di gestione, di 770.650,00 euro, determinato deducendo le spese di funzionamento e gli oneri fiscali dal reddito di esercizio, è effettuato usando i criteri stabiliti dall'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001 e dal decreto del Ministero del Tesoro del 25 marzo 2004.

Tabella 7: Assegnazione dell'avanzo di esercizio

Reddito dell'esercizio	**1.139.295,00**
Dedotto:	
Spese di funzionamento (oneri diversi di gestione - oneri straordinari + proventi straordinari)	-337.578,00
Oneri fiscali	-31.067,00
Avanzo di esercizio	**770.650,00**
- Accantonamento per copertura disavanzi pregressi 50% dell'Avanzo (770.650,00 x 50%)	- 385.325,00
	385.325,00
- Accantonamento a riserva 20% dell'avanzo residuo (385.325,00 x 20%)	- 77.065,00
	308.260,00
- Accantonamento 1/15 di € 308.260,00 per volontariato	- 20.551,00
- Accantonamento 68% di € 308.260,00 per settori rilevanti	- 210.000,00
- Accantonamento altri fondi per attività d'istituto	77.709,00
Avanzo residuo	**0,00**

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel periodo intercorso tra la data di chiusura dell'esercizio 2003 e quella di redazione del bilancio, sono intervenuti alcuni fatti di rilievo nella gestione della Fondazione. Questi determineranno i loro effetti nel corso del 2004, ma sono da considerarsi come diretta conseguenza della politica avviata nell'anno appena chiuso.

E' recente la decisione di trasferimento della sede istituzionale del nostro Ente presso l'ex Convento San Michele, già concesso dalla Curia Arcivescovile in comodato gratuito, che elimina il costo annuo di locazione per la sede della Fondazione.

Per quanto concerne le strategie di gestione del portafoglio finanziario, gli Organi della Fondazione hanno deliberato sia la nomina dell'Adviser, sia il nuovo profilo dell'Asset Allocation. Più precisamente si è ritenuto opportuno, l'adozione di un benchmark strategico-difensivo, attraverso l'adozione di un portafoglio concentrato quasi interamente nel comparto a reddito fisso. In quest'ottica, l'Adviser dovrà realizzare un costante e diretto monitoraggio delle gestioni, nel perseguimento degli obiettivi di conservazione e di reddito del patrimonio, nonché di stabilità delle finalità istituzionali.

Infine, nell'ambito dell'approfondimento dei mandati di gestione e della verifica del loro operato, è importante segnalare che è in fase conclusiva la definizione concordata della contestazioni effettuate alla Banca Monte dei Paschi di Siena, quale Istituto incorporante della Banca 121, per i precedenti mandati affidati a quest'ultima.

Salerno, 22.03.2003

Il Presidente e i Consiglieri di Giunta

Bilancio di esercizio al 31.12.2003

	STATO PATRIMONIALE ATTIVO	2003		2002	
1)	**Immobilizzazioni materiali ed immateriali**		**107.754,00**		**163.390,00**
	a) beni immobili				
	di cui:				
	- beni immobili strumentali				
	b) beni mobili d'arte				
	c) beni mobili strumentali	104.307,00		156.230,00	
	d) altri beni	3.447,00		7.160,00	
2)	**Immobilizzazioni finanziarie**		**190.080,00**		**290.892,00**
	a) partecipazioni in società strumentali di cui:				
	- partecipazioni di controllo			155.938,00	
	-quote PST in assegnazione	94.564,00			
	b) altre partecipazioni di cui:	95.516,00		134.954,00	
	- partecipazioni di controllo				
	c) titoli di debito				
	d) altri titoli				
3)	**Strumenti finanziari non immobilizzati:**		**37.391.143,00**		**37.733.287,00**
	a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale	35.298.311,00		34.779.980,00	
	b) strumenti finanziari quotati di cui				
	titoli di debito	1.279.138,00		1.824.072,00	
	titoli di capitale	35.702,00		100.643,00	
	parti di Organismi di Investimento Collett. di Risparmio				
	c) strumenti finanziari non quotati	777.992,00		1.028.592,00	
4)	**Crediti**		**428.205,00**		**787.698,00**
	di cui:				
	- esigibili entro l'esercizio successivo	242.668,00		571.513,00	
5)	**Disponibilità liquide**		**296.004,00**		**178.744,00**
6)	**Altre attività**				
	di cui:				
	- attività impiegate nelle imprese strumentali direttamente esercitate				
7)	**Ratei e risconti attivi**		**629.098,00**		**7.540,00**
	TOTALE ATTIVO		**39.042.284,00**		**39.161.551,00**

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	2003		2002	
Patrimonio Netto:		**36.793.722,00**		**36.331.331,00**
a) fondo di dotazione	29.905.264,00		29.905.264,00	
b) riserva da donazioni				
c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze	16.890.376,00		16.890.376,00	
d) riserva obbligatoria	77.065,00			
e) riserva per l'integrità del patrimonio	3.179.950,00		3.179.950,00	
f) avanzi (disavanzi) portati a nuovo:			(9.691.603,00)	
- risultato esercizi precedenti	(13.644.259,00)			
- riserva a copertura perdite pregresse	385.325,00			
g) avanzo (disavanzo) residuo			(3.952.656,00)	
Fondi per l'attività d'istituto:		**287.709,00**		
a) fondo di stabilizzazione delle erogazioni				
b) fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	210.000,00			
c) fondi per le erogazioni negli altri settori statutari				
d) altri fondi	77.709,00			
Fondi per rischi e oneri				**25.823,00**
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		**68.429,00**		**57.138,00**
Erogazioni deliberate:		**524.484,00**		**1.119.626,00**
a) nei settori rilevanti	524.484,00		1.119.626,00	
b) negli altri settori statutari				
Fondo per il volontariato		**1.179.372,00**		**1.158.822,00**
Debiti		**188.568,00**		**468.811,00**
Di cui:				
esigibili entro l'esercizio successivo	188.568,00		236.405,00	
Altre passività				
a) Conti di assestamento titoli				
Ratei e riscontri passivi				
TOTALE PASSIVO		**39.042.284,00**		**39.161.551,00**

CONTI D'ORDINE

	2003	2002
Conti d'ordine attivi		
Risorse attività per progetti esercizi futuri	868.544,00	883.953,00
Impegni per progetti esercizi futuri	868.544,00	883.953,00
TOTALE CONTI D'ORDINE ATTIVI	**1.737.088,00**	**1.767.906,00**
Conti d'ordine passivi		
Risorse attività per progetti esercizi futuri	868.544,00	883.953,00
Impegni per progetti esercizi futuri	868.544,00	883.953,00
TOTALE CONTI D'ORDINE PASSIVI	**1.737.088,00**	**1.767.906,00**

	CONTO ECONOMICO	2003		2002	
1	**Risultato delle gestioni patrimoniali individuali**		**1.189.428,00**		**(3.817.147,00)**
2	**Dividendi e proventi assimilati**				
	a) da società strumentali				
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie				
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati				
3	**Interessi e proventi assimilati**		**18.384,00**		**1.848,00**
	a) da immobilizzazioni finanziarie				
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati				
	c) da crediti e disponibilità liquide	18.384,00		1.848,00	
4	**Rivalutazione (svalutazione) netta di strumenti finanziari non immobilizzati**				
5	**Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati**		**(56.003,00)**		**93.563,00**
6	**Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie**		**(12.514,00)**		**(89.140,00)**
7	**Rivalutazione (svalutazione) netta di di attività non finanziarie**				
8	**Risultato di esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate**				
9	**Altri proventi**				**403.874,00**
	Contributi in conto esercizio			500,00	
	Ricavi impresa strumentale				
	Contributi attesi su progettualità			403.374,00	
10	**Oneri**		**(689.447,00)**		**(1.100.521,00)**
	a) Compensi e rimborsi spese organi statutari	(76.457,00)		(253.655,00)	
	b) per il personale	(106.429,00)		(259.631,00)	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	(112.615,00)		(150.044,00)	
	d) per servizi di gestione del patrimonio				
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	(2.123,00)		(3.775,00)	
	f) commissioni di negoziazione	(101.752,00)		(114.372,00)	
	g) ammortamenti	(56.478,00)		(78.990,00)	
	h) accantonamenti			(25.823,00)	
	i) altri oneri	(233.593,00)		(214.231,00)	
11	**Proventi straordinari**		**391.220,00**		**1.239.105,00**
	di cui:				
	- rettifiche progetti			1.168.244,00	

12	**Oneri straordinari**		**(39.351,00)**		**(173.096,00)**
	di cui:				
	- minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie				
13	**Imposte**		**(31.067,00)**		**(107.768,00)**
	Avanzo (disavanzo) di esercizio		**770.650,00**		**(3.549.282,00)**
14	**Accantonamento alla riserva obbligatoria**		**(462.390,00)**		
	a) accantonamento a copertura disav. pregressi	(385.325,00)			
	b) accantonamento a riserva obbligatoria	(77.065,00)			
15	**Erogazioni deliberate in corso di esercizio**				**(403.374,00)**
	a) nei settori rilevanti				
	b) negli altri settori statutari				
	c) impegni per contributi attesi			(403.374,00)	
	d) accantonamento erogazioni settori rilevanti				
16	**Accantonamento al Fondo per il Volontariato**		**(20.551,00)**		
17	**Accantonamenti ai Fondi per l'attività d'Istituto**		**(287.709,00)**		
	a) al Fondo di stabilizzazione delle erogazioni				
	b) ai Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	(210.000,00)			
	c) ai Fondi per le erogazioni negli altri settori statutari				
	d) agli altri Fondi	(77.709,00)			
18	**Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio**				
	Avanzo (disavanzo) residuo		**0**		**(3.952.656,00)**

Nota integrativa

Premessa

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2003 è stato redatto secondo gli schemi e in conformità con le disposizioni dell'atto di indirizzo del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001.
Il presente bilancio si riferisce al periodo 1° gennaio 2003 – 31 dicembre 2003 ed è redatto in euro.
Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione redatta dagli amministratori.
Laddove applicabili sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dagli organi professionali competenti in materia contabile e sono, inoltre, fornite le informazioni complementari, anche se non richieste da specifiche disposizioni legislative, ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta dell'andamento della gestione e della consistenza degli elementi patrimoniali.
Per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.
Le variazioni dei criteri di valutazione sono identificati nella presente Nota Integrativa.

Parte A – Criteri di Valutazione

Nella predisposizione del bilancio sono stati seguiti i criteri dettati dall'art. 2426 del Codice Civile.
Si è tenuto conto delle indicazioni del Collegio Sindacale che ha partecipato alla definizione delle problematiche sorte per i casi previsti dalla legge.
I criteri di valutazione ed i principi contabili adottati sono esposti nel seguito della presente Nota Integrativa.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali

Sono iscritte al costo, comprensivo degli oneri accessori, dell'imposta sul valore aggiunto, dei costi direttamente imputabili ed al netto delle quote di ammortamento calcolate in base alla residua possibilità di utilizzazione dei beni. Gli ammortamenti imputati al conto economico delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sulla base dell'aliquota del 15% ritenuta rappresentativa della vita utile economico/tecnica stimata dei cespiti.
Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte alla voce "altri beni".

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono rappresentate da attività detenute con finalità di stabile investimento e sono costituite da partecipazioni.
Sono state valutate sulla base del costo d'acquisto rettificato, per riflettere la diminuzione intervenuta nel patrimonio netto, a seguito di perdite permanenti di valore risultanti dall'ultimo bilancio disponibile approvato.

Strumenti finanziari non immobilizzati

Le attività finanziarie non immobilizzate sono detenute con finalità di tesoreria e negoziazione.
I titoli, aventi natura di investimento non duraturo, sono stati valutati al minore tra costo di acquisto e/o di inizio anno ed il valore desumibile dall'andamento del mercato alla fine dell'esercizio, contabilizzando le minusvalenze nel rispetto del principio della prudenza.
Nella contabilizzazione delle operazioni di vendita dei titoli è stato seguito il criterio FIFO per la valutazione dei prezzi di acquisto e di vendita.

Crediti

I crediti sono iscritti in base al valore presumibile di realizzo.

Disponibilità liquide
Le disponibilità liquide sono costituite da denaro e da valori giacenti nelle casse della Fondazione ovvero presso i conti correnti bancari e sono valutate al valore nominale.

Ratei e risconti
I ratei e i risconti, attivi e passivi, sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio.

Trattamento fine rapporto
Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato riflette l'indennità maturata e rivalutata a fine esercizio dai dipendenti, in conformità alle disposizioni di legge ed al vigente contratto di lavoro applicato dalla Fondazione.

Erogazioni deliberate
La voce accoglie gli impegni assunti dalla Fondazione a favore di specifiche iniziative e non ancora sostenuti al termine dell'esercizio.

Fondo per il volontariato
Il fondo accoglie gli accantonamenti determinati in conformità alle disposizioni della legge n° 266 del 1991.

Debiti
I debiti sono esposti al valore nominale.

Conto Economico
I costi ed i ricavi sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

Imposte sull'esercizio
Le imposte correnti sono determinate in base ad una ragionevole previsione dell'onere derivante dal reddito fiscalmente imponibile effettuata ai sensi delle norme vigenti.

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Immobilizzazioni Materiali e Immateriali
Le immobilizzazioni materiali ed immateriali ammontano a € 107.754,00 con un decremento rispetto al 31 dicembre 2002 pari a € 55.636,00 (-34%) imputabile essenzialmente agli ammortamenti del periodo.
La composizione e la movimentazione delle immobilizzazioni sono indicate nelle tabelle seguenti:

Tabella 1 - Composizione della Voce "Immobilizzazioni"

	Costo Storico	*Fondo ammortamento*	*Totale*
Immobili	-		
Beni mobili strumentali	326.767,00	(222.460,00)	103.465,00
Altri beni	117.105,00	(113.658,00)	3.447,00
Totale immobilizzazioni	**443.872,00**	**(336.118,00)**	**107.754,00**

Tabella 2 - Movimentazione delle Immobilizzazioni

	Beni mobili strumentali	***Altri beni***	***Totale***
Esistenze iniziali	**156.230,00**	**7.160,00**	**163.390,00**
Aumenti	**842,00**		
Acquisti	842,00		
Riprese di valore			
Rivalutazioni	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-
Diminuzioni	**52.765,00**	**3.713,00**	**56.478,00**
Vendite	-	-	-
Rettifiche di valore:	52.765,00	3.713,00	56.478,00
ammortamento	52.765,00	3.713,00	56.478,00
Svalutazioni durature	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-
Rimanenze finali	**104.307,00**	**3.447,00**	**107.754,00**

I beni mobili strumentali si riferiscono a mobili e macchine d'ufficio.
Le immobilizzazioni immateriali, costituite da lavori alla sede, sono comprese nella voce "Altri beni".

Immobilizzazioni Finanziarie
Le immobilizzazioni Finanziarie, costituite da Partecipazioni, sono pari a € 190.080,00 con un decremento di € 100.812,00 rispetto all'esercizio precedente (-35%).
Le Immobilizzazioni Finanziarie sono così composte:

- partecipazione PST, di cui € 94.564,00, come quote in assegnazione derivante dal piano di riparto delle partecipazioni della Sichelgaita S.p.A., società liquidata, e € 22.393,00 come valore della partecipazione;
- partecipazione Sistema Cilento per un valore di € 73.123,00

Si precisa che non è stato riportato in bilancio il valore della partecipazione nella società consortile BIC Salerno srl a seguito di delibera di azzeramento del capitale sociale per perdite sofferte e della mancata partecipazione alla ricostituzione dello stesso in assenza della prescritta autorizzazione da parte dell'Organo di Vigilanza.
Non è presente in bilancio la partecipazione al Consorzio CRMPA, in seguito al recesso della Fondazione dallo stesso ritenendo non adeguata ed interessante l'ipotesi di collaborazione scientifica prospettata dal Consorzio. La quota è stata azzerata perché non rimborsabile.

Si riporta di seguito l'elenco completo delle partecipazioni detenute al 31 dicembre 2003.

Tabella 3 – Composizione Partecipazioni non strumentali

Denominazione Sociale	Oggetto	Sede	Risultato	Patrimonio Netto	% Possesso	Valore di Bilancio	Ultimo dividendo	Controllo
Parco Scientifico e Tecnologico S.C.p.A. (PST) *	Società consortile di ricerca, promozione e sviluppo	Salerno	16.601,00	1.166.034,00	10%	116.957,00	0	Collegata
Sistema Cilento S.C.p.A.	Società consortile di gestione del Patto Territoriale del Cilento	Vallo della Lucania	1.790,00	1.174.189,00	6%	73.123,00	0	Collegata
		TOTALE				**190.080,00**		

I dati relativi al risultato ed al patrimonio netto si riferiscono al bilancio al 31/12/02
** Nella partecipazione sono comprese anche le quote in assegnazione dalla Sichelgaita Spa*

Tabella 4 – Movimenti delle Partecipazioni

	Categoria		
	Partecipazioni strumentali	**Altre Partecipazioni**	**Totale**
Esistenze iniziali	**155.938,00**	**134.954,00**	**290.892,00**
Valore di mercato			
Aumenti			
- Acquisti			
- Riprese di valore			
- Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato			
- Altre variazioni			
Diminuzioni	**(61.374,00)**	**(39.438,00)**	**(100.812,00)**
- Vendite	(61.374,00)		
- Rimborsi			
- Rettifiche di valore:		(39.438,00)	(100.812,00)
- Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato			
- Altre variazioni			
Rimanenze finali	**94.564,00**	**95.516,00**	**190.080,00**

Strumenti Finanziari non immobilizzati

La voce Strumenti Finanziari non immobilizzati, pari al 31 dicembre 2003 a € 37.391.143,00 è diminuita di € 342.144,00,00 rispetto al 31 dicembre 2002 (-1%).

La voce è composta per € 35.233.372,00 da titoli affidati a gestioni patrimoniali personalizzate e per € 2.075.158,00 da strumenti finanziari quotati.

L'importo è comprensivo dei conti tecnici pari ad € 82.613,00.

La minusvalenza rilevata per adeguare il valore contabile delle obbligazioni e dei fondi, affidati in gestione, al valore di mercato al 31 dicembre 2003 è pari a € 564.740,33.

La minusvalenza rilevata per adeguare il valore contabile delle azioni, affidate in gestione, al valore di mercato al 31 dicembre 2003 è pari a € 159.379,23.

Il valore di mercato degli strumenti finanziari non immobilizzati risulta superiore al valore contabile per complessivi 1.721.941,27, di cui 981.308,42 relativi al portafoglio azionario ed € 740.632,85 per i titoli obbligazionari detenuti.

Relativamente alla voce "Strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale" si riporta, nella tabella di seguito, la composizione e la movimentazione delle stesse anche al fine di permettere una più immediata comparazione dei risultati delle gestioni.

Tabella 5 – Composizione e movimentazione degli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale

	Banca MPS 242406	Banca MPS 242405	Banca Merrill Lynch	Banca Mediolanum	Totale
Esistenze iniziali	**26.247.638,50**	**628.176,90**	**2.063.499,36**	**5.840.663,65**	**34.779.978,41**
Valore di mercato delle esistenze iniziali	*26.863.010,99*	*628.603,90*	*2.104.383,39*	*5.932.289,73*	*35.528.288,01*
Gestione della liquidità	13.081,00	28.169,00	13.979,00	9.710,00	64.939,00
Rivalutazione (svalutazione) netta iniziale	(6.314,06)	(23.983,01)	(39.497,84)	(16.772,63)	(86.567,54)
Aumenti	**14.674.023,13**	**1.586,92**	**877.917,87**	**2.023.730,72**	**17.577.258,64**
Conferimenti	14.447.399,08	5,00	877.917,87	1.939.887,83	17.265.209,78
Riprese di valore e rivalutazioni	-	-	-	-	-
Altre variazioni	226.624,05	1.581,92	-	83.842,89	312.048,86
Diminuzioni	**-14.021.379,34**	**-2.330,16**	**-1.003.119,12**	**-2.010.468,71**	**-17.037.297,33**
Prelievi	(13.502.086,88)	(1.741,82)	(821.027,06)	(1.944.627,78)	(16.269.483,54)
Rettifiche di valore	(519.292,46)	(588,34)	(138.986,17)	(65.840,93)	(724.707,90)
Altre variazioni	-	-	(43.105,89)	-	(43.105,89)
Rimanenze finali	**26.907.049,23**	**631.619,65**	**1.912.779,27**	**5.846.863,03**	**35.298.311,18**
Valore di mercato delle rimanenze finali	*28.124.442,69*	*827.738,78*	*1.976.808,34*	*6.026.325,59*	*36.955.315,40*
Risultato di gestione lordo	**1.275.864,08**	**4.261,06**	**-108.699,20**	**18.001,96**	**1.189.427,90**
Commissioni di gestione					-
Commissioni di negoziazione	65.397,00	1.672,00	22.429,00	12.119,00	101.617,00
Imposte	-	-	-	-	-
Spese e bolli		-	-	-	-
Risultato di gestione netto	**1.210.467,08**	**2.589,06**	**-131.128,20**	**5.882,96**	**1.087.810,90**

Gli strumenti finanziari quotati sono costituiti da titoli di debito per € 1.279.138,74 da titoli di capitale per € 35.701,00 e da parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio per € 777.992,47.
Essi hanno avuto nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione:

Tabella 6 - Movimenti degli strumenti finanziari quotati

Euro	Categoria			
	Titoli di debito	**Titoli di capitale**	**Parti di Organismi di Inv.Collettivo del Risparmio**	**totale**
Esistenze iniziali	1.824.072,46	100.643,51	1.028.591,33	2.953.307,30
Rivalutazione (Svalutazione) esercizio precedente	(4.932,46)	(447,51)	(3.169,53)	(2.210,44)
Esistenze iniziali nette	**1.819.140,00**	**100.196,00**	**1.031.760,86**	**2.951.096,86**
Valore di mercato	1.819.140,00	100.196,00	1.031.760,86	2.951.096,86
Aumenti	**17.674,00**	**-**	**-**	**17.674,00**
- Acquisti	-		-	-
- Riprese di valore	-	-		-
- Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato				
- Altre variazioni	17.674,00			17.674,00
Diminuzioni	**(557.675,26)**	**(64.495,00)**	**(253.768,39)**	**(875.938,65)**
- Vendite	(554.010,52)	(9.864,20)	(199.726,14)	(763.600,86)
- Rimborsi				
- Rettifiche di valore				
-Svalutazioni durature	(2.055,00)	(47.215,00)	(44.076,27)	(93.346,27)
- Trasferimenti al portafoglio immobilizzato				
- Altre variazioni	(1.609,74)	(7.415,80)	(9.965,98)	(18.991,52)
Rimanenze finali	**1.279.138,74**	**35.701,00**	**777.992,47**	**2.092.832,21**
Valore di mercato	**1.261.465,00**	**51.400,00**	**777.992,47**	**2.090.857,47**

Si precisa che, la Fondazione Salernitana Sichelgaita ha in portafoglio n. 20.800 azioni della Parmalat Spa. A seguito dei recenti avvenimenti, la quotazione in borsa delle suddette azioni è stata sospesa. Di conseguenza sono state contabilizzate prudenzialmente al valore simbolico di un euro.
La minusvalenza rilevata per adeguare il valore contabile dei titoli di debito e delle quote di investimento collettivo del risparmio al valore di mercato al 31 dicembre 2003 è pari a € 46.131,27.
La minusvalenza rilevata per adeguare il valore contabile dei titoli di capitale al valore di mercato al 31 dicembre 2003 è pari a € 47.215,00.
Le plusvalenze di valutazione del valore di mercato rispetto al valore contabile ammontano ad € 15.700,00 ed in applicazione dei criteri di valutazione non sono state contabilizzate.

Crediti
I crediti, pari a € 428.205,00 al 31 dicembre 2003 sono diminuiti di € 359.493,00 rispetto all'esercizio precedente.
Non vi sono crediti superiori a 5 anni.
Si riporta di seguito la composizione della voce al 31 dicembre 2003:

Tabella 7 – Composizione dei Crediti

Descrizione	**2003**	**2002**	**Variazione**
Crediti verso controllate		92.235,00	(92.235,00)
Crediti verso Erario	180.045,00	117.020,00	63.025,00
Crediti diversi	248.160,00	578.443,00	(330.283,00)
Totale	**428.205,00**	**787.698,00**	**(359.493,00)**

La voce crediti diversi è principalmente composta da finanziamenti ottenuti da terzi per la realizzazione dei progetti in corso per un ammontare complessivo di € 224.175,00 e sono iscritti in bilancio in base allo stato di avanzamento degli stessi.

Disponibilità Liquide

Le disponibilità liquide sono pari a € 296.004,00 al 31 dicembre 2003 con un aumento di € 117.260,00 rispetto all'esercizio precedente.
Si riporta di seguito la composizione della voce al 31 dicembre 2003:

Tabella 8 – Composizione Disponibilità Liquide

Descrizione	2003	2002	Variazione
Cassa	509,00	1.010,00	(501,00)
Banche	295.495,00	177.734,00	117.761,00
Totale	**296.004,00**	**178.744,00**	**- 117.260,00**

Ratei e Risconti attivi

I ratei attivi ammontano a € 586.852,00 e si riferiscono alle cedole su titoli obbligazionari maturate e non riscosse al 31.12.2003.
I risconti attivi, pari a € 42.246,00, sono per lo più costituiti da polizze assicurative.

Patrimonio Netto

Il Patrimonio netto è pari a € 36.793.722,00 con un incremento di € 462.391,00 rispetto all'esercizio precedente.
Come prescritto dal decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 25/03/2004 art. 2 comma 2, il 50% dell'avanzo dell'esercizio è stato destinato prioritariamente a riserva per la copertura delle perdite pregresse, e il 20% della differenza tra l'avanzo e la destinazione di cui sopra è stato accantonato alla riserva obbligatoria.
Le variazioni intervenute al Patrimonio Netto nel corso dell'esercizio sono riportate nella tabella seguente:

Tabella 9 – Movimenti del Patrimonio Netto

Descrizione	31/12/2002	Incremento	Decremento	31/12/2003
Fondo di dotazione	29.905.264,00			29.905.264,00
Riserva ex art. 12 D. Lgs n. 356/1990				
Riserva ex art. 12 D. Lgs n. 356/1990 interessi				
Fondo *ex lege* 218/1990				
Riserva per il mantenimento dell'integrità economica del patrimonio	3.179.950,00			3.179.950,00
Riserva Plusvalenza "Direttiva Dini"	16.890.376,00			16.890.376,00
Riserva obbligatoria	0,00	77.065,00		77.065,00
Riserva copertura perdite pregresse	0,00	385.325,00		385.325,00
Risultato esercizi precedenti	(9.691.601,00)			(13.644.257,00)
Utile/Perdita esercizio in corso	(3.952.656,00)			
Totale	**36.331.333,00**	**462.390,00**	**0,00**	**36.793.722,00**

La Riserva per il mantenimento dell'integrità del Patrimonio è rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente; si riporta di seguito la composizione della stessa:

Tabella 10 – Composizione Fondo Riserva per l'integrità del Patrimonio

anno	Valore del patrimonio al netto del fondo salvaguardia	Incremento del patrimonio	Svalutazione al 31.12.96	Svalutazione al 31.12.97	Svalutazione al 31.12.98	Svalutazione al 31.12.99
			2,56%	**1,53%**	**1,50%**	**2,16%**
1995	29.803.212,27	-	763.825,33	466.227,41	466.227,33	670.202,10
1996	42.013.451,26	12.210.238,99		186.238,14	186.238,10	267.717,78
1997	46.744.633,18	4.731.181,92			71.078,77	102.175,78
1998	46.745.544,77	911,59				19,40
1999	46.795.640,19	50.095,42				
2000	46.797.820,74	2.180,56				
	Totale esercizio		**763.825,33**	**652.465,54**	**723.544,20**	**1.040.115,05**
	Valore fondo salvaguardia patrimonio		**763.825,33**	**1.416.290,88**	**2.139.835,08**	**3.179.950,13**

Fondo per erogazioni nei settori rilevanti
E' stato costituito il fondo per le erogazioni nei settori rilevanti per un importo di € 210.000,00, pari a circa il 68% del reddito residuo, al netto della destinazione a copertura dei disavanzi pregressi e dell'accantonamento a riserva obbligatoria.

Fondo per attività d'istituto
E' stato costituito un fondo per le attività d'istituto per un importo di € 77.709,00.

Trattamento di Fine Rapporto
Il Trattamento di Fine Rapporto è pari a € 68.429,00 al 31 dicembre 2003 con un incremento rispetto all'anno precedente di € 11.291,00.

Erogazioni deliberate
Le erogazioni deliberate sono pari a € 524.484,00 con una diminuzione di € 595.142,00 rispetto all'esercizio precedente.
Relativamente alla composizione della voce, si precisa quanto segue:
€ 244.364,00 costituiscono debiti assunti dalla Fondazione per erogazioni verso terzi;
€ 84.132,00 sono attinenti ad impegni per attività progettuali; € 195.988,00 concernono impegni di spesa per la realizzazione di progetti finanziati da Enti e soggetti esterni. Tutte le voci si riferiscono a erogazioni deliberate negli anni precedenti al 2003.

Tabella 11 - Erogazioni deliberate dalla Fondazione al 31.12.2003

Erogazioni deliberate	Euro
erogazioni per terzi	(244.364,00)
impegni di spesa per attività progettuali	(84.132,00)
impegni di spesa per progetti cofinanziati da enti esterni	(195.988,00)
Totale	**(524.484,00)**

Fondo per il Volontariato
La voce presenta un saldo al 31 dicembre 2003 di € 1.179.372,00, con una variazione di € 20.551,00 rispetto all'esercizio precedente.

Debiti

I debiti, pari a € 188.568,00 al 31 dicembre 2003, sono diminuiti di € 280.243,00 rispetto all'esercizio precedente.
Non vi sono debiti ad esigibilità superiore a 5 anni.
Si riporta di seguito la composizione della voce al 31 dicembre 2003

Tabella 12 – Composizione Debiti

Descrizione	2003	2002	Variazione
Fornitori	(172.902,00)	(174.667,00)	1.765,00
Debiti tributari entro 12 mesi	2.470,00	(7.159,00)	9.629,00
Debiti tributari oltre 12 mesi	0,00	(232.406,00)	232.406,00
Debiti verso Enti Previdenziali	(8.498,00)	(11.025,00)	2.527,00
Debiti diversi	(9.638,00)	(43.554,00)	33.916,00
Totale	**(188.568,00)**	**(468.811,00)**	**280.243,00**

La voce fornitori è composta da € 26.363,00 per fatture fornitori non ancora pagate, da € 34.452,00 per fatture da ricevere, da € 11.382,00 per oneri da sostenere e da € 100.705,00 per compensi da corrispondere ai componenti del collegio sindacale ed a consulenti.
I debiti tributari oltre dodici mesi, costituiti dalla richiesta dell'Erario a seguito di accertamento IIDD per l'anno 1992, presenti nel bilancio al 31.12.2002 non risultano più tra le poste passive al 31.12.2003. La variazione è stata effettuata sulla base degli avvenimenti giudiziari avvenuti negli ultimi anni che di seguito si riassumono.
La Commissione Tributaria Regionale di Napoli, il 15.06.01, ha confermato la decisione dei giudici di 1° grado con la quale fu accolto il ricorso della Fondazione avverso l'accertamento dell'Ufficio delle Entrate di Salerno che negava il beneficio della riduzione dell'Irpeg al 50%.
Di conseguenza, l'Agenzia delle Entrate di Salerno, Amministrazione delle Finanze, ha promosso il ricorso per Cassazione, contro la Fondazione, con atto notificato in data 18/09/2002, per l'annullamento della sentenza della Commissione Tributaria Regionale di Napoli, favorevole al nostro Ente.
Ciò nonostante, dalla decisione della UE del 23/08/2002 che ha ritenuto corretta la qualificazione giuridica delle fondazioni bancarie quali "Enti non commerciali" (ex art. 12 D. Lgs. N. 153/99, emanata in forza della L. 481/98), discende consequenzialmente il beneficio della riduzione del 50% dell'aliquota IRPEG (aliquota applicata e riportata nei vari bilanci delle fondazioni). La predetta decisione, con forza di norma nel nostro ordinamento giuridico, è stata fra le altre sentenze, posta a base di quella resa dalla Suprema Corte il 09/05/2002 n. 6607 a favore della Fondazione San Paolo di Torino.
Successivamente la Corte di Cassazione ha confermato l'orientamento nella decisione riguardante la Fondazione di La Spezia.
Pertanto, considerato che non risultano prevedibili i tempi per la decisione sull'appello proposto dall'Agenzia delle Entrate avverso la sentenza della Commissione Regionale, in linea con i pareri espressi dai consulenti legali e fiscali e con l'ormai consolidata giurisprudenza sul punto a favore delle fondazioni bancarie, l'Organo Amministrativo ha deciso di imputare tra le poste attive di natura straordinaria dell'esercizio 2003 il debito rilevato negli esercizi precedenti, contabilizzando anche gli interessi attivi per il rimborso da ricevere dall'Agenzia delle Entrate relativamente al credito IRPEG già presente in bilancio**.**

Conti d'Ordine

Costituiscono conti d'ordine le risorse attese e gli impegni futuri di progetti di durata pluriennale per un totale di € 1.737.088,00. Per tali progetti, la quota parte di competenza dell'anno 2003, è inserita nella voce "*contributi attesi su progettualità*".

Parte C – Informazioni sul Conto Economico

Risultato delle Gestioni Patrimoniali individuali
Il risultato positivo delle gestioni patrimoniali individuali è pari a € 1.189.428. Rispetto all'esercizio precedente, il risultato è migliorato di € 2.627.719.
Esso comprende l'importo dei rendimenti per operazioni sui mercati finanziari, degli interessi maturati, dei dividendi azionari, al netto delle perdite dovute sia per operazioni di mercato sia per il minor valore di mercato rispetto a quello contabile.
In particolare, le minusvalenze sono pari a € 724.708,00. Di questi, € 377.857,31, pari al 52% sono stati subiti dai titoli "Area America" influenzati dalla svalutazione del dollaro nei confronti dell'euro.
Nell'esercizio sono stati contabilizzati, tra gli interessi per titoli obbligazionari, i ratei maturati e non riscossi al 31.12.2003 per € 591.965,13. Tale rilevazione varia i comportamenti seguiti nell'esercizio precedente.
Per effetto di tale variazione, i maggiori ricavi rilevati nell'esercizio, ammontanti ad € 465.971,76, sono relativi ai ratei per rendimenti delle cedole obbligazionarie riscosse nel 2003, di competenza dell'anno 2002.
Il risultato per ogni singola gestione è riportato nella tabella di dettaglio relativa alla voce "Strumenti Finanziari non immobilizzati".
Riportiamo di seguito la composizione della voce.

Tabella 13 – Composizione Risultato delle gestioni patrimoniali

	2003
Ricavi da operazioni di compravendita	312.049,00
Dividendi azionari	18.396,00
Dividendi azionari esteri	125.359,00
Interessi obbligazionari	488.256,00
Interessi obbligazionari esteri	1.028.537,00
Totale ricavi delle gestioni	**1.972.597,00**
Perdite delle gestioni (minor valore di mercato rispetto al valore di acquisto)	(724.708,00)
Perdite per operazioni di compravendita	(43.106,00)
Altre spese e costi gestioni	(15.355,00)
Totale costi delle gestioni	**(783.169,00)**
Risultato delle gestioni patrimoniali	**1.189.428,00**

Interessi e proventi assimilati
La voce interessi attivi e proventi assimilati, ammontante a € 18.384,00 al 31 dicembre 2003, è aumentata di € 16.536,00 rispetto al precedente esercizio.
La voce accoglie gli interessi attivi maturati sui conti correnti bancari, gli interessi su cauzioni anticipate sulla locazione e gli interessi maturati per il rimborso da ricevere dall'Agenzia delle Entrate.

Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati
Il risultato netto da negoziazione relativo agli strumenti finanziari non immobilizzati è negativo e corrisponde a € 56.003,00.
La composizione della voce è la seguente:

Tabella 14 – Composizione risultato negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati

	2003
Plusvalenze	
Titoli di capitale	1.416,00
Titoli di debito	54.919,14
Fondi comuni d'investimento	
Totale	**56.335,14**
Minusvalenze	
Titoli di capitale	(47.216,00)
Titoli di debito	(2.055,00)
Fondi comuni di investimento	(44.076,27)
Perdite da negoziazione	(18.991,52)
Totale	**(112.338,79)**
Totale Generale	**(56.003,65)**

Le plusvalenze sono costituite dai rendimenti per operazioni di mercato e dagli interessi dei titoli di debito; le minusvalenze sono date dal minor valore di mercato dei titoli e dei fondi rispetto al valore contabile e dalle perdite da negoziazione.
Le plusvalenze di valutazione del valore di mercato rispetto al valore contabile ammontano ad € 15.700,00 ed in applicazione dei criteri di valutazione non sono state contabilizzate.

Svalutazione netta delle immobilizzazioni finanziarie
Tale voce, è pari al 31 dicembre 2003 a € 12.514,00.
L'importo è dato dalla svalutazione della partecipazione al BIC Salerno per € 9.071,00 e dalla insussistenza di attivo della partecipazione al Consorzio CRMPA per € 3.443,00, conseguenza del recesso della Fondazione Salernitana Sichelgaita dalla compagine consortile, come già precisato alla voce "Immobilizzazioni finanziarie".

Risultato delle imprese strumentali
Le attività progettuali per la diretta realizzazione degli scopi statutari, non hanno determinato un risultato in negativo o in positivo e sono costituite dall'esecuzione dei progetti finanziati da enti pubblici.
Le attività dell'impresa strumentale non hanno determinato l'esercizio di attività economica.

Oneri
Gli Oneri ammontano, al 31 dicembre 2003, a € 689.447,00 con una diminuzione rispetto all'esercizio precedente di € 411.074,00, (- 37%).
I compensi e rimborsi spese per gli organi statutari, pari a € 76.457,00, sono diminuiti rispetto all'anno 2002 di € 177.198,00. Tale diminuzione è da attribuirsi alla decisione degli organi statutari di non corrispondere alla Giunta ed al Consiglio Generale gli emolumenti e le medaglie di presenza. Sono riconosciuti i soli rimborsi spese unitamente ai compensi ai sindaci.
Il costo totale del personale dipendente è di € 223.188,00, così ripartito:

- € 106.429,00 oneri di funzionamento
- € 116.759,00 direttamente imputato alle spese per attività progettuali in ragione delle ore impegnate.

La voce *"spese per consulenti e collaboratori esterni"* è costituita dai compensi per prestazioni professionali di carattere legale, fiscale e finanziario ed ammonta a € 112.615,00 con una diminuzione rispetto all'anno precedente di € 37.429,00.
Gli oneri finanziari sono composti da interessi passivi e spese per tenuta conto per € 2.123,00, per € 101.752,00 da commissioni di negoziazione.

La voce altri oneri pari a € 233.593,00 è aumentata di € 19.362,00 rispetto allo scorso esercizio. Di seguito se ne riporta la composizione.

Tabella 15 – Composizione altri oneri

Descrizione	**2003**
Fitti passivi	(61.045,00)
Pulizie e manutenzione	(18.511,00)
Spese per utenze	(18.842,00)
Spese di assicurazione	(12.015,00)
Spese automezzi	(14.408,00)
Spese di cancelleria e stampati	(1.252,00)
Spese per partecipazione convegni e seminari	(916,00)
Spese postali e valori bollati	(2.997,00)
Quote associative	(59.514,00)
Materiale di consumo	(3.606,00)
Pubblicazioni	(35.525,00)
Beni strumentali e programmi software	(744,00)
Manutenzione attrezzature	(4.205,00)
Arrotondamenti	(12,00)
Totale	**(233.593,00)**

Si precisa che quota parte dei suddetti costi è da attribuire alla voce quote associative, relativa alla partecipazione della Fondazione Salernitana Sichelgaita ad associazioni e centri culturali: ACRI - Associazione Casse di Risparmio Italiane, Assindustria – Associazione degli Industriali, CUEBC – Centro Universitario Europeo per i Beni Culturali di Ravello, European Foundation Centre e al Consorzio CRMPA.

Proventi Straordinari
La voce Proventi Straordinari, è pari a € 391.220,00 con una diminuzione di € 847.885,00 rispetto all'anno precedente. Essa è costituita da:

- € 158.814,00 sopravvenienze attive a seguito delle rinunce di borse di studio, della contabilizzazione del contenzioso II.DD. anno 1992 e della rilevazione degli interessi attivi da ricevere dall'Agenzia delle Entrate;
- € 232.406,00, plusvalenza da accantonamento del debito stornato relativo all'accertamento II.DD. del '92.

Oneri Straordinari
Gli oneri straordinari sono € 39.351,00, con una diminuzione di € 133.745,00 rispetto all'anno precedente
Essi sono composti da sopravvenienze passive dovute, per € 26.924,00, a una non corretta contabilizzazione verificatasi nel 1996 della quota di iscrizione al consorzio CRMPA

Imposte
La voce accoglie le imposte e le tasse relative all'esercizio per un importo complessivo di € 31.067,00, con una diminuzione rispetto all'esercizio precedente di € 76.701,00.

Calcolo del reddito secondo il d. lgs n. 153/99
La tabella di seguito riportata segue il dettato del comma 4 dell'art. 8 del decreto legislativo 153/99: *"Ai fini dei Titoli I e V del decreto legislativo n. 153/99 si intende per reddito l'ammontare dei ricavi, delle plusvalenze e di ogni altro provento comunque percepiti dalla Fondazione. Concorrono in ogni*

caso alla determinazione del reddito le quote di utili realizzati dalle società strumentali controllate dalla Fondazione ai sensi dell'articolo 6, comma 1, dello stesso decreto, ancorché non distribuiti".

Tabella 16 - Composizione del reddito della Fondazione nell'anno 2003 secondo il d.lgs n. 153/99

Composizione reddito	**euro**
Risultato delle gestioni patrimoniali	1.941.887,00
Interessi e proventi assimilati	18.384,00
Ricavi della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati	56.335,00
Proventi straordinari	391.220,00
Totale reddito	**2.407.826,00**

Riparto dell'avanzo di esercizio
(secondo l'atto di indirizzo del Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001 e del Decreto del Direttore generale del Dipartimento del Tesoro del 25 marzo 2004)

L'avanzo dell'esercizio è pari a € 770.650,00 ed è assegnato, secondo il dettato dell'atto di indirizzo del Ministro del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 19 aprile 2001, modificato dal Decreto del Direttore generale del Dipartimento del Tesoro del 25 marzo 2004 nelle seguenti proporzioni.

L'accantonamento per la copertura dei disavanzi pregressi, previsto per legge nella misura minima del 25%, è stato accantonato nella misura del 50% per un importo di € 385.325,00.

L'accantonamento alla riserva obbligatoria è pari a € 77.065,00 ed è stato effettuato nella misura del 20% così come prescritto dalla legge.

L'avanzo dell'esercizio al netto dei suddetti accantonamenti è pari a € 308.260,00.

L'accantonamento al fondo per il volontariato ex art. 15 legge n. 266/91 è pari a € 20.551,00, nella misura di un quindicesimo dell'avanzo di esercizio.

Il 68% del risultato di bilancio residuo, pari a € 210.000,00, è stato accantonato al fondo per erogazioni nei settori rilevanti.

Il residuo pari a € 77.709,00 è stato accantonato al fondo "altri fondi per attività dell'istituto".

Di seguito si riporta lo schema di calcolo degli accantonamenti sopra descritti

Tabella 17 – Calcolo degli accantonamenti

	importo	%	**normativa di riferimento**
Avanzo di esercizio	**€ 770.650,00**		art. 1, comma 1, Decreto Min. Economia del 25/03/04: applicazione dell'atto di indirizzo del 19/04/01
Accantonamento per copertura disavanzi pregressi	€ 385.325,00	50%	art. 2, comma 1, art. 2 comma 1 Decreto Min. Economia del 25/03/04
Accantonamento riserva obbligatoria	€ 77.065,00	20% della differenza fra l'avanzo di esercizio e l'accantonamento per copertura disavanzi pregressi	art. 1, comma 3, Decreto Min. Economia del 25/03/04
	€ 308.260,00		
Accantonamento al fondo per il volontariato ex art. 15 Legge n. 266/91	€ 20.550,00	1/15 di € 308.260,00	Ordinanza TAR Lazio sospende applicazione punto 9.7 dell'atto di indirizzo del 19/04/01; Ministero dell'Economia avvisa che 1/15 deve essere calcolato sull'avanzo di esercizio al netto degli accantonamenti a riserva obbligatoria
Accantonamento per erogazioni nei settori rilevanti	€ 210.000,00	68% di € 308.260,00	Art. 2 comma 4, Decreto Min. Economia del 25/03/04 – Art. 8 d.lgs n. 153/99
Accantonamento altri fondi per attività d'istituto	€ 77.709,00		Art. 8 D. Lgs n. 153/99
Avanzo residuo	0		

<u>Parte D – Altre informazioni</u>

Dipendenti in forza al 31 dicembre 2003

Il numero dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2003 è pari a 9 unità, di cui:
n. 1 quadro
n. 6 impiegati di concetto
n. 2 impiegati d'ordine

Compensi alle cariche sociali

Di seguito si riporta il prospetto relativo alla ripartizione dei compensi, dei rimborsi spesa e delle medaglie di presenza erogati agli Amministratori ed al Collegio Sindacale nell'anno 2003.

Tabella 18 – Composizione compensi cariche sociali

	n. componenti	**Compensi e medaglie di presenza**	**Rimborso spese**
Amministratori	13	0,00	€ 10.139,00
Sindaci	3	€ 66.318,00	0,00

****