

BILANCIO PREVENTIVO

10° ESERCIZIO

01.01.2002 - 31.12.2002

1. Presentazione
2. Piano prospettico delle attività
3. Nota previsionale sui ricavi
4. Nota previsionale sui costi
5. Conto economico previsionale

22/10/2001

Organi Statutari al 22 OTTOBRE 2001

Consiglio di Indirizzo e di Programmazione

avv. on. Dino DE POLI	Presidente
sen. Angelo PAVAN	Vice Presidente
dott. Nicola TOGNANA	Consigliere
dott. Franco ANDREETTA	Consigliere
prof. Ferruccio BRESOLIN	Consigliere
prof. Bruno BRUNELLO	Consigliere
geom. Patrice MORETTIN	Consigliere
Avv. Marco SERENA	Consigliere

Consiglio di Attuazione e Amministrazione

avv. on. Dino DE POLI	Presidente
sig. Gino BARAZZA	Vicepresidente
dott. Piero TEDESCO	Consigliere

Collegio Sindacale

dott. Rino Franco DE CARLO	Presidente
dott. Roberto STOCCO	Sindaco effettivo
dott. Luigino POLON	Sindaco effettivo

Segretario Generale

p.i. Renato SARTOR

3. **NOTA PREVISIONALE SUI PROVENTI**

I proventi complessivi sono stati previsti in € 31.741.957, pari a Lit. 61.461 milioni. Essi si riferiscono a Proventi patrimoniali costituiti da:

<i>Tipologia reddituale</i>	<i>Valori in €</i>	<i>Valori in Lire</i>
- Dividendi su partecipazioni	26.791.718	42.279.000.000
- Risultato delle Gestioni Patrimoniali Individuali	4.462.188	8.640.000.000
- Interessi e proventi assimilati	5.444.489	10.542.000.000
TOTALE	36.698.394	61.461.000.000

La voce principale di reddito della Fondazione è costituita, anche per il 2002, dai dividendi derivanti dalla partecipazione in UniCredito Italiano SpA. Si prevedono dividendi per un ammontare di Lit. 250 per azione. Coerentemente con la previsione di dismissione della partecipazione per circa € 100.000.000, ad un prezzo di circa € 5, i dividendi attesi sono stati proporzionalmente ridotti. Va sottolineato che i dividendi sono espressi al lordo del credito d'imposta e che sono evidenziate imposte sul reddito per € 5.028.741.

Il risultato atteso delle gestioni patrimoniali individuali è pari a € 4.462.188, pari a Lire 8.640.000.000. La grandezza in esame è determinata dalle aspettative di rendimento medio ponderato dell'intero portafoglio, pari al 4,5%.

Considerate le caratteristiche difensive che si vogliono attribuire alle esistenti linee di gestione, nel senso di una loro strutturale diversificazione nel comparto obbligazionario, con un *benchmark* bilanciato 80% *bonds* - 20% *equities*, tali aspettative sono compatibili con l'attuale conformazione della curva dei tassi. La massa media fruttifera dovrebbe essere pari a circa € 100.000.000 (200 mld di Lire).

Alla voce Interessi e proventi assimilati si tiene conto dei rendimenti cedolari che si presume di poter ottenere dal portafoglio obbligazionario, costituito da BTP con *duration* prevalentemente decennale, considerata l'appetibilità dei rendimenti in quella parte della curva dei tassi.

Il tasso di rendimento medio ponderato si assume pari al 5,2% su una massa investita di circa € 130.000.000. Gli interessi cedolari attesi si attestano pertanto a € 5.341.197 (pari a Lire 10.342.000.000).

I restanti € 103.291 (Lire 200.000.000) si presumono provenienti da tassi attivi di conto corrente e operazioni di PCT.

Il Risultato Economico della Gestione Patrimoniale si compone infine di una significativa voce di rettifica, pari a € 8.693.519 (Lire 16.883.000.000), che è costituita dalla svalutazione delle partecipazioni nelle Società strumentali.

Tale minusvalenza corrisponde alla perdita da ripianare annualmente, indotta dalle spese gestionali delle singole società. Sulla base dei *budget* presentati dalle singole Società all'approvazione del Consiglio di Amministrazione della Fondazione emergono le seguenti perdite:

Minusvalenze Società Strumentali	Valori in €	Valori in Lire
Teatri SpA	1.747.174	3.383.000.000
Università SpA	5.835.963	11.300.000.000
Cassamarca Service Srl	852.154	1.650.000.000
Umanesimo Latino SpA	258.228	500.000.000
TOTALE	8.693.519	16.833.000.000

4. **NOTA PREVISIONALE SUI COSTI**

Premessa alla rendicontazione dei costi complessivi che si prevede saranno sostenuti dalla Fondazione nel corso del 2002, è che, in seguito alla applicazione dei principi informativi dell'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001 sulla redazione del Bilancio delle Fondazioni, le spese per progetti interni rientrano nell'alveo dell'attività erogativa istituzionale, anche sotto l'aspetto contabile.

Si è ritenuto, operando in questo senso, di interpretare il principio di prevalenza della sostanza sulla forma richiamato espressamente nell'Atto succitato.

L'ammontare complessivo è stato stimato in € 10.863.671, pari a Lire 21.035.000.000 come da tabella sotto riportata:

<i>Tipologia di costo</i>	<i>Valori in €</i>	<i>Valori in Lire</i>
- Costi e spese di Amministrazione	4.686.846	9.075.000.000
- Altri Costi Ordinari e Straordinari	1.148.084	2.223.000.000
- Imposte e tasse	5.028.741	9.737.000.000
TOTALE	10.863.671	21.035.000.000

In dettaglio, i Costi e le Spese di Amministrazione riguarderanno:

- Spese per il Personale per € 1.084.559, pari a Lire 2.100.000.000.
La Previsione è stata modificata rispetto all'anno precedente perché tiene in considerazione i maggiori costi indotti dal passaggio in Fondazione dei dipendenti precedentemente distaccati, degli avanzamenti di carriera e della conclusione del rapporto di distacco parziale per assunzione diretta di una figura dirigenziale.
- Altre spese amministrative e di funzionamento per € 3.602.287 pari a Lire 6.975.000.000.

<i>Classi di Costo</i>	<i>Valori in €</i>	<i>Valori in Lire</i>
Compensi organi amministrativi	702.381	1.360.000.000
<i>Presidente</i>	<i>516.457</i>	<i>1.000.000.000</i>
<i>Consigli e Collegio Sindacale</i>	<i>185.924</i>	<i>360.000.000</i>
Locazioni passive	58.360	113.000.000
Prestazione servizi	1.742.526	3.374.000.000
<i>Utenze telefoniche e guardiania</i>	<i>239.120</i>	<i>463.000.000</i>
<i>Segretario Generale</i>	<i>247.899</i>	<i>480.000.000</i>
<i>Servizi professionali</i>	<i>929.106</i>	<i>1.799.000.000</i>
<i>Altri servizi</i>	<i>326.401</i>	<i>632.000.000</i>
Spese acquisto beni e servizi	500.963	970.000.000
<i>beni durevoli</i>	<i>121.367</i>	<i>235.000.000</i>
<i>beni consumo</i>	<i>83.666</i>	<i>162.000.000</i>
<i>Spese rappresentanza</i>	<i>110.522</i>	<i>214.000.000</i>
<i>Acquisto libri - omaggistica</i>	<i>53.712</i>	<i>104.000.000</i>
<i>Utenze en. Elettrica gas e acqua</i>	<i>24.790</i>	<i>48.000.000</i>
<i>Carburante</i>	<i>13.944</i>	<i>28.000.000</i>
<i>Altri consumi e spese di gestione</i>	<i>92.446</i>	<i>179.000.000</i>
Manutenzioni	534.016	1.034.000.000
Assicurazioni	64.041	124.000.000
TOTALE	3.602.287	6.975.000.000

La voce Servizi professionali comprende le consulenze legali e fiscali, i contratti di collaborazione coordinata e continuativa e gli incarichi professionali.

La voce Fitti e locazioni passive riguarda le spese sostenute per il canone d'affitto dell'Ufficio di Rappresentanza in Roma

La voce Beni durevoli accoglie lo stanziamento diretto all'acquisto di attrezzature e procedure informatiche e allacciamento *Internet*, beni durevoli non ammortizzabili.

La voce Altri Costi Ordinari e Straordinari accoglie gli ammortamenti sugli immobili, le altre immobilizzazioni materiali ed immateriali della Fondazione, secondo il seguente schema, che tiene conto dei valori ammortizzabili attesi al 31/12/2002:

Immobili:	(in milioni di lire)
Ca' Spineda	455
Teatro Perla	270
Cinema Ariston	57
Via Bagaggiolo	16
Carraresi	576
Ex Distretto	600
TOTALE	1.973

Altre immobilizzazioni materiali ed immateriali:	(in milioni di lire)
Ammortamenti attrezzature	70
Ammortamenti autovetture	58
Ammortamenti macchine	92
Ammortamento Immobilizzazioni immateriali	30
TOTALE	250

TOTALE AMMORTAMENTI: Lit. 2.223.000.000. pari ad € 1.148.084.

La voce Imposte e tasse accoglie sostanzialmente la determinazione dell'Irpeg agevolata dell'Irap di competenza e dell'ICI per un valore complessivo di € 5.028.741, pari a Lit. 9.737.000.000.

ACCANTONAMENTI

Le stime effettuate sono frutto di una previsione che mantiene, in assenza di nuove indicazioni da parte del Ministero del Tesoro, le impostazioni dell'Atto di Indirizzo del 19 aprile 2001.

Nel dettaglio, si prevedono:

- Accantonamento alla riserva obbligatoria, pari al 15% dell'Avanzo d'esercizio, così come determinato dallo schema di bilancio attualmente in vigore, cioè pari alla differenza fra proventi percepiti, costi e spese di amministrazione, ammortamenti e imposte. Data la misura dell'avanzo atteso d'esercizio, pari a Lire 23.593.000.000 (€ 12.184.768), l'accantonamento alla Riserva Obbligatoria si stima pari a Lit. 3.539.000.000, pari a € 1.827.741.
- Accantonamento per il Volontariato, ex art. 15, comma 1, della legge 11 agosto 1991, n. 266, determinato nella misura del quindicesimo della differenza fra l'avanzo dell'esercizio, l'accantonamento alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'art. 8, comma 1, lettera d) del Decreto 153/99, vale a dire, espresso in lire, il quindicesimo del 50% di Lit. 20.054.000.000: Lit. 670.000.000 (€ 346.026).
- Accantonamento al fondo di stabilizzazione delle erogazioni. E' stato determinato considerando la volatilità attesa dei rendimenti della Fondazione, stimata pari al 3,08%. Il fondo risulta pertanto pari a € 826.331, (Lire 1.600.000.000).

ATTIVITA' EROGATRICE ISTITUZIONALE

Nel corso degli esercizi precedenti la Fondazione, assecondando lo spirito della legge riguardo la necessità, da parte degli enti, di darsi una programmazione pluriennale, ha assunto consistenti impegni erogativi a valere sull'esercizio in chiusura e sull'esercizio 2002.

Gli impegni pluriennali a valere sul 2002 ammontano, in particolare, ad € 3.062.589 (Lire 5.930.000.000). A questi vanno sommate le quote di ammortamento dei diritti trentennali di concessione per i lavori di ristrutturazione immobiliare del Teatro Comunale, del Teatro Eden e del Convento di S. Francesco, per una quota pari a € 650.736, pari a Lire 1.260.000.000, per un totale di € 3.713.325, pari a Lire 7.190.000.000.

Residuano da deliberare, a valere sulle disponibilità dell'esercizio, 2002 € 5.164.569, pari a Lire 10.000.000.000, per un avanzo residuo di € 306.775 (pari a Lire 594.000.000).

Va ricordato infine che, atteso un avanzo residuo dell'esercizio 2000 pari a circa 7 miliardi di Lire, più 1,73 miliardi per l'esercizio 2001, tali disponibilità, pur non comparando sul conto economico previsionale del 2002, sono sicuramente usufruibili nel corso dell'esercizio per attività erogativa.

Il nuovo modello rappresentativo del Bilancio delle Fondazioni ha preferito abbandonare la pratica invalsa negli anni precedenti di passare a conto economico le disponibilità dell'esercizio precedente, per abbracciare una visione del bilancio più strettamente legata al principio della competenza economica delle manifestazioni numerarie. Ciò significa che, create al passivo delle riserve disponibili con gli avanzi residui di ogni esercizio, la Fondazione potrà – di anno in anno – deliberare fino ad esaurimento dei fondi precedentemente accantonati.

Dei 37,7 miliardi di avanzo dell'esercizio precedente, almeno 30 sono stati assorbiti dalle politiche erogative sui fondi per progetti interni del 2001; da ciò si desume una disponibilità complessiva di 7 miliardi sul "fondo 2000" e di circa 1,73 sul "fondo 2001".

Oltre a queste va considerata come ulteriore riserva su cui poter deliberare, il Fondo per erogazioni future che si è formato in seguito alla decisione di capitalizzare i diritti di concessione sul Teatro Eden operata nel corso del 1999.

La disponibilità maturata negli esercizi precedenti dovrebbe quindi attestarsi attorno a 18,7 miliardi. Quanto alla effettiva disponibilità di tali fondi, si segnala tuttavia l'opportunità di considerarli come un "cuscinetto di protezione dell'integrità del capitale". Un atteggiamento prudentiale si impone, anche alla luce dei *profit warning* che stanno interessando il titolo UniCredito e che potrebbero pregiudicare i livelli attuali di dividendo per azione.

Le disponibilità complessive per il 2002 risultano di € 14.837.807 pari a Lire 28.730.000.000.

Il rapporto fra fondi da erogare e reddito netto per l'esercizio futuro è stimato pari a circa 89%.

Risulta, in tal modo, più che rispettato il vincolo quantitativo di impiego minimo dei redditi prodotti del 50%, disposto dall'art. 2, comma 1. lett. b) della Legge 461/98.

Si fa presente sin d'ora che gli Organi della Fondazione saranno chiamati a verificare il documento previsionale, nei primi giorni del nuovo esercizio, attestate le effettive grandezze economico patrimoniali dell'esercizio in chiusura.

CONTO ECONOMICO PREVISIONE

	Esercizio 2002		Cons. Esercizio 2001
1	Risultato delle gestioni patrimoniali individuali	8.640.000.000	-5.956.928.255
2	Dividendi e proventi assimilati	42.279.000.000	46.119.865.772
	a) da società strumentali		
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	42.279.000.000	45.076.865.119
	c) da strumenti finanziari non immobilizzati		1.043.000.653
3	Interessi e proventi assimilati		2.444.832.096
	a) da immobilizzazioni finanziarie	10.542.000.000	
	b) da strumenti finanziari non immobilizzati	10.342.000.000	2.001.746.709
	c) da crediti e disponibilità liquide	200.000.000	443.085.387
4	Rivalutazione (svalutazione netta) di strumenti finanziari non immobilizzati		-75.470.383
5	Risultato della negoziazione di strumenti finanziari non immobilizzati		213.609.839
6	Rivalutazione (svalutazione) netta di immobilizzazioni finanziarie	-16.833.000.000	-9.980.436.043
7	Rivalutazione (svalutazione) netta di attività non finanziarie		
8	Risultato d'esercizio delle imprese strumentali direttamente esercitate		
9	Altri proventi di cui: - contributi in conto esercizio		2.347.842
10	Oneri:	11.298.000.000	13.035.827.366
	a) compensi e rimborsi organi statutari	1.360.000.000	1.234.403.866
	b) per il personale di cui: - per la gestione del patrimonio	2.100.000.000	2.330.504.557
	c) per consulenti e collaboratori esterni	2.911.000.000	2.600.996.065
	d) per servizi di gestione del patrimonio	-	1.437.624.904
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	-	21.696.179
	f) commissioni di negoziazione		
	g) ammortamenti	2.223.000.000	1.489.484.560
	h) accantonamenti		80.000.000
	i) altri oneri di cui: - spese di funzionamento	2.704.000.000	3.841.117.235
11	Proventi straordinari di cui: - plusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		252.900.446
12	Oneri straordinari di cui: - minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		44.836.000
13	Imposte	9.737.000.000	10.416.633.204
	AVANZO (disavanzo) dell'ESERCIZIO	23.593.000.000	9.523.424.744
14	Accantonamento alla riserva obbligatoria	3.539.000.000	1.428.513.712
15	Erogazioni deliberate in corso d'esercizio	17.190.000.000	5.786.285.000
	(*) già deliberate	7.190.000.000	5.786.285.000
	(*) da deliberare	10.000.000.000	

16	Accantonamento al fondo per il volontariato		670.000.000		539.660.735
17	Accantonamento ai fondi per l'attività dell'istituto		2.194.000.000		1.768.965.297
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	1.600.000.000		1.500.000.000	
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	594.000.000		268.965.297	
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statuari				
	d) altri fondi. -fondo acquisto opere d'arte				
18	Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio				
	AVANZO (disavanzo) RESIDUO	0	-	-	-