



**FONDAZIONE CASSAMARCA**  
Monti Musoni ponto dominorque Naoni

***DOCUMENTO PROGRAMMATICO PREVISIONALE***

**14° ESERCIZIO**

**01.01.2006 - 31.12.2006**

\*\*\*

*28 ottobre 2005*



## **Organi Statutari**

**al 28 ottobre 2005**

### **Consiglio di Indirizzo e di Programmazione**

avv. on. Dino DE POLI  
sen. Angelo PAVAN  
dott. Franco ANDREETTA  
prof. Ferruccio BRESOLIN  
prof. Bruno BRUNELLO  
avv. Marco SERENA  
dott. Nicola TOGNANA  
prof. Giorgio CIAN  
prof. Ulderico BERNARDI

Presidente  
Vice Presidente  
Consigliere  
Consigliere  
Consigliere  
Consigliere  
Consigliere  
Consigliere  
Consigliere

### **Consiglio di Attuazione e Amministrazione**

avv. on. Dino DE POLI  
geom. Patrice MORETTIN  
dott. Rinaldo FELTRACCO

Presidente  
Vice Presidente  
Consigliere

### **Collegio dei Sindaci**

dott. Rino Franco DE CARLO  
dott. Roberto STOCCO  
dott. Luigino POLON

Presidente  
Sindaco effettivo  
Sindaco effettivo

### **Segretario Generale**

Renato SARTOR

### 3. NOTA PREVISIONALE SUI PROVENTI

I ricavi complessivi sono stati previsti in **Euro 29.167.500** di cui proventi finanziari **€ 28.791.500**.

Essi si riferiscono a proventi patrimoniali costituiti da:

<i>Tipologia reddituale</i>	<i>Valori in Euro</i>
- Dividendi UniCredito Italiano SpA	25.000.000
- Interessi e proventi assimilati	3.791.500
- Fitti attivi (Monte di Pietà)	376.000
<b>TOTALE</b>	<b>29.167.500</b>

Il **risultato delle operazioni finanziarie** dovrebbe attestarsi ad Euro **3.791.500** (arrotondato). Tale risultato è frutto delle seguenti assunzioni:

- un rendimento netto del portafoglio gestito del 3,5%.
- una consistenza media del patrimonio gestito pari a circa Euro 76.900.000, tenuto conto che dalla disponibilità liquida si attingeranno le risorse necessarie per coprire i fabbisogni finanziari netti. La determinazione del *cash flow* netto tiene conto delle uscite finanziarie, indotte dai finanziamenti alle società strumentali, dal pagamento atteso delle erogazioni, dalle spese di funzionamento al netto delle entrate (dividendi azionari, cedole obbligazionarie, premi su opzioni).

Per il 2006 si prevede di orientare il **portafoglio gestito** verso strumenti che consentano una redditività dal capitale investito allineata alle migliori performance di mercato seguendo gli orientamenti già assunti in precedenza volti alla salvaguardia del capitale investito.

I **dividendi da immobilizzazioni finanziarie** derivano dalla partecipazione in UniCredito Italiano SpA. Presumendo che il dividendo per azione si attesterà ad Euro 0,20, come nell'esercizio precedente, il livello reddituale dovrebbe permanere al livello del 2005, pari cioè a **Euro 25.000.000**.

Alla voce **Interessi e proventi assimilati** si tiene conto dell'attività finanziaria derivante dalla vendita di opzioni sia sul titolo UniCredito, sia su altri titoli eventualmente presenti in portafoglio. Il risultato è stato prudenzialmente stimato in misura inferiore rispetto a quanto previsto nel Documento Programmatico Previsionale 2005 e ammonta ad **Euro 1.000.000**.

Ai risultati dalle operazioni finanziarie, va sommato l'importo derivante dall'affitto attivo del complesso immobiliare del Monte Ponte di Pietà di Treviso, pari ad Euro **376.000,00**.

#### **Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie**

Il Risultato Economico sopra descritto sarà ridotto dell'importo complessivo di **Euro 12.141.746,03**, relativo alla svalutazione delle partecipazioni nelle Società Strumentali.

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

<b>Minusvalenze Società Strumentali</b>	<b>Valori in Euro</b>
Teatri SpA	3.788.700,00
Università SpA	7.754.146,03
Umanesimo Latino SpA	598.900,00
<b>TOTALE</b>	<b>12.141.746,03</b>

\*\*\*

#### 4. NOTA PREVISIONALE SUI COSTI

L'ammontare complessivo è dei costi, in bilancio di previsione denominati **Oneri** stato stimato in Euro **7.296.700**. In dettaglio, segue la loro composizione:

<b>Oneri:</b>		<b>7.296.700,00</b>
a) compensi e rimborsi organi statutari	740.000,00	
b) per il personale	1.770.000,00	
c) per consulenti e collaboratori esterni	810.000,00	
d) per servizi di gestione del patrimonio	150.000,00	
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	8.000,00	
f) ammortamenti	988.000,00	
g) altri oneri	2.830.700,00	
di cui:		
- <i>spese di funzionamento</i>	<i>2.830.700,00</i>	

- a) **Compensi e rimborsi organi statutari:** comprende i compensi ai membri del Consiglio di Indirizzo, del Consiglio di Amministrazione, del Presidente e del Collegio Sindacale.
- b) **Spese per il personale:** la voce comprende, oltre al personale dipendente degli uffici della Fondazione, che si compone di 10 unità, anche gli incarichi affidati a tre collaboratori a progetto, cui è stato affidato rispettivamente il compito di coordinare le attività che si svolgono all'interno della Tenuta Ca' Tron di Roncade; di coordinare le attività connesse alla realizzazione dei master di Umanesimo Latino SpA e di svolgere attività connesse alla sicurezza ed alla salvaguardia del paesaggio agricolo della Tenuta di Ca' Tron.
- c) **Consulenti e collaboratori esterni:** la voce comprende
- *consulenze fiscali e legali* 140.000,00
  - *spese per altri servizi professionali* 670.000,00
- di cui
- *spese di pubblicità* 60.000,00
  - *compensi al segretario generale* 230.000,00
- nonché le spese per servizi di tenuta della contabilità, altri incarichi professionali relativi a studi di fattibilità, indagini tecniche/economiche di utilità per lo svolgimento dell'attività istituzionale.
- d) **Servizi di gestione del patrimonio:** la voce comprende le commissioni di gestione delle gestioni patrimoniali in essere.
- e) **Interessi passivi e altri oneri finanziari:** la voce rappresenta il costo di tenuta dei rapporti bancari, inclusivo delle commissioni praticate sulle operazioni di bonifico.
- f) **Ammortamenti:** si tratta di ammortamenti relativi agli immobili di proprietà della Fondazione, di mobili e attrezzature, di arredamenti, di macchine d'ufficio, e di immobilizzazioni immateriali, tipicamente software informatici.
- g) **Altri Oneri (Spese di funzionamento):** la voce comprende
- *canoni di locazione* 239.400,00
- Questa voce comprende gli affitti sugli Uffici di Palazzo dell'Umanesimo Latino, e sulle autovetture in uso alla Fondazione.
- *contributi associativi* 32.300,00
- Vi si includono i contributi ACRI, UCID, ALUC e altre.
- *spese per assicurazioni* 200.000,00
  - *spese Casa dei Carraresi* 600.000,00

In questa voce vengono considerate spese condominiali della gestione ordinaria di Casa dei Carraresi per € 320.000,00 (inclusive di servizi di vigilanza, manutenzioni macchinari specifici, pulizie, utenze, cancelleria e materiali di consumo) nonché le spese straordinarie associate agli eventi espositivi per € 280.000,00.

- spese Casa degli Armenie Casa Via Nuova (Ca' Tron)	230.000,00
- spese sede Umanesimo Latino	110.000,00
- utenze	283.500,00
- spese per acquisto di beni di consumo	310.000,00
- guardianie	207.000,00
- spese manutenzione immobili	250.000,00
- altre spese di gestione	368.500,00

Gli **Ammortamenti dei Diritti di Concessione Trentennali**, di seguito evidenziati in tabella, vengono coperti utilizzando il Fondo erogazioni nei settori rilevanti, costituendo la quota di competenza di un intervento erogativo pluriennale di cui si sono anticipate le uscite finanziarie, come da delibere collegate. Il loro ammontare complessivo ammonta ad **Euro 2.137.500,00**.

<b>Ammortamenti diritti di concessione</b>	(vanno a erogazione)
Teatro Comunale	1.400.000,00
S. Francesco	700.000,00
Case Fondazione Carretta	37.500,00
<b>Totale</b>	<b>2.137.500,00</b>

La voce **Imposte e tasse** si suddivide come segue:

IRES	888.000,00
IRAP	97.000,00
Imposta sostitutiva sulle opzioni	125.000,00
ICI	440.000,00
Altri oneri fiscali	50.000,00
<b>Totale Imposte</b>	<b>1.600.000,00</b>

----

## **Accantonamenti**

Nel dettaglio, si prevedono:

- Accantonamento alla riserva obbligatoria, pari al 20% 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 ad **Euro 8.129.053,97**, l'accantonamento alla Riserva Obbligatoria si stima pari ad **Euro 1.625.810,79**;
- 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 e l'accantonamento alla riserva obbligatoria risulta pari ad **Euro 433.549,55**, di cui, il 50%, pari ad Euro 216.774,78 al Fondo Accantonamento per il volontariato; mentre, la restante quota, pari ad Euro

216.774,77, viene prudenzialmente rilevata e accantonata separatamente, in attesa della definizione della normativa relativa al Volontariato.

- Accantonamento al fondo di stabilizzazione delle erogazioni. E' stato determinato considerando la volatilità attesa dei rendimenti della Fondazione, stimata al 3,5%. Il fondo risulta pertanto pari ad **Euro 1.000.000,00**.
- Accantonamento ai fondi per le erogazioni rilevanti pari ad **Euro 5.069.639,63**.

\*\*\*

## **Attività Erogatrice Istituzionale**

La previsione aggiornata circa il livello atteso dei fondi per l'attività d'istituto accantonati nell'esercizio 2005 per l'esercizio 2006 si attesta attorno ad **Euro 7.500.000,00**, cui va sommato il fondo di stabilizzazione per le erogazioni pari a **Euro 1.000.000,00** per una disponibilità complessiva di **Euro 8.500.000,00**.

Tale disponibilità sarà assorbita per circa il 65% dagli impegni erogativi già deliberati a valere sul 2006, per un ammontare pari ad Euro **5.370.000,00**.

Tali interventi riguardano principalmente il Progetto Italiani all'Estero, che finanzia cattedre di Italiano in Australia ed in Canada e negli Stati Uniti d'America, il Polo di Medicina a Treviso e i Diritti di Concessione sul Teatro Comunale, sull'ex Convento di S. Francesco a Conegliano, al progetto di ricerca scientifica in collaborazione con l'ICGEB di Trieste, all'intervento di restauro conservativo dell'antica cattedrale di S. Andrea di Vittorio Veneto, il progetto OASIS realizzato dal Centro Studi del Patriarcato di Venezia. A queste attività va aggiunto il progetto Mostre presso Casa dei Carraresi, il cui importo è in via di definizione.

Delle riserve accantonate nel 2005 per l'attività erogativa del 2006, rimangono pertanto disponibili da impiegare in ulteriore progetti erogativi complessivamente **Euro 2.130.000,00**.

Si prevede che il reddito netto per l'esercizio 2006 sarà assorbito per il 100% dall'attività erogativa.

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, attestare le effettive grandezze economico patrimoniali dell'esercizio in chiusura.

\*\*\*



## CONTO ECONOMICO PREVISIONE 2006

		Esercizio 2006
1	Risultato delle gestioni patrimoniali	
2	Dividendi e proventi assimilati	25.000.000,00
	a) da società strumentali	
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie ( <i>UniCredito Italiano SpA</i> )	25.000.000,00
3	Interessi e proventi assimilati	2.791.500,00
	a) interessi attivi su titoli a breve e medio termine	2.691.500,00
	b) interessi attivi su liquidità c/c	100.000,00
	<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI</b>	<b>27.791.500,00</b>
4	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie ( <i>Minusvalenze su partecipazioni in società strumentali</i> )	-12.141.746,03
5	Altri Proventi (fitti attivi)	376.000,00
6	Oneri:	7.223.700,00
	a) compensi e rimborsi organi statutari	740.000,00
	b) per il personale	1.770.000,00
	c) per consulenti e collaboratori esterni	810.000,00
	d) per servizi di gestione del patrimonio	150.000,00
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	8.000,00
	f) ammortamenti	915.000,00
	g) altri oneri	2.830.700,00
	di cui:	
	- spese di funzionamento	2.830.700,00
7	Imposte	1.500.000,00
	<b>AVANZO dell'ESERCIZIO</b>	<b>7.302.053,97</b>
8	Accantonamento alla riserva obbligatoria	1.460.410,79
9	Erogazioni deliberate sui fondi dell'esercizio in corso	
	- deliberate negli esercizi precedenti	
	- deliberate nell'esercizio in corso	
10	Accantonamento al fondo per il volontariato	389.442,88
11	Accantonamento ai fondi per l'attività dell'istituto	<b>5.452.200,30</b>
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	1.000.000,00
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	4.452.200,30
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statuari	
	<b>AVANZO (disavanzo) RESIDUO</b>	<b>0,00</b>