



**FONDAZIONE CASSAMARCA**  
Monti Musoni ponto dominorque Naoni

***DOCUMENTO PROGRAMMATICO PREVISIONALE***

**15° ESERCIZIO**

**01.01.2007 - 31.12.2007**

\*\*\*

*30 ottobre 2006*



## **Organi Statutari**

**al 30 ottobre 2006**

### **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 31.590.000** di cui proventi finanziari **€ 31.200.000**.

Essi si riferiscono a proventi patrimoniali costituiti da:

<i>Tipologia reddituale</i>	<i>Valori in Euro</i>
- Dividendi da Immobilizzazioni Finanziarie	23.600.000
- Interessi e proventi assimilati	7.600.000
- Fitti attivi (Monte di Pietà)	390.000
<b>TOTALE</b>	<b>31.590.000</b>

I **dividendi da immobilizzazioni finanziarie** comprendono sia i dividendi derivanti dalla partecipazione in UniCredito Italiano SpA, calcolati sulla base del valore del dividendo per azione distribuito nell'esercizio precedente (**Euro 22.600.000**), sia dei dividendi di altre immobilizzazioni finanziarie attualmente detenute (**Euro 1.000.000**).

Il **risultato delle operazioni finanziarie** dovrebbe attestarsi ad **Euro 7.600.000** (arrotondato). Tale risultato è frutto delle seguenti assunzioni:

- un rendimento netto del portafoglio gestito del 4%;
- una consistenza media del patrimonio gestito/ investito in strumenti finanziari non immobilizzati pari a circa Euro 120.000.000, 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 2007 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.

La voce **Interessi e proventi assimilati** tiene conto anche dell'attività finanziaria derivante dalla vendita di opzioni sia sul titolo UniCredito, sia su altri titoli eventualmente presenti in portafoglio. Il risultato è stato stimato complessivamente in Euro 2.000.000.

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 390.000**.

\*\*\*

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

Il Risultato Economico sopra descritto sarà ridotto dell'importo complessivo di **Euro 12.907.210**, 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 degli Organi Statutari della Fondazione dalle singole Società, emergono le seguenti perdite:

<b>Minusvalenze Società Strumentali</b>	Valori in Euro
Teatri SpA	4.000.000
Università Umanesimo Latino SpA	8.907.210
<b>TOTALE</b>	<b>12.907.210</b>

\*\*\*

#### 4. NOTA PREVISIONALE SUI COSTI

L'ammontare complessivo dei costi, in bilancio di previsione denominati **Oneri**, è stato stimato in **Euro 8.643.000**. In dettaglio, segue la loro composizione:

<b>Oneri:</b>		<b>8.643.000</b>
a) compensi e rimborsi organi statutari	1.050.000	
b) per il personale	1.490.000	
c) per consulenti e collaboratori esterni	1.153.000	
d) per servizi di gestione del patrimonio	90.000	
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	12.000	
f) ammortamenti	1.965.000	
g) altri oneri	2.883.000	
di cui:		
- <i>spese di funzionamento</i>	<i>2.883.000</i>	

- a) **Compensi e rimborsi organi statutari:** comprende i compensi ai membri del Consiglio di Indirizzo, del Consiglio di Amministrazione, del Presidente, del Collegio Sindacale e del Segretario Generale.
- 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 due 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; coordinare e svolgere le attività connesse alla sicurezza ed alla salvaguardia del paesaggio agricolo della Tenuta Ca' Tron.
- c) **Consulenti e collaboratori esterni:** la voce comprende
- *consulenze fiscali e legali* 140.000,00
  - *spese per altri servizi professionali* 1.013.000,00
- di cui
- *spese di pubblicità* 130.000,00
- 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, nonché l'attività di *project management* svolta da Civibus SpA.
- 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. Si ricorda che la voce risulta sensibilmente più elevata, rispetto al documento previsionale relativo all'esercizio 2006, poiché tiene conto della retrocessione di alcuni cespiti precedentemente affidati alla strumentale Civibus SpA.
- g) **Altri Oneri (Spese di funzionamento):** la voce comprende
- *canoni di locazione* 250.800,00
- Questa voce comprende gli affitti sugli Uffici di Palazzo dell'Umanesimo Latino e sulle autovetture in uso alla Fondazione.
- *contributi associativi* 133.300,00

Vi si include, oltre ai contributi ACRI, UCID, ALUC e altre associazioni, la quota destinata all'Accademia del Paesaggio di recente istituzione tra Fondazione Cassamarca e Fondazione Benetton.

- spese per assicurazioni	205.000,00
- utenze	372.900,00
- spese per acquisto di beni di consumo	100.000,00
- guardianie	335.000,00
- spese manutenzione immobili	500.000,00
- spese manutenzione beni mobili	100.000,00
- altre spese di gestione	886.000,00

La voce comprende tutte le spese per servizi (guardiania, ecc.) relativi alla gestione delle sedi di: Casa dei Carraresi, Casa degli Armeni, Casa 10 "Archivi Contemporanei", Palazzo dell'Umanesimo Latino, Casa Via Nuova Ca' Tron.

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 2.201.550**.

<b>Ammortamenti diritti di concessione</b>	(vanno ad erogazioni)
Teatro Comunale	1.400.000
S. Francesco	750.000
Case Fondazione Carretta	51.550
<b>Totale</b>	<b>2.201.550</b>

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

IRES	700.000
IRAP	90.000
ICI	80.000
Altri oneri fiscali	230.000
<b>Totale Imposte</b>	<b>1.100.000</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 8.939.790**, l'accantonamento alla Riserva Obbligatoria si stima pari ad **Euro 1.787.958**;
- 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 476.788,80**, di cui, il 50%, pari ad Euro 238.394,40 al Fondo Accantonamento per il volontariato; mentre, la restante quota, pari ad Euro 238.394,40, viene 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 5.675.043,20**.

\*\*\*

## **Attività Erogatrice Istituzionale**

La previsione aggiornata circa il livello atteso dei fondi per l'attività d'istituto accantonati negli esercizi precedenti per l'esercizio 2007 si attesta attorno ad **Euro 8.460.000,00**, cui va sommato il fondo di stabilizzazione per le erogazioni pari a **Euro 2.000.000,00** per una disponibilità complessiva di **Euro 10.460.000,00**.

Tale disponibilità sarà assorbita per circa il 65% dagli impegni erogativi già deliberati a valere sul 2007, per un ammontare pari ad **Euro 6.950.000,00**.

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, i Diritti di Concessione sul Teatro Comunale, sull'ex Convento di S. Francesco a Conegliano e sulle "Case Fondazione Carretta", il progetto di ricerca scientifica in collaborazione con l'ICGEB di Trieste, l'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 espositivo presso Casa dei Carraresi, il cui importo è in via di definizione.

Delle riserve accantonate negli esercizi precedenti per l'attività istituzionale del 2007, rimangono pertanto disponibili da impiegare in ulteriori progetti erogativi complessivamente **Euro 3.150.000,00**.

Si prevede che il reddito netto per l'esercizio 2007 sarà assorbito per il 100% dall'attività erogatrice istituzionale.

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 2007

		Esercizio 2007
1	Risultato delle gestioni patrimoniali	600.000,00
2	Dividendi e proventi assimilati	23.600.000,00
	a) da società strumentali	
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	23.600.000,00
3	Interessi e proventi assimilati	7.000.000,00
	a) interessi attivi su titoli a breve e medio termine	
	b) interessi attivi su liquidità c/c	5.000.000,00
	c) proventi da gestione attività mobiliari (premi su opzioni)	2.000.000,00
	<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI</b>	<b>31.200.000,00</b>
4	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie ( <i>Minusvalenze su partecipazioni in società strumentali</i> )	-12.907.210,00
5	Altri Proventi (fitti attivi)	390.000,00
6	Oneri:	-8.643.000,00
	a) compensi e rimborsi organi statutari	1.050.000,00
	b) per il personale	1.490.000,00
	c) per consulenti e collaboratori esterni	1.153.000,00
	d) per servizi di gestione del patrimonio	90.000,00
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	12.000,00
	f) ammortamenti	1.965.000,00
	g) altri oneri	2.883.000,00
	di cui:	
	- spese di funzionamento	2.883.000,00
7	Imposte	-1.100.000,00
	<b>AVANZO dell'ESERCIZIO</b>	<b>8.939.790,00</b>
8	Accantonamento alla riserva obbligatoria	1.787.958,00
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	476.788,80
11	Accantonamento ai fondi per l'attività dell'istituto	<b>6.675.043,20</b>
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni	1.000.000,00
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti	5.675.043,20
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari	
	<b>AVANZO (disavanzo) RESIDUO</b>	<b>0,00</b>