



**FONDAZIONE CASSAMARCA**  
Monti Musoni punto dominorque Naoni

***DOCUMENTO PROGRAMMATICO  
PREVISIONALE***

**01.01.2013 - 31.12.2013**

**21° Esercizio**

**\*\*\***

***30 ottobre 2012***



## **Organi Statutari**

**al 30 ottobre 2012**

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

Avv. On. Dino De Poli	Presidente
Sen. Angelo Pavan	Vice Presidente
Dott. Franco Andreetta	Consigliere
Prof. Ferruccio Bresolin	Consigliere
Prof. Ulderico Bernardi	Consigliere
Prof. Luca Antonini	Consigliere
Avv. Paolo Corletto	Consigliere
Sig. Carlo Pagotto	Consigliere
Ing. Ubaldo Fanton	Consigliere

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

Avv. On. Dino De Poli	Presidente
Comm. Enzo Lorenzon	Vice Presidente
Dott. Rinaldo Feltracco	Consigliere

### **Collegio dei Sindaci**

Dott. Roberto Gazzola	Presidente
Dott. Pietro Basciano	
Dott.ssa Roberta Marcolin	

### **Segretario Generale**

Dott. Carlo Capraro

\*\*\*



### 3. NOTA PREVISIONALE SUI PROVENTI

Anche per l'esercizio 2013, tenendo in considerazione la situazione di crisi finanziaria internazionale, la previsione sulle entrate per l'esercizio 2012 potrebbe subire sensibili variazioni.

In particolare, la voce riferita alle entrate da "Dividendi e Proventi Assimilati" risente in maniera sostanziale dal dividendo che verrà distribuito dalla società Conferitaria.

Alla luce delle considerazioni sopra esposte, i ricavi complessivi sono stati previsti in Euro 8.220.000, di cui proventi finanziari Euro 1.145.000.

Essi si riferiscono a proventi patrimoniali costituiti da:

<i>Tipologia reddituale</i>	<i>Valori in Euro</i>
- Dividendi e proventi assimilati	1.145.000
- Interessi e proventi assimilati	675.000
- Fitti attivi	400.000
- Altri Proventi attivi (plusvalenze da alienazioni immobiliari)	7.000.000
<b>TOTALE</b>	<b>8.220.000</b>

I **dividendi e proventi assimilati** sono comprensivi dei dividendi/proventi derivanti dalla partecipazione in UniCredito Italiano SpA, per Euro 945.000 circa. Tale valore tiene conto della stima degli analisti che indicano in Euro 0,07 per azione, il dividendo di UniCredito, calcolato su un totale complessivo di n. 13.500.000 azioni ca, escludendo per ora il dividendo che potrebbe essere riconosciuto sulle azioni riferite al *pre paid collar* con SocGen (n. 25.400.000 ca.). Oltre a ciò, si stimano Euro 200.000 circa riferiti a dividendi extra gruppo Unicredit, così per un totale di Euro 1.145.000.

Gli **interessi e proventi assimilati** dovrebbero attestarsi ad Euro 675.000 circa. Tale importo tiene conto anche di eventuali svalutazioni di prodotti attualmente detenuti in portafoglio quali, *outperformance swaps* ed altri titoli minusvalenti (per complessivi 2.700.000 Euro circa).

Inoltre, anche per l'esercizio 2013, si prevede il proseguimento dell'attività in *opzioni call* finalizzate ad una gestione dinamica del portafoglio.

Si ricorda che il totale degli impegni finanziari in opzioni put in scadenza nell'ultimo biennio di oltre 110 milioni di Euro si è ridotto a circa 10 milioni di Euro ad oggi e si prevede la totale estinzione entro il corrente anno.

Ai risultati delle operazioni finanziarie, va sommato l'importo derivante dalla voce Affitti attivi, conteggiata in Euro 400.000 (Monte di Pietà di Treviso).

A testimonianza dell'importanza e della lungimiranza della politica degli investimenti adottata nel esercizi pregressi, nel corso dell'esercizio 2013 la Fondazione conta di ottenere una plusvalenza di almeno 7.000.000 Euro, derivante dalla vendita di alcuni compendi immobiliari per i quali sono già in fase avanzata alcune trattative di cessione.

\*\*\*

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

Il Risultato Economico sopra descritto sarà ridotto dell'importo complessivo di **Euro 6.800.000**, relativo alla svalutazione delle partecipazioni nelle Società Strumentali.

Tale minusvalenza corrisponde alla perdita da ripianare annualmente, indotta dalle spese gestionali delle singole società.

La svalutazione tiene conto anche della perdita prevista di Appiani 1 Srl, giacché tale disavanzo potrebbe risultare difficilmente riassorbibile, anche se la vendita di alcuni immobili potrebbe migliorare sensibilmente il risultato atteso.

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>	<b>Valori in Euro</b>
Teatri e Umanesimo Latino SpA	4.000.000
Appiani 1 Srl	2.800.000
<b>TOTALE</b>	<b>6.800.000</b>

\*\*\*

#### 4. NOTA PREVISIONALE SUI COSTI

L'ammontare complessivo dei costi, in bilancio di previsione denominati Oneri, è stato stimato in **Euro 6.990.000**.

Tale somma risulta sensibilmente ridotta rispetto alle previsioni precedenti, grazie ad una attenta politica dei costi di gestione e ad una spending review in corso ormai da un triennio, volta alla razionalizzazione dei costi che si sono ridotti, di oltre 2.000.000 Euro rispetto al consuntivo dell'esercizio 2009.

Questo a seguito della revisione di tutti i contratti per servizi, quali: utenze, pulizie, assistenza informatica, guardiania esterna nonché alla drastica riduzione delle spese di rappresentanza, manutenzioni, pubblicità e ad una politica di contenimento dei costi del personale dipendente.

Inoltre, anche gli Organi Statutari hanno autonomamente ridotto i propri compensi.

In dettaglio, segue la loro composizione:

<b>Oneri:</b>	<b>6.990.000</b>
a) compensi e rimborsi organi statutari	900.000
b) per il personale	2.000.000
c) per consulenti e collaboratori esterni	390.000
d) per servizi di gestione del patrimonio	50.000
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	600.000
f) ammortamenti	1.550.000
g) altri oneri	1.500.000
di cui:	
- <i>spese di funzionamento</i>	<i>1.500.000</i>

- a) **Compensi e rimborsi organi statutari:** comprende i compensi ai membri del Consiglio di Indirizzo e di Programmazione, del Consiglio di Attuazione e Amministrazione, del Presidente della Fondazione, del Collegio Sindacale e del Segretario Generale.
- b) **Spese per il personale:** la voce comprende il personale dipendente degli uffici della Fondazione, che si compone di 22 unità (compresi i dipendenti dedicati alle attività di Appiani 1 Srl) e tiene conto della cessazione del rapporto di lavoro di tre collaboratori, in parte già avvenuta nel corso del 2012 e delle dimissioni di una dipendente. Tali risorse, almeno per il momento, non verranno reintegrate.
- c) **Consulenti e collaboratori esterni:** la voce comprende
- *consulenze fiscali e legali* 150.000
  - *spese per altri servizi professionali* 240.000
- relative a spese per servizi di tenuta della contabilità, servizi di assistenza software e hardware, altri incarichi professionali relativi a studi di fattibilità, indagini tecniche/economiche di utilità per lo svolgimento dell'attività istituzionale
- di cui*
- *spese di pubblicità* 10.000
- d) **Servizi di gestione del patrimonio:** la voce comprende le commissioni relative alla gestione del patrimonio mobiliare (Euro 50.000).
- 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, e degli interessi passivi (Euro 600.000).

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 (Euro 1.550.000).

g) **Altri Oneri (Spese di funzionamento):** la voce comprende

- *canoni di locazione* 94.000

Questa voce comprende l'affitto del magazzino di Ponzano Veneto e i canoni delle autovetture in uso alla Fondazione.

- *contributi associativi* 65.000

Vi si includono i contributi ACRI, UCID, ALUC e altre associazioni.

- *spese per assicurazioni* 200.000

- *utenze* 402.000

- *spese per acquisto di beni di consumo* 85.000

- *guardianie\** 294.000

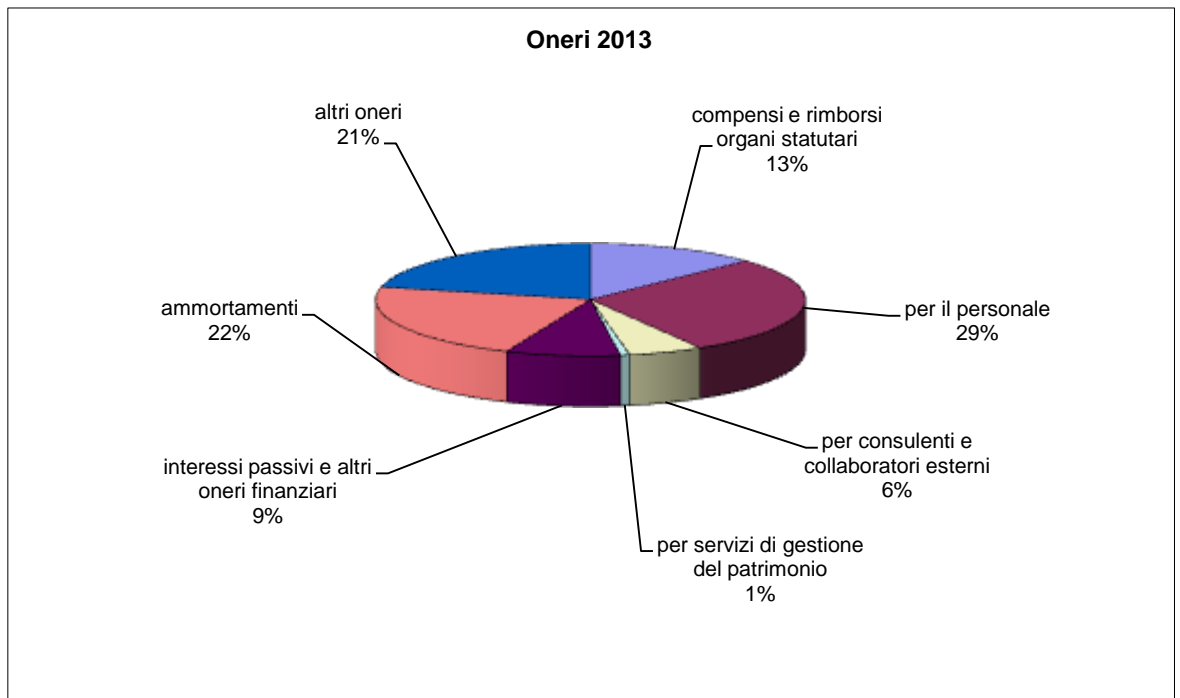
La voce comprende tutte le spese per servizi (per lo più di custodia e guardiania) relativi alla gestione delle sedi di: Ca' Spineda, Casa degli Armeni, Villa Ca' Zenobio e Villa Albrizzi – Franchetti.

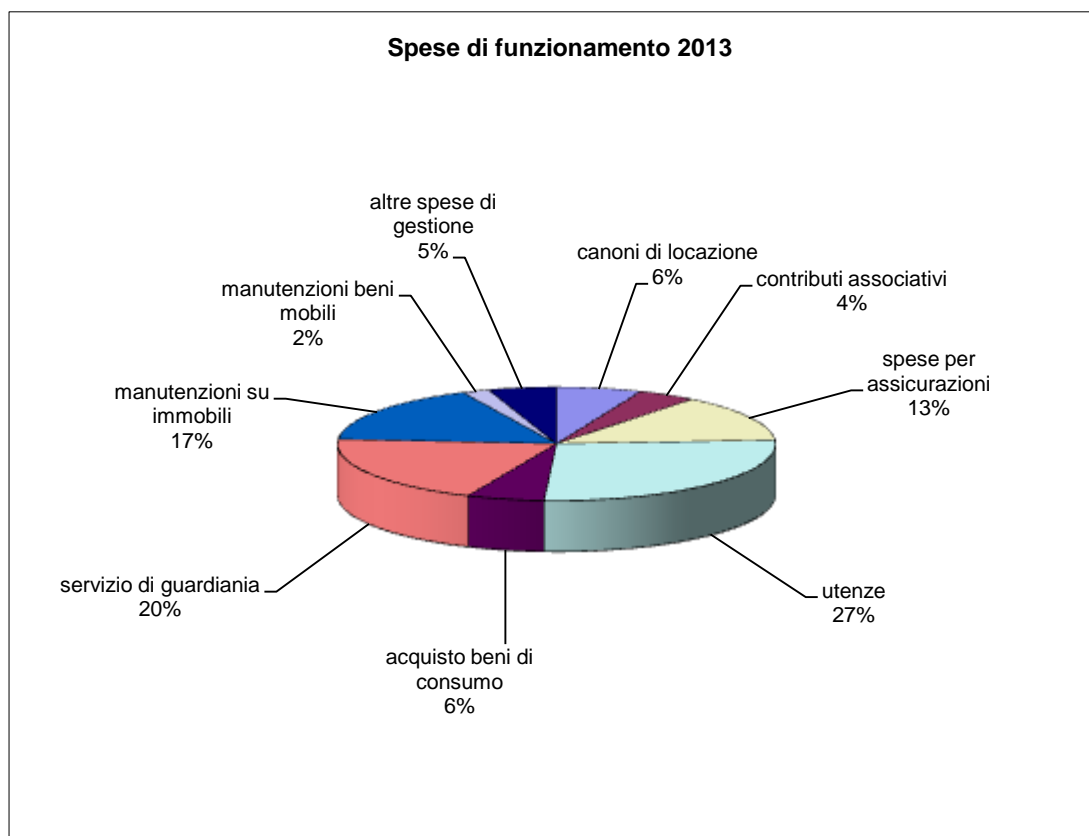
- *spese manutenzione immobili* 250.000

- *spese manutenzione beni mobili* 30.000

- *altre spese di gestione* 75.000

La voce comprende tutte le spese per servizi quali: spese postali, spese per servizio pulizia, ecc.





----

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 2.260.000.

<b>Ammortamenti diritti di concessione</b>	(vanno ad erogazioni)
Teatro Comunale	1.400.000
S. Francesco	800.000
Case Fondazione Carretta	60.000
<b>Totale</b>	<b>2.260.000</b>

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

IRES	188.000
IRAP	82.000
IMU	160.000
Altri oneri fiscali	70.000
<b>Totale Imposte</b>	<b>500.000</b>

\*\*\*

### ***Attività Erogratrice Istituzionale***

Tenuto conto che la Fondazione Cassamarca ha scelto di avvalersi di proprie società strumentali per lo svolgimento dell'attività istituzionale predominante ampiamente descritta in premessa, nonché delle scelte adottate negli esercizi precedenti, la Fondazione Cassamarca, per la realizzazione dell'attività erogatrice istituzionali utilizzerà le risorse in precedenza accantonate.

\*\*\*

**Si fa formalmente presente sin d'ora, che gli Organi della Fondazione saranno chiamati a verificare il Documento Previsionale – soprattutto per quanto riguarda l'attività erogatrice istituzionale – nel corso del nuovo esercizio, attestare le effettive grandezze economico patrimoniali presenti nell'esercizio in chiusura, anche con riferimento all'evolversi della crisi finanziaria ed economica internazionale che tocca anche le fondazioni di origine bancaria, per ogni conseguente aggiustamento.**

\*\*\*



<b>CONTO ECONOMICO PREVISIONALE</b>			
		<b>Esercizio 2013</b>	
<b>1</b>	Risultato delle gestioni patrimoniali		
<b>2</b>	Dividendi e proventi assimilati		1.145.000
	a) da società strumentali		
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	1.145.000	
<b>3</b>	Interessi e proventi assimilati		675.000
	a) interessi attivi su titoli a breve e medio termine		
	b) interessi attivi su liquidità c/c		
	c) proventi da gestione attività mobiliari	675.000	
	<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI</b>		<b>1.820.000</b>
<b>4</b>	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie ( <i>Minusvalenze su partecipazioni in società strumentali</i> )		<b>-6.800.000</b>
<b>5</b>	Altri Proventi (fitti attivi)		<b>7.400.000</b>
	fitti attivi	400.000	
	altri proventi attivi (plusvalenze da alienazioni immobiliari)	7.000.000	
<b>6</b>	Oneri:		<b>-6.990.000</b>
	a) compensi e rimborsi organi statutari	900.000	
	b) per il personale	2.000.000	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	390.000	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	50.000	
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	600.000	
	f) ammortamenti	1.550.000	
	g) altri oneri	1.500.000	
	di cui:		
	- spese di funzionamento	1.500.000	
<b>7</b>	Imposte		<b>-500.000</b>
	<b>AVANZO / DISAVANZO dell'ESERCIZIO</b>		<b>-5.070.000</b>
<b>8</b>	Accantonamento alla riserva obbligatoria		
<b>9</b>	Erogazioni deliberate sui fondi dell'esercizio in corso		
	- deliberate negli esercizi precedenti		
	- deliberate nell'esercizio in corso		
<b>10</b>	Accantonamento al fondo per il volontariato		
<b>11</b>	Accantonamento ai fondi per l'attività dell'istituto		
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni		
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti		
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statutari		
	d) altri fondi		
	<b>AVANZO (disavanzo) RESIDUO</b>		

**RAFFRONTO CONTO ECONOMICO PREVISIONALE ESERCIZI 2013-2012**

		Esercizio 2013		Esercizio 2012	
<b>1</b>	Risultato delle gestioni patrimoniali				
<b>2</b>	Dividendi e proventi assimilati		1.145.000		4.250.000
	a) da società strumentali				
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie (Unicredito)	1.145.000		4.250.000	
<b>3</b>	Interessi e proventi assimilati		675.000		2.295.000
	a) interessi attivi su titoli a breve e medio termine				
	b) interessi attivi su liquidità c/c				
	c) proventi da gestione attività mobiliari	675.000		2.295.000	
	<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI</b>		<b>1.820.000</b>		<b>6.545.000</b>
<b>4</b>	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie (Minusv. su partecipazioni in società strumentali)		<b>-6.800.000</b>		<b>-8.200.000</b>
<b>5</b>	Altri Proventi		<b>7.400.000</b>		<b>10.400.000</b>
	fitti attivi	400.000		400.000	
	altri proventi attivi (plusvalenze da alienazioni immobiliari)	7.000.000		10.000.000	
<b>6</b>	Oneri:		<b>-6.990.000</b>		<b>-8.440.000</b>
	a) compensi e rimborsi organi statutari	900.000		1.125.000	
	b) per il personale	2.000.000		2.235.000	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	390.000		510.000	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	50.000		50.000	
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	600.000		600.000	
	f) ammortamenti	1.550.000		2.020.000	
	g) altri oneri	1.500.000		1.900.000	
	di cui:				
	- spese di funzionamento	1.500.000		1.900.000	
<b>7</b>	Imposte		<b>-500.000</b>		<b>-500.000</b>
	<b>AVANZO dell'ESERCIZIO</b>		<b>-5.070.000</b>		<b>-195.000</b>
<b>8</b>	Accantonamento alla riserva obbligatoria				
<b>9</b>	Erogazioni deliberate sui fondi dell'esercizio in corso				
	- deliberate negli esercizi precedenti				
	- deliberate nell'esercizio in corso				
<b>10</b>	Accantonamento al fondo per il volontariato				
<b>11</b>	Accantonamento ai fondi per l'attività dell'istituto				
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni				
	b) ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti				
	c) ai fondi per le erogazioni negli altri settori statuari				
	d) altri fondi				
	<b>AVANZO (disavanzo) RESIDUO</b>				