



FONDAZIONE CASSAMARCA
Monti Musoni ponto dominorque Naoni

***DOCUMENTO PROGRAMMATICO
PREVISIONALE***

01.01.2014 - 31.12.2014

22° Esercizio

31 ottobre 2013



Organi Statutari

al 31 ottobre 2013

Presidente

Avv. On. Dino De Poli

Consiglio di Indirizzo e di Programmazione

Prof. Ulderico Bernardi
Prof. Ferruccio Bresolin
Prof. Luca Antonini
Sig. Carlo Pagotto
Ing. Ubaldo Fanton
Avv. Gianfranco Gagliardi
Ing. Pietro Semenzato
Arch. Giovanni Squizzato

Vice Presidente
Consigliere
Consigliere
Consigliere
Consigliere
Consigliere
Consigliere
Consigliere

Consiglio di Attuazione e Amministrazione

Avv. On. Dino De Poli
Comm. Enzo Lorenzon
Avv. Paolo Corletto

Presidente
Vice Presidente
Consigliere

Collegio dei Sindaci

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

Presidente

Segretario Generale

Dott. Carlo Capraro

3. NOTA PREVISIONALE SUI PROVENTI

Anche per l'esercizio 2014, tenendo in considerazione la situazione di crisi finanziaria internazionale, la previsione sulle entrate 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 8.550.000, di cui proventi finanziari Euro 8.150.000.

Essi si riferiscono a proventi patrimoniali costituiti da:

<i>Tipologia reddituale</i>	<i>Valori in Euro</i>
- Dividendi e proventi assimilati	1.790.000
- Interessi e proventi assimilati	6.360.000
- Fitti attivi	400.000
TOTALE	8.550.000

I **dividendi e proventi assimilati** sono comprensivi dei dividendi/proventi derivanti dalla partecipazione in UniCredito Italiano SpA, per Euro 1.390.000 circa.

Tale valore tiene conto della stima degli analisti che indicano mediamente in Euro 0,10 per azione, il dividendo di UniCredito, calcolato su un totale complessivo di n. 13.983.410 azioni (escludendo sin d'ora – in via prudenziale – l'ammontare del dividendo riferito alle azioni oggetto del contratto *Pre paid collar* sottoscritto con SocGen per n. 25.400.000 azioni ca.). Oltre a ciò, si stimano in Euro 400.000 l'ammontare dei dividendi relativi a titoli extra Unicredit; così per un totale di Euro 1.790.000.

Gli **interessi e proventi assimilati** dovrebbero attestarsi ad Euro 6.390.000 circa. Tale importo tiene conto delle cedole riferite alle obbligazioni attualmente in portafoglio nonché ad una gestione attiva e dinamica degli investimenti in *bonus certificates* a breve scadenza e di titoli azionari.

Inoltre, anche per l'esercizio 2014, si prevede il proseguimento dell'attività in opzioni *call* finalizzate ad una gestione dinamica del portafoglio, soprattutto con riferimento alla partecipazione nella società bancaria Conferitaria..

Si ricorda che il totale degli impegni finanziari in opzioni *put* in scadenza nell'ultimo biennio di oltre 110 milioni di Euro é stato completamente chiuso nei primi mesi dell'esercizio 2013, come previsto.

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

Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie

Il Risultato Economico sopra descritto sarà ridotto dell'importo complessivo di **Euro 7.090.000**, relativo alla svalutazione delle partecipazioni nelle Società Strumentali.

La svalutazione, in via prudenziale, 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 modificare 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:

Minusvalenze Società Strumentali	Valori in Euro
Teatri e Umanesimo Latino SpA	-3.915.000
Appiani 1 Srl	-3.175.000
TOTALE	-7.090.000

4. NOTA PREVISIONALE SUI COSTI

L'ammontare complessivo dei costi, in bilancio di previsione denominati Oneri, è stato stimato in **Euro 6.220.000**.

Tale somma risulta 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:

Oneri:	6.220.000
a) compensi e rimborsi organi statutari	750.000
b) per il personale	1.700.000
c) per consulenti e collaboratori esterni	440.000
d) per servizi di gestione del patrimonio	20.000
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	800.000
f) ammortamenti	1.300.000
g) altri oneri	1.210.000
di cui:	
- spese di funzionamento	<i>1.210.000</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).
- c) **Consulenti e collaboratori esterni:** la voce comprende
- consulenze fiscali e legali 300.000
 - spese per altri servizi professionali 140.000
- 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 20.000).
- 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 800.000).
- 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 1.300.000).

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

- *canoni di locazione* 65.000

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

- *contributi associativi* 64.000

L'importo è riferito alla quota associativa ACRI.

- *spese per assicurazioni* 200.000

- *utenze* 275.000

- *spese per acquisto di beni di consumo* 45.000

- *guardianie** 271.000

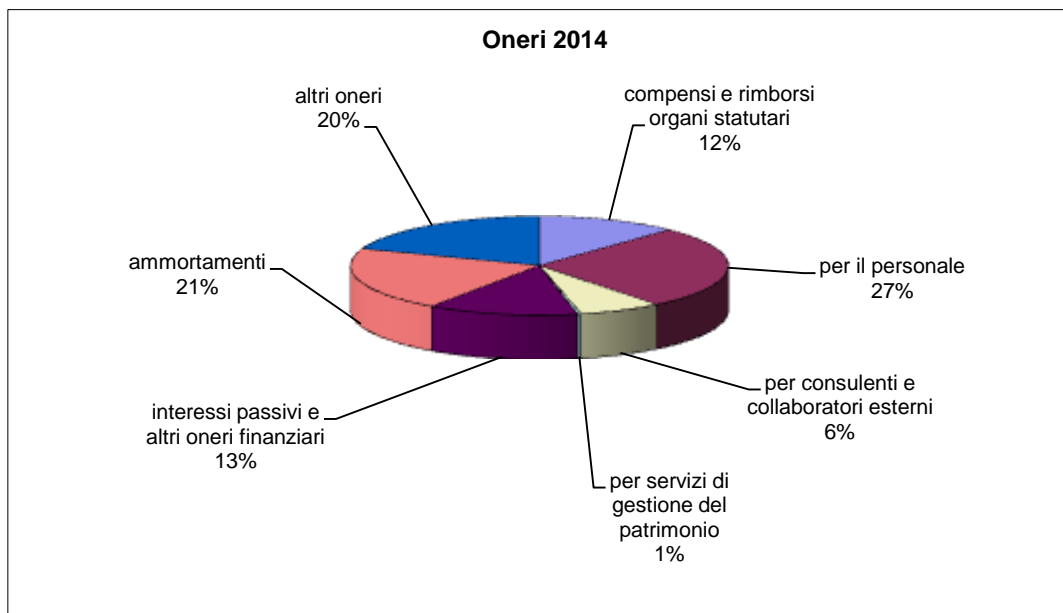
La voce comprende tutte le spese per servizi (per lo più di custodia e guardiania) relativi alla gestione delle sedi di: Ca' Spineda, Villa Ca' Zenobio, Casa dei Carraresi e Villa Albrizzi – Franchetti.

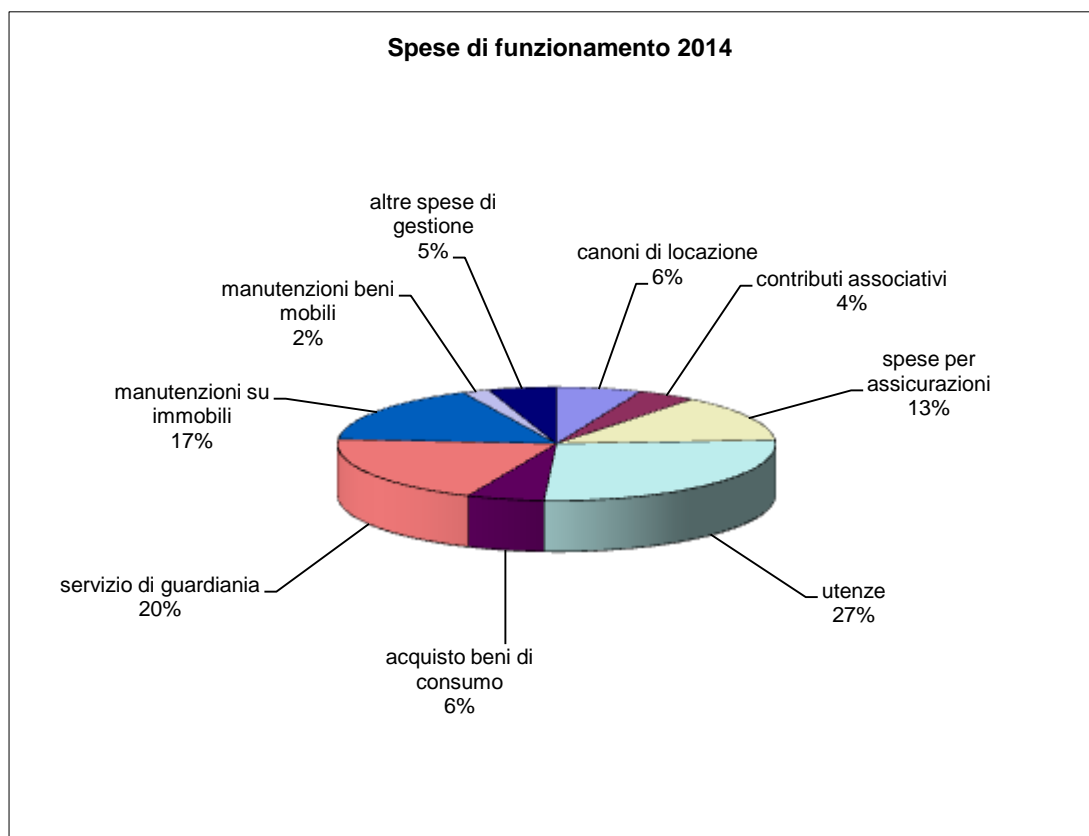
- *spese manutenzione immobili* 200.000

- *spese manutenzione beni mobili* 20.000

- *altre spese di gestione* 70.000

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.

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

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

IRES	180.000
IRAP	70.000
IMU	160.000
Altri oneri fiscali	90.000
Totale Imposte	500.000

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.

CONTO ECONOMICO PREVISIONALE			
		Esercizio 2014	
1	Risultato delle gestioni patrimoniali		
2	Dividendi e proventi assimilati		1.790.000
	a) da società strumentali		
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	1.790.000	
3	Interessi e proventi assimilati		6.360.000
	a) interessi attivi su titoli a breve e medio termine		
	b) interessi attivi su liquidità c/c		
	c) proventi da gestione attività mobiliari	6.360.000	
	TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI		8.150.000
4	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie (<i>Minusvalenze su partecipazioni in società strumentali</i>)		-7.090.000
5	Altri Proventi (fitti attivi)		400.000
	fitti attivi	400.000	
6	Oneri:		-6.220.000
	a) compensi e rimborsi organi statutari	750.000	
	b) per il personale	1.700.000	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	440.000	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	20.000	
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	800.000	
	f) ammortamenti	1.300.000	
	g) altri oneri	1.210.000	
	di cui:		
	- spese di funzionamento	1.210.000	
7	Imposte		-500.000
	AVANZO / DISAVANZO dell'ESERCIZIO		-5.260.000
8	Accantonamento alla riserva obbligatoria		
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		
11	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		
	AVANZO (disavanzo) RESIDUO		

**RAFFRONTO CONTO ECONOMICO PREVISIONALE
ESERCIZI 2014-2013**

		Esercizio 2014		Esercizio 2013	
1	Risultato delle gestioni patrimoniali				
2	Dividendi e proventi assimilati		1.790.000		1.145.000
	a) da società strumentali				
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie (Unicredito)	1.790.000		1.145.000	
3	Interessi e proventi assimilati		6.360.000		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	6.360.000		675.000	
	TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI		8.150.000		1.820.000
4	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie (<i>Minusvalenze su partecipazioni in società strumentali</i>)		-7.090.000		-6.800.000
5	Altri Proventi		400.000		7.400.000
	fitti attivi	400.000		400.000	
	altri proventi attivi (plusvalenze da alienazioni immobiliari)	0		7.000.000	
6	Oneri:		-6.220.000		-6.990.000
	a) compensi e rimborsi organi statutari	750.000		900.000	
	b) per il personale	1.700.000		2.000.000	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	440.000		390.000	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	20.000		50.000	
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	800.000		600.000	
	f) ammortamenti	1.300.000		1.550.000	
	g) altri oneri	1.210.000		1.500.000	
	di cui:				
	- spese di funzionamento	1.210.000		1.500.000	
7	Imposte		-500.000		-500.000
	AVANZO dell'ESERCIZIO		-5.260.000		-5.070.000
8	Accantonamento alla riserva obbligatoria				
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				
11	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				
	AVANZO (disavanzo) RESIDUO				