



**FONDAZIONE CASSAMARCA**  
Monti Musoni ponto dominorque Naoni

***DOCUMENTO PROGRAMMATICO  
PREVISIONALE***

**01.01.2015 - 31.12.2015**

**23° Esercizio**

\*\*\*

*30 ottobre 2014*



## **Organi Statutari**

**al 30 ottobre 2014**

### **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 2015, tenendo conto della 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 del dividendo che verrà distribuito dalla società Conferitaria.

Alla luce delle considerazioni sopra esposte, i ricavi complessivi sono previsti in **Euro 9.395.000**, di cui proventi finanziari Euro 8.975.000.

Essi si riferiscono a proventi patrimoniali costituiti da:

<i>Tipologia reddituale</i>	<i>Valori in Euro</i>
- Dividendi e proventi assimilati	2.000.000
- Interessi e proventi assimilati	6.975.000
- Fitti attivi	420.000
<b>TOTALE</b>	<b>9.395.000</b>

I **dividendi e proventi assimilati** sono comprensivi dei dividendi/proventi derivanti dalla partecipazione in UniCredito Italiano SpA, per Euro 1.675.000.

Tale valore tiene conto della stima degli analisti che indicano mediamente in Euro 0,12 per azione, il dividendo di UniCredito, calcolato su un totale complessivo di n. 13.963.410 azioni. Si ricorda che nel gennaio 2014 si è conclusa l'operazione denominata *Pre paid collar* sottoscritta con SocGen in occasione dell'aumento di capitale realizzato da Unicredit nel gennaio 2012 e che ha portato alla cessione di n. 25.400.000 azioni ca. Oltre a ciò, si stimano in Euro 325.000 l'ammontare dei dividendi relativi a titoli extra Unicredit; così per un totale di **Euro 2.000.000**.

Gli **interessi e proventi assimilati** dovrebbero attestarsi ad **Euro 6.975.000** circa. Tale importo tiene conto delle cedole riferite alle obbligazioni attualmente in portafoglio nonché ad una gestione attiva e dinamica degli investimenti in *investment certificates* a breve e media scadenza e di titoli azionari.

Anche per l'esercizio 2015 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, è 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, stimata in **Euro 420.000** (Monte di Pietà di Treviso).

\*\*\*

#### Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie

Il Risultato Economico sopra descritto sarà ridotto dell'importo complessivo di **Euro 7.227.000**, 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 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	-3.755.000
Appiani 1 Srl	-3.472.000
<b>TOTALE</b>	<b>-7.227.000</b>

\*\*\*

#### 4. NOTA PREVISIONALE SUI COSTI

L'ammontare complessivo dei costi, in Bilancio di previsione denominati Oneri, è stato stimato in **Euro 4.693.000**.

Tale somma risulta ridotta rispetto alle previsioni precedenti, grazie sia ad una attenta politica dei costi di gestione sia alla *spending review* in corso ormai da un quadriennio, volta alla razionalizzazione dei costi che si sono ridotti, di oltre 5.000.000 Euro rispetto al previsionale dell'esercizio 2010, sia per effetto di una diversa valutazione della voce ammortamenti.

Questo a seguito della revisione di tutti i contratti per servizi, quali: utenze, pulizie, assistenza informatica, guardiana 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, si illustra la loro composizione:

<b>Oneri:</b>	<b>4.693.000</b>
a) compensi e rimborsi organi statutari	700.000
b) per il personale	1.700.000
c) per consulenti e collaboratori esterni	385.000
d) per servizi di gestione del patrimonio	10.000
e) interessi passivi e altri oneri finanziari	700.000
f) ammortamenti	300.000
g) altri oneri	898.000
di cui:	
- <i>spese di funzionamento</i>	<i>898.000</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 del Gruppo).
- c) **Consulenti e collaboratori esterni:** la voce comprende
- *consulenze fiscali e legali* 200.000
  - *spese per altri servizi professionali* 185.000
- 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* 5.000
- d) **Servizi di gestione del patrimonio:** la voce comprende le commissioni relative alla gestione del patrimonio mobiliare (Euro 10.000).
- 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 700.000).
- f) **Ammortamenti:** si tratta di ammortamenti relativi agli immobili non storici di proprietà della Fondazione, di mobili e attrezzature, di arredamenti, di macchine d'ufficio, e di immobilizzazioni immateriali, tipicamente *software* informatici (Euro 300.000).

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

- *canoni di locazione* 79.700

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

- *contributi associativi* 40.000

L'importo è riferito alla quota associativa ACRI.

- *spese per assicurazioni* 195.000

- *utenze* 157.000

- *spese per acquisto di beni di consumo* 40.000

- *guardianie* 126.000

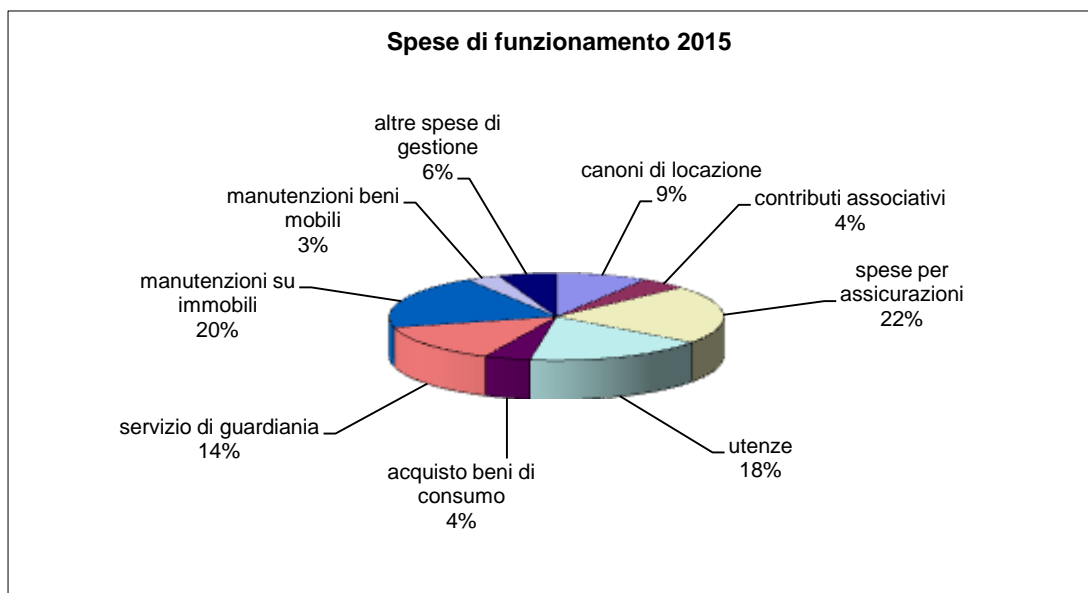
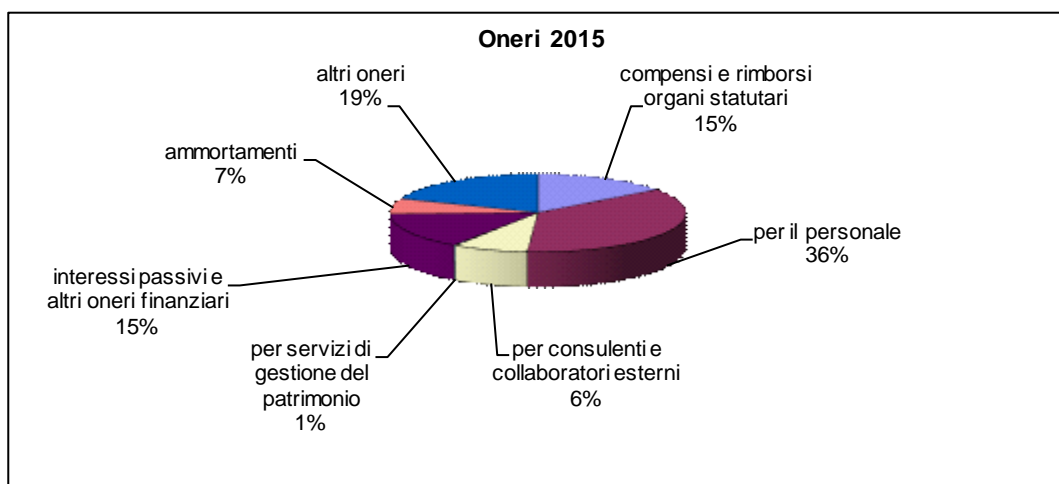
La voce comprende tutte le spese per servizi (per lo più di custodia e guardiania) relativi alla gestione delle sedi di: Ca' Spineda, Villa Ca' Zenobio, Casa dei Carraresi e Villa Albrizzi – Franchetti.

- *spese manutenzione immobili* 180.000

- *spese manutenzione beni mobili* 30.000

- *altre spese di gestione* 50.300

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	171.000
IRAP	70.000
IMU	185.000
TASI	51.000
Altri oneri fiscali (tobin tax, ecc.)	23.000
<b>Totale Imposte</b>	<b>500.000</b>

Nella previsione della voce “Imposte e Tasse”, relativamente all’Ires, non si è tenuto conto – vista l’incertezza - di quanto recentemente emerso nelle bozze del ddl della Legge di Stabilità 2015 che potrebbe portare la tassazione sui dividendi azionari - calcolati complessivamente in Euro 2.000.000 per l’esercizio 2015 - dall’1,375% al 21,3785%, causando un incremento di imposta di ca. 400.000 Euro. Si è già tenuto conto, invece, del sensibile aumento relativo all’applicazione della Tasi e di altri oneri fiscali.

\*\*\*

### ***Attività Erogatrice Istituzionale***

Fondazione Cassamarca, per la realizzazione dell’attività erogatrice istituzionale, utilizzerà le risorse in precedenza accantonate. Proseguirà l’impegno a confermare nel territorio la propria immagine istituzionale anche attraverso modalità nuove di intervento. Come già fatto nel corso del 2014, anche per il prossimo anno la Fondazione collaborerà attivamente, mettendo a disposizione strutture e professionalità, alla realizzazione di convegni internazionali, manifestazioni a carattere nazionale e locale, iniziative rivolte alla città. Queste attività - che si svolgono in collaborazione con enti, istituzioni, associazioni anche partecipati da Fondazione (come è il caso del Centro Servizi Volontariato) - permettono di garantire la visibilità del logo Fondazione e la sua partecipazione e presenza ad eventi a costo zero o a costi molto ridotti.

Tra le attività che proseguiranno nel 2015 vi sono anche quelle espositive presso Casa dei Carraresi.

\*\*\*

### ***Note di rilievo***

Nella redazione ed esposizione del presente Documento Programmatico Previsionale, Fondazione Cassamarca ha ritenuto proseguire con la medesima classificazione delle varie poste adottata anche negli esercizi pregressi.

Va tuttavia segnalato che nello scorso mese di luglio l’ACRI, Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio Spa, alla quale Fondazione Cassamarca aderisce, ha trasmesso alle associate un Documento relativo agli “Orientamenti contabili in tema di bilancio” per le Fondazioni di origine bancaria.

Tale documento è orientato a promuovere una maggiore uniformità di rilevazione dei fatti amministrativi nella contabilità delle Fondazioni e alla loro esposizione secondo modalità e criteri uniformi.

Tenuto conto della rilevanza dell'argomento, l'ACRI invita l'adozione dei criteri riportati nel documento già nel prossimo bilancio consuntivo, assicurando la necessaria discussione e formazione agli uffici amministrativi delle Associate.

Unica eccezione, si è ritenuto di prevedere già nel presente Documento una diversa valutazione per quanto riguarda la voce "Ammortamenti" relativamente agli immobili storici di proprietà di Fondazione, per i quali si è ritenuto di non conteggiare la quota annua di competenza.

\*\*\*

<b>CONTO ECONOMICO PREVISIONALE</b>			
		<b>Esercizio 2015</b>	
<b>1</b>	Risultato delle gestioni patrimoniali		
<b>2</b>	Dividendi e proventi assimilati		2.000.000
	a) da società strumentali		
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	2.000.0000	
<b>3</b>	Interessi e proventi assimilati		6.975.000
	a) interessi attivi su titoli a breve e medio termine		
	b) interessi attivi su liquidità c/c		
	c) proventi da gestione attività mobiliari	6.975.000	
	<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI</b>		<b>8.975.000</b>
<b>4</b>	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie ( <i>Minusvalenze su partecipazioni in società strumentali</i> )		<b>-7.227.000</b>
<b>5</b>	Altri Proventi (fitti attivi)		<b>420.000</b>
	fitti attivi	420.000	
<b>6</b>	Oneri:		<b>-4.693.000</b>
	a) compensi e rimborsi organi statutari	700.000	
	b) per il personale	1.700.000	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	385.000	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	10.000	
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	700.000	
	f) ammortamenti	300.000	
	g) altri oneri	898.000	
	di cui:		
	- spese di funzionamento	898.000	
<b>7</b>	Imposte		<b>-500.000</b>
	<b>AVANZO / DISAVANZO dell'ESERCIZIO</b>		<b>-3.025.000</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 2015-2014**

		Esercizio 2015		Esercizio 2014	
<b>1</b>	Risultato delle gestioni patrimoniali				
<b>2</b>	Dividendi e proventi assimilati		2.000.000		1.790.000
	a) da società strumentali				
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie	2.000.000		1.790.000	
<b>3</b>	Interessi e proventi assimilati		6.975.000		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	6.975.000		6.360.000	
	<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI</b>		<b>8.975.000</b>		<b>8.150.000</b>
<b>4</b>	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie ( <i>Minusvalenze su partecipazioni in società strumentali</i> )		<b>-7.227.000</b>		<b>-7.090.000</b>
<b>5</b>	Altri Proventi		<b>420.000</b>		<b>400.000</b>
	fitti attivi	420.000		400.000	
	altri proventi attivi (plusvalenze da alienazioni immobiliari)				
<b>6</b>	Oneri:		<b>-4.693.000</b>		<b>-6.220.000</b>
	a) compensi e rimborsi organi statutari	700.000		750.000	
	b) per il personale	1.700.000		1.700.000	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	385.000		440.000	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	10.000		20.000	
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	700.000		800.000	
	f) ammortamenti	300.000		1.300.000	
	g) altri oneri	898.000		1.210.000	
	di cui:				
	- spese di funzionamento	898.000		1.210.000	
<b>7</b>	Imposte		<b>-500.000</b>		<b>-500.000</b>
	<b>AVANZO / DISAVANZO dell'ESERCIZIO</b>		<b>-3.025.000</b>		<b>-5.260.000</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>				