



FONDAZIONE CASSAMARCA
Monti Musoni ponto dominorque Naoni

***DOCUMENTO PROGRAMMATICO
PREVISIONALE***

01.01.2016 - 31.12.2016

24° Esercizio

*Consiglio di Indirizzo e di Programmazione
29 ottobre 2015*



Organi Statutari

al 29 ottobre 2015

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

Come già indicato nei paragrafi precedenti, anche in tema di investimenti mobiliari la Fondazione ha ritenuto di aderire da subito alle indicazioni fornite dal protocollo sottoscritto tra il MEF-ACRI, scegliendo forme di investimento consentite.

Si sottolinea che, per l'esercizio 2016, tenendo conto della situazione di instabilità dei mercati finanziari, 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 8.404.512**, di cui Euro 7.984.512 da proventi finanziari

Essi si riferiscono a proventi patrimoniali costituiti da:

<i>Tipologia reddituale</i>	<i>Valori in Euro</i>
- Dividendi e proventi assimilati	2.594.512
- Interessi e proventi assimilati	5.390.000
- Fitti attivi	420.000
TOTALE	8.404.512

I **dividendi e proventi assimilati** sono comprensivi dei dividendi/proventi derivanti dalla partecipazione in UniCredito Italiano SpA, per Euro 2.094.512.

Tale valore tiene conto della stima degli analisti, che indicano mediamente in Euro 0,15 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 stima in Euro 500.000 l'ammontare dei dividendi relativi a titoli (azioni e fondi) extra Unicredit; così per un totale di **Euro 2.594.512..**

Gli **interessi e proventi assimilati** dovrebbero attestarsi a **Euro 5.390.000** circa. Tale importo tiene conto delle cedole riferite alle obbligazioni attualmente in portafoglio nonché di una gestione attiva e dinamica degli investimenti in *investment certificates* a breve e media scadenza e di titoli azionari.

Anche per l'esercizio 2016 si prevede il proseguimento, ma con una consistente riduzione, 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, pari ad 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 1.855.000**, relativo alla svalutazione della partecipazione nella Società Strumentale Appiani 1 Srl.

Diversamente da quanto indicato nei Documenti Programmatici Previsionali degli scorsi esercizi, il disavanzo atteso riferito alla Società Teatri e Umanesimo Latino Spa, calcolato in **Euro -3.430.000** in aderenza a quanto previsto dal Protocollo Mef – Acri e alle indicazioni contenute del Documento “Orientamenti contabili in tema di Bilancio” redatto dall’Acri, sarà coperto, in parte attingendo dall’avanzo atteso per l’esercizio 2016 e in parte utilizzando il Fondo per l’attività erogatrice istituzionale accantonato negli esercizi precedenti.

Tale Fondo, ad oggi, ammonta ad Euro 3.673.000 ca. oltre al Fondo di Stabilizzazione di Euro 5.500.000.

4. NOTA PREVISIONALE SUI COSTI

L'ammontare complessivo dei costi, in Bilancio di previsione denominati Oneri, è stato stimato in **Euro 4.296.300**.

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, guardiania esterna. Sono state consistentemente ridotte le spese di rappresentanza, le manutenzioni, la pubblicità ed è stata fatta una politica di contenimento dei costi del personale dipendente.

Va, inoltre, sottolineata la sensibile riduzione della voce riferita a "interessi passivi e altri oneri finanziari", che risente positivamente della ridefinizione dei rapporti debitori con la Conferitaria, come già sopra ricordato.

Anche gli Organi Statutari hanno ridotto i propri compensi.

In dettaglio, si illustra la composizione della voce Oneri:

Oneri:	Valori in Euro	Valori in Euro
a) compensi e rimborsi organi statutari		610.000
b) per il personale		1.775.000
c) per consulenti e collaboratori esterni		335.000
d) per servizi di gestione del patrimonio		10.000
e) interessi passivi e altri oneri finanziari		350.000
f) ammortamenti		260.000
g) altri oneri		956.300
- di cui spese di funzionamento	956.300	
Totale Oneri		4.296.300

- a) **Compensi e rimborsi agli 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 della Fondazione, pari a 22 unità (compresi i dipendenti dedicati alle attività del Gruppo).
- c) **Consulenti e collaboratori esterni:** la voce comprende
- consulenze fiscali e legali 300.000
 - spese per altri servizi professionali 30.000
- 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.

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.

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 (*software* informatici).

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

- *canoni di locazione* 58.500

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

- *contributi associativi* 50.000

L'importo è riferito alla quota associativa ACRI.

- *spese per assicurazioni* 195.000

- *utenze* 159.000

- *spese per acquisto di beni di consumo* 35.000

- *guardianie* 157.800

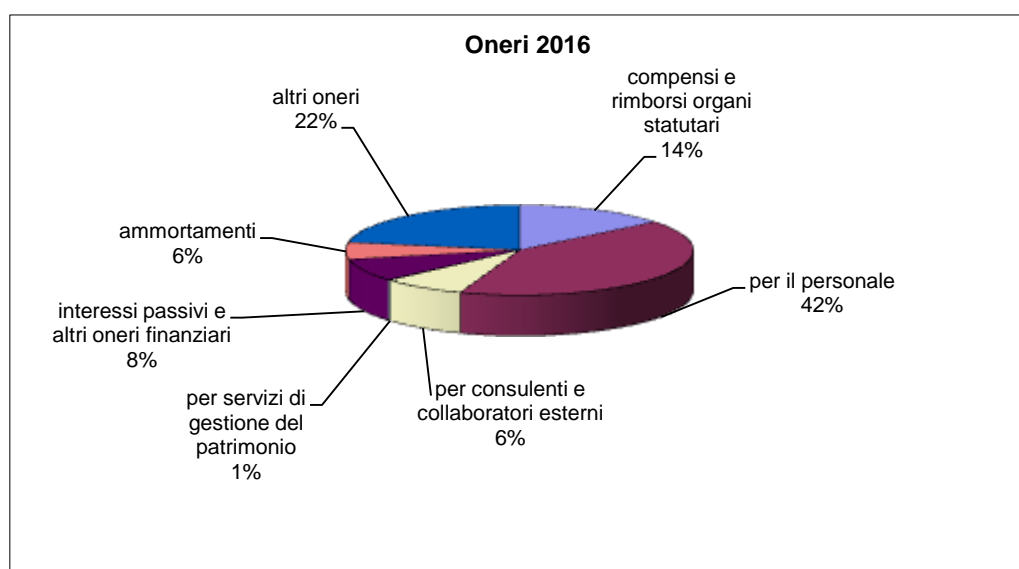
La voce comprende tutte le spese per servizi (per lo più di custodia e guardiania) relativi alla gestione delle sedi di: Ca' Spineda, Villa Ca' Zenobio, Casa dei Carraresi e Villa Albrizzi – Franchetti.

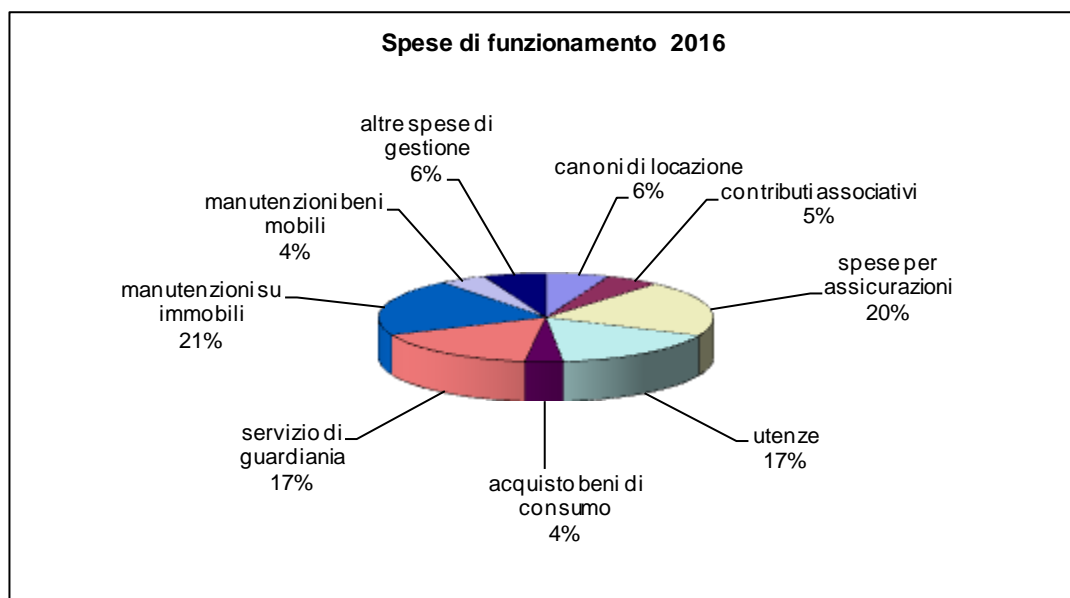
- *spese manutenzione immobili* 200.000

- *spese manutenzione beni mobili* 43.000

- *altre spese di gestione* 58.000

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	502.000
IRAP	68.000
IMU	139.000
TASI	39.500
Altri oneri fiscali (<i>tobin tax</i> , ecc.)	15.000
Totale Imposte	763.500

Nella previsione della voce "Imposte e Tasse", relativamente all'Ires, si segnala il forte incremento contenuto nella Legge di Stabilità 2015 che ha portato la tassazione sui dividendi azionari dall'1,375% al 21,3785%, causando un sensibile incremento di imposta.

Nel calcolo, si è già tenuto conto di oneri detraibili, mentre non si è tenuto conto dell'ipotesi di riduzione dell'Ires dal 27% al 27,5% che sembrerebbe contenuta nella Legge di Stabilità 2016.

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 2015, 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 della Fondazione e la sua partecipazione e presenza ad eventi senza dover impiegare risorse finanziarie.

Tra le attività che proseguiranno nel 2016 vi sono anche quelle espositive presso Casa dei Carraresi.

Note di rilievo

Nella redazione ed esposizione del presente Documento Programmatico Previsionale, Fondazione Cassamarca ha aderito – per quanto possibile – alle indicazioni contenute nel Documento “Orientamenti contabili in tema di bilancio per le Fondazioni di origine bancaria” redatto dall'ACRI, nonché ai contenuti del Protocollo d'Intesa sottoscritto il 22 aprile 2015 tra il Ministero dell'Economia e delle Finanze e l'ACRI.

In ossequio al principio della massima trasparenza, si evidenzia che il risultato atteso per il 2016 comprensivo della svalutazione della società strumentale Teatri e Umanesimo Latino Spa ed applicando i consueti criteri contabili, senza tener conto delle nuove disposizioni contenute nel protocollo MEF-ACRI, sarebbe stato di Euro -1.940.289 a fronte di un disavanzo atteso per il 2015 di Euro-3.025.000. Tale risultato è comunque migliorativo, rispetto all'esercizio precedente, nonostante l'inasprimento delle misure fiscali a carico delle Fondazioni di Origine Bancaria.

CONTO ECONOMICO PREVISIONALE ESERCIZIO 2016		
		Esercizio 2016
1	Risultato delle gestioni patrimoniali	0
2	Dividendi e proventi assimilati	2.594.512
	a) da società strumentali	
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie (Unicredito)	2.594.512
3	Interessi e proventi assimilati	5.390.000
	a) interessi attivi su titoli a breve e medio termine	
	b) interessi attivi su liquidità c/c	
	c) proventi da gestione attività mobiliari	5.390.000
	TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI	7.984.512
4	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie (Minusvalenze su partecipazioni in società strumentali)	-1.855.000
5	Altri Proventi	420.000
	fitti attivi	420.000
	altri proventi attivi (plusvalenze da alienazioni immobiliari)	
6	Oneri:	-4.296.300
	a) compensi e rimborsi organi statutari	610.000
	b) per il personale	1.775.000
	c) per consulenti e collaboratori esterni	335.000
	d) per servizi di gestione del patrimonio	10.000
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	350.000
	f) ammortamenti	260.000
	g) altri oneri	956.300
	di cui:	
	- spese di funzionamento	956.300
7	Imposte	-763.500
	RISULTATO ATTESO	1.489.712
	Accantonamento a copertura disavanzi pregressi (25%)	-372.428
	AVANZO dopo accant. disavanzi pregressi	1.117.284
	Accantonamento alla riserva obbligatoria (20%)	-223.457
	Accantonamento al fondo per il volontariato	-29.794
	AVANZO DISPONIBILE PER L'ATTIVITA' EROGATRICE	864.033
	Erogazioni deliberate sui fondi dell'esercizio in corso	-864.033
	- deliberate negli esercizi precedenti	
	- deliberate nell'esercizio in corso	-3.430.000
	- utilizzo fondi erogativi e stabilizz. già accantonati	2.565.967
	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	0

RAFFRONTO CONTO ECONOMICO PREVISIONALE ESERCIZI 2016-2015					
		Esercizio 2016		Esercizio 2015	
1	Risultato delle gestioni patrimoniali				
2	Dividendi e proventi assimilati		2.594.512		2.000.000
	a) da società strumentali				
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie (Unicredito)	2.594.512		2.000.000	
3	Interessi e proventi assimilati		5.390.000		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	5.390.000		6.975.000	
	TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI		7.984.512		8.975.000
	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie (Minusvalenze su partecipazioni in società strumentali)		-1.855.000		-7.227.000
4					
5	Altri Proventi		420.000		420.000
	fitti attivi	420.000		420.000	
	altri proventi attivi (plusvalenze da alienazioni immobiliari)				
6	Oneri:		-4.296.300		-4.693.000
	a) compensi e rimborsi organi statutari	610.000		700.000	
	b) per il personale	1.775.000		1.700.000	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	335.000		385.000	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	10.000		10.000	
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	350.000		700.000	
	f) ammortamenti	260.000		300.000	
	g) altri oneri	956.300		898.000	
	di cui:				
	- spese di funzionamento	956.300		898.000	
7	Imposte		-763.500		-500.000
	RISULTATO ATTESO		1.489.712		-3.025.000
	Accantonamento a copertura disavanzi pregressi (25%)		-372.428		
	AVANZO dopo accant. disavanzi pregressi		1.117.284		
	Accantonamento alla riserva obbligatoria (20%)		-223.457		
	Accantonamento al fondo per il volontariato		-29.794		
	AVANZO DISPONIBILE PER L'ATTIVITA' EROGATRICE		864.033		
	Erogazioni deliberate sui fondi dell'esercizio in corso		-864.033		
	- deliberate negli esercizi precedenti				
	- deliberate nell'esercizio in corso	-3.430.000			
	- utilizzo fondi erogativi e stabilizz. già acc.ti	2.565.967			
	Accantonamento ai fondi per l'attività dell'istituto				
	a) al fondo di stabilizzazione delle erogazioni				
	b) ai fondi per le erogaz. nei settori rilevanti				
	c) ai fondi per le erogaz. altri settori statutari				
	d) altri fondi				
	AVANZO RESIDUO		0		

ULTERIORE RAFFRONTO CONTO ECONOMICO PREVISIONALE				
ESERCIZI 2016-2015				
		Esercizio 2016		Esercizio 2015
1	Risultato delle gestioni patrimoniali			
2	Dividendi e proventi assimilati		2.594.512	2.000.000
	a) da società strumentali			
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie (Unicredito)	2.594.512		2.000.000
3	Interessi e proventi assimilati		5.390.000	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	5.390.000		6.975.000
	TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI		7.984.512	8.975.000
4	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie (Minusvalenze)		-1.855.000	-7.227.000
	<i>su partecipazioni in società strumentali) di cui:</i>			
	. Appiani I Srl	-1.855.000		-3.472.000
	. Teatri e Umanesimo Latino Spa*			-3.755.000
5	Altri Proventi		420.000	420.000
	fitti attivi	420.000		420.000
	altri proventi attivi (plusvalenze da alienazioni immobiliari)			
6	Oneri:		-4.296.300	-4.693.000
	a) compensi e rimborsi organi statutari	610.000		700.000
	b) per il personale	1.775.000		1.700.000
	c) per consulenti e collaboratori esterni	335.000		385.000
	d) per servizi di gestione del patrimonio	10.000		10.000
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	350.000		700.000
	f) ammortamenti	260.000		300.000
	g) altri oneri	956.300		898.000
	di cui:			
	- spese di funzionamento	956.300		898.000
7	Imposte		-763.500	-500.000
	RISULTATO ATTESO		1.489.712	-3.025.000
	* risultato atteso Teatri e Umanesimo Latino Spa		-3.430.000	0
	AVANZO/DISAVANZO dell'ESERCIZIO		-1.940.289	-3.025.000
	Accantonamento a copertura disavanzi pregressi			
	Accantonamento alla riserva obbligatoria			
	Erogazioni deliberate sui fondi dell'esercizio in corso			
	- deliberate negli esercizi precedenti			
	- deliberate nell'esercizio in corso			
	Accantonamento al fondo per il volontariato			
	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			