



**FONDAZIONE CASSAMARCA**  
Monti Musoni ponto dominorque Naoni

***DOCUMENTO PROGRAMMATICO  
PREVISIONALE***

**01.01.2017 - 31.12.2017**

**25° Esercizio**

\*\*\*

*Consiglio di Indirizzo e di Programmazione  
28 ottobre 2016*

\*\*\*



## **Organi Statutari**

**al 28 ottobre 2016**

### **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 aderito da subito alle previsioni contenute nel Protocollo sottoscritto tra il MEF e l'ACRI, scegliendo tra le forme di investimento consentite.

Si sottolinea che, per l'esercizio 2017, 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 di queste considerazioni, i ricavi complessivi sono previsti in **Euro 7.141.536**, di cui Euro 6.221.536 da proventi finanziari.

Essi si riferiscono a proventi patrimoniali costituiti da:

<i>Tipologia reddituale</i>	<i>Valori in Euro</i>
- Dividendi e proventi assimilati	858.536
- Interessi e proventi assimilati	5.363.000
- Fitti attivi	420.000
- Proventi straordinari	500.000
<b>TOTALE</b>	<b>7.141.536</b>

I **dividendi e proventi assimilati** sono comprensivi dei dividendi/proventi derivanti dalla partecipazione in UniCredit Spa, per Euro 558.536.

Tale valore tiene conto della stima degli analisti, che indicano mediamente in Euro 0,04 per azione il dividendo di UniCredit calcolato su un totale complessivo di n. 13.963.410 azioni. Oltre a ciò, si stima in Euro 300.000 l'ammontare dei dividendi relativi a titoli (azioni e fondi) extra Unicredit; così per un totale di **Euro 858.536**.

Gli **interessi e proventi assimilati** dovrebbero attestarsi a **Euro 5.363.000** circa. Tale importo tiene conto dell'attività in opzioni *call* finalizzate ad una gestione dinamica del portafoglio, soprattutto con riferimento alla partecipazione nella società bancaria Conferitaria, nonché delle cedole riferite alle obbligazioni, fondi immobiliari e *certificates* attualmente detenuti in portafoglio.

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.

Ai risultati delle operazioni finanziarie, va sommato l'importo derivante dalla voce Affitti attivi, stimata in **Euro 420.000** (Monte di Pietà di Treviso), e all'apporto economico a sostegno delle attività istituzionali atteso dalla Conferitaria per un ammontare stimato di **Euro 500.000**.

\*\*\*

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

Il Risultato Economico sopra descritto sarà ridotto dell'importo complessivo di **Euro 1.100.000**, 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 -3.100.000** 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 2017 e in parte utilizzando il Fondo per l'attività erogatrice istituzionale accantonato negli esercizi precedenti.

\*\*\*

#### 4. NOTA PREVISIONALE SUI COSTI

L'ammontare complessivo dei costi, in Bilancio di previsione denominati Oneri, è stato stimato in **Euro 4.155.000**.

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 i servizi, quali: utenze, pulizie, assistenza informatica e guardiania esterna. Sono state altresì consistentemente ridotte le spese di rappresentanza, di manutenzione immobili e di pubblicità ed è stata fatta una attenta politica di contenimento dei costi riferiti al 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, coma 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		230.000
d) per servizi di gestione del patrimonio		10.000
e) interessi passivi e altri oneri finanziari		320.000
f) ammortamenti		260.000
g) altri oneri		950.000
- di cui spese di funzionamento	950.000	
<b>Totale Oneri</b>		<b>4.155.000</b>

- 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 200.000
  - spese per altri servizi professionali 30.000
- relative a spese per i 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, comprese le commissioni praticate sulle operazioni di bonifico, e gli interessi passivi sul finanziamento.

f) **Ammortamenti:** si tratta di ammortamenti relativi a: immobili non storici di proprietà della Fondazione, mobili e attrezzature, arredamenti, macchine d'ufficio, 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* 56.500

L'importo è riferito alla quota associativa ACRI.

- *spese per assicurazioni* 175.000

- *utenze* 190.000

- *spese per acquisto di beni di consumo* 30.000

- *guardianie* 150.000

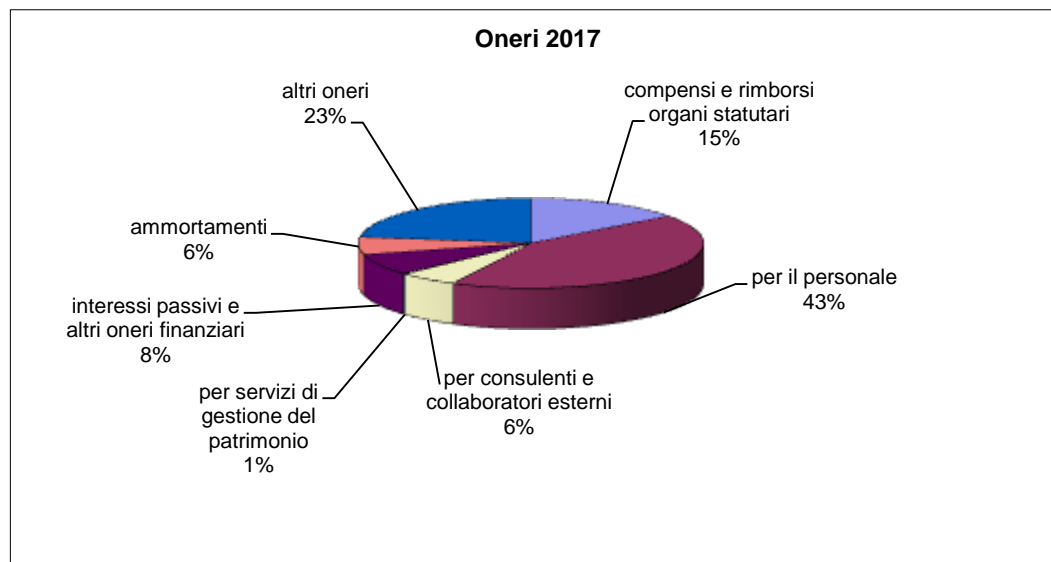
La voce comprende tutte le spese per servizi (per lo più di custodia e guardiania) relativi alla gestione delle sedi.

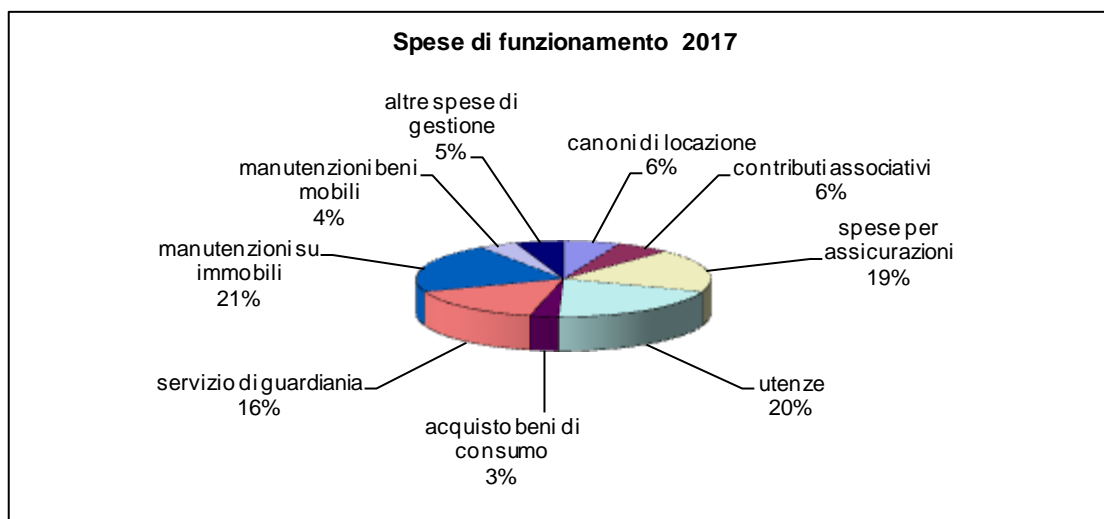
- *spese manutenzione immobili* 200.000

- *spese manutenzione beni mobili* 40.000

- *altre spese di gestione* 50.000

La voce comprende tutte le spese per servizi quali: spese postali, spese per servizio di 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. Tenuto conto che sono in corso importanti trattative con gli Enti interessati al fine di una revisione delle Convenzioni a suo tempo sottoscritte, l'Organo di Indirizzo ritiene di poter ridurre il peso degli ammortamenti di tali diritti di concessione nell'importo complessivo di Euro 1.100.000.

<b>Ammortamenti diritti di concessione</b> <i>(attività erogatrice istituzionale)</i>	<b>2017</b> <i>Valori in Euro</i> (*)	<b>2016</b> <i>Valori in Euro</i> (*)
Teatro Comunale	700.000	1.400.000
S. Francesco	350.000	800.000
Case Fondazione Carretta	50.000	60.000
<b>Totale</b>	<b>1.100.000</b>	<b>2.260.000</b>

(\*) importi arrotondati

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

<b>Imposte e tasse</b>	<b>2017</b> <i>Valori in Euro</i>
IRES	130.000
IRAP	68.500
IMU	139.000
TASI	40.000
Altri oneri fiscali ( <i>tobin tax</i> , ecc.)	15.000
<b>Totale Imposte e tasse</b>	<b>392.500</b>

Nella previsione della voce "Imposte e Tasse", relativamente all'IRES, si è tenuto conto della detrazione spettante per le erogazioni liberali che saranno effettuate nell'ambito del Progetto Università, finalizzate all'ampliamento dell'offerta formativa del territorio.

\*\*\*

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

Anche per il 2017, Fondazione Cassamarca, per la realizzazione dell'attività erogatrice istituzionale, prevede di utilizzare le risorse in precedenza accantonate, oltre al reddito in formazione nell'anno.

Inoltre, intende confermare nel territorio la propria immagine istituzionale anche attraverso modalità nuove di intervento, collaborando attivamente e mettendo a disposizione strutture e professionalità, per la realizzazione di convegni, manifestazioni e 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, anche di respiro nazionale, senza dover impiegare risorse finanziarie.

Tra le attività che proseguiranno nel 2017 vi sono anche quelle espositive presso Casa dei Carraresi

Si precisa altresì che, in aderenza a quanto previsto dal Protocollo MEF – ACRI e alle indicazioni contenute del Documento “Orientamenti contabili in tema di Bilancio” redatto dall'ACRI, la perdita della società Teatri e Umanesimo Latino Spa prevista in Euro 3.100.000 verrà contabilizzata nel Bilancio di Fondazione attingendo direttamente dall'avanzo atteso per l'esercizio 2017 e, qualora l'avanzo non fosse capiente, utilizzando il Fondo per l'attività erogatrice istituzionale accantonato negli esercizi precedenti. Oltre a ciò, i Fondi erogativi saranno utilizzati per le competenze, stimate in Euro 700.000, relative ai costi della docenza dei professori universitari a Treviso riferiti alle Convenzioni sottoscritte tra Fondazione Cassamarca e gli Atenei di Padova e Venezia, e ai diritti di concessione stimati in Euro 1.100.000.

La disponibilità delle risorse per l'attività erogatrice istituzionale, ad inizio 2017, viene stimato in Euro 3.500.000 comprensivo delle somme accantonate al Fondo di Stabilizzazione.

\*\*\*

### ***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 2017 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 -1.605.964. Tale risultato è comunque migliorativo, rispetto agli esercizi precedenti, nonostante l'inasprimento delle misure fiscali a carico delle Fondazioni di Origine Bancaria.

\*\*\*



<b>CONTO ECONOMICO PREVISIONALE ESERCIZIO 2017</b>		<b>Esercizio 2017</b>	
<b>1</b>	Risultato delle gestioni patrimoniali		0
<b>2</b>	Dividendi e proventi assimilati		858.536
	a) da società strumentali		
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie (Unicredit)	858.536	
<b>3</b>	Interessi e proventi assimilati		5.363.000
	a) interessi attivi su titoli a breve e medio termine		
	b) interessi attivi su liquidità c/c		
	c) proventi da gestione attività mobiliari	5.363.000	
	<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI</b>		<b>6.221.536</b>
<b>4</b>	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie (Minusvalenze su partecipazioni in società strumentali)		<b>-1.100.000</b>
<b>5</b>	Altri Proventi		<b>920.000</b>
	fitti attivi	420.000	
	altri proventi attivi	500.000	
<b>6</b>	Oneri:		<b>-4.155.000</b>
	a) compensi e rimborsi organi statutari	610.000	
	b) per il personale	1.775.000	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	230.000	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	10.000	
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	320.000	
	f) ammortamenti	260.000	
	g) altri oneri	950.000	
	di cui:		
	- spese di funzionamento	950.000	
<b>7</b>	Imposte		<b>-392.500</b>
	<b>RISULTATO ATTESO</b>		<b>1.494.036</b>
	Accantonamento a copertura disavanzi pregressi (25%)		<b>-373.509</b>
	<b>AVANZO dopo accant. disavanzi pregressi</b>		<b>1.120.527</b>
	Accantonamento alla riserva obbligatoria (20%)		<b>-224.105</b>
	Accantonamento al fondo per il volontariato		<b>-29.881</b>
	<b>AVANZO DISPONIBILE PER L'ATTIVITA' EROGATRICE</b>		<b>866.541</b>
	<b>Erogazioni deliberate sui fondi dell'esercizio in corso</b>		<b>-866.541</b>
	- deliberate negli esercizi precedenti		
	- deliberate nell'esercizio in corso	-866.541	
	- utilizzo fondi erogativi e stabilizz. già accantonati	-4.033.459	
	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>		<b>0</b>

<b>RAFFRONTO CONTO ECONOMICO PREVISIONALE ESERCIZI 2017-2016</b>					
		<b>Esercizio 2017</b>		<b>Esercizio 2016</b>	
<b>1</b>	Risultato delle gestioni patrimoniali		0		
<b>2</b>	Dividendi e proventi assimilati		858.536		2.594.512
	a) da società strumentali				
	b) da altre immobilizzazioni finanziarie (Unicredito)	858.536		2.594.512	
<b>3</b>	Interessi e proventi assimilati		5.363.000		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	5.363.000		5.390.000	
	<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI ATTESI</b>		<b>6.221.536</b>		<b>7.984.512</b>
<b>4</b>	Svalutazione netta di immobilizzazioni finanziarie (Minusvalenze su partecipazioni in società strumentali)		<b>-1.100.000</b>		<b>-1.855.000</b>
<b>5</b>	Altri Proventi		<b>920.000</b>		<b>420.000</b>
	fitti attivi	420.000		420.000	
	altri proventi attivi (plusvalenze da alienazioni immobiliari)	500.000			
<b>6</b>	Oneri:		<b>-4.155.000</b>		<b>-4.296.300</b>
	a) compensi e rimborsi organi statutari	610.000		610.000	
	b) per il personale	1.775.000		1.775.000	
	c) per consulenti e collaboratori esterni	230.000		335.000	
	d) per servizi di gestione del patrimonio	10.000		10.000	
	e) interessi passivi e altri oneri finanziari	320.000		350.000	
	f) ammortamenti	260.000		260.000	
	g) altri oneri	950.000		956.300	
	di cui:				
	- spese di funzionamento	950.000		956.300	
<b>7</b>	Imposte		<b>-392.500</b>		<b>-763.500</b>
	<b>RISULTATO ATTESO</b>		<b>1.494.036</b>		<b>1.489.712</b>
	Accantonamento a copertura disavanzi pregressi (25%)		<b>-373.509</b>		<b>-372.428</b>
	<b>AVANZO dopo accant. disavanzi pregressi</b>		<b>1.120.527</b>		<b>1.117.284</b>
	Accantonamento alla riserva obbligatoria (20%)		<b>-224.105</b>		<b>-223.457</b>
	Accantonamento al fondo per il volontariato		<b>-29.881</b>		<b>-29.794</b>
	<b>AVANZO DISPONIBILE PER L'ATTIVITA' EROGATRICE</b>		<b>866.541</b>		<b>864.033</b>
	Erogazioni deliberate sui fondi dell'esercizio in corso		<b>-866.541</b>		<b>-864.033</b>
	- deliberate negli esercizi precedenti				
	- deliberate nell'esercizio in corso	-866.541		-3.430.000	
	- utilizzo fondi erogativi e stabilizz. già acc.ti	-4.033.459		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				
	<b>AVANZO RESIDUO</b>		<b>0</b>		<b>0</b>