



FONDAZIONE
CASSA DI RISPARMIO
DI MIRANDOLA

Documento di Programmazione Annuale Esercizio 2010

Documento di Programmazione Annuale Anno 2010

Premessa

Il documento programmatico previsionale per l'esercizio 2010 è redatto secondo le previsioni di legge e statutarie vigenti e in coerenza con le linee strategiche del Piano programmatico pluriennale 2010–2012 approvato dall'Organo di Indirizzo della Fondazione nella riunione del 20/10/2009.

Le valutazioni sul prevedibile andamento finanziario della gestione 2010 sono state fatte in maniera prudentiale.

Il patrimonio, così investito per :

- il 60% in strumenti obbligazionari, - titoli governativi e obbligazioni *corporate* aventi rating superiore all'*investment grade* - con un tasso annuo medio lordo di circa il 4,50%;
- il 35,5% in una polizza GESAV e una GPM;
- il 4,5% in partecipazioni alla CDP SPA – Roma - e ad AIMAG SPA;

consente stime abbastanza rassicuranti sul flusso finanziario per l'esercizio 2010.

Mercati Finanziari

Gli indicatori statistici dei maggiori paesi industrializzati hanno evidenziato, nei primi mesi del 2009, dati economici tipici di una fase recessiva: caduta del PIL; produzione industriale in negativo; calo dei consumi; ricorso ad ammortizzatori sociali per contenere licenziamenti o altre forme di mobilità.

Le ingenti misure di sostegno messe in atto dai governi potrebbero favorire l'uscita da questa fase già in quest'ultimo scorcio d'anno o nel primo semestre del prossimo anno.

La richiesta di risorse da parte dei paesi emergenti e la risalita dei prezzi delle materie prime confermano la previsione.

I mercati finanziari solitamente anticipano le congiunture economiche, infatti, i corsi azionari, dopo aver toccato i minimi valori nel mese di marzo, hanno avuto un sensibile recupero, soprattutto quelli riguardanti il settore finanziario (banche, assicurazioni).


I mercati obbligazionari legati al mercato del credito, soprattutto corporate, hanno recuperato scongiurando quelle ipotesi di

insolvenza che avrebbero sconvolto l'intera economia mondiale. Restano deboli i titoli governativi tedeschi e statunitensi – con aumento dei rendimenti dai minimi raggiunti in piena fase di recessione – in quanto, i massicci interventi dei governi federali in economia potrebbero generare un significativo aumento del disavanzo pubblico, nonché l'aumento dell'inflazione.

I mercati valutari hanno registrato, all'inizio dell'anno, un rafforzamento del dollaro. La decisione della FED di azzerare i tassi d'interesse e di aumentare la massa monetaria in circolazione ha prodotto un indebolimento del dollaro nei confronti dell'euro. Per le stesse ragioni l'euro si è rafforzato anche nei confronti dello yen.

Preconsuntivo 2009

Prima di procedere alla definizione dei programmi per il 2010, è utile ripercorrere, schematicamente, l'andamento dell'esercizio in corso per verificare la coerenza fra gli obiettivi economici previsti e il loro reale dispiegarsi.

-  La struttura patrimoniale si articola in immobilizzazioni materiali, strumenti finanziari non immobilizzati, gestioni patrimoniali individuali e immobilizzazioni finanziarie.

Le immobilizzazioni materiali presentano la seguente composizione:

Immobilizzazioni	Valore di Bilancio	Fondo Ammortamento	Netto Contabile
Sede Fondazione Castello dei Pico	2.109.341,12	0	2.109.341,12
Beni strumentali:			
Mobili e arredi	221.702,35	59.076,20	162.626,15
Macchine d'ufficio	27.631,89	22.129,33	5.502,56
Software	56.738,44	55.822,11	916,33
Beni d'arte:			
Opere d'arte	227.284,00	0	227.284,00
Oneri pluriennali ad incremento valore dei beni			
	26.629,59	0	26.629,59
Totali	2.669.327,39	137.027,64	2.532.299,75

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dalle seguenti partecipazioni

Denominazione	Numero azioni/quote	Valore di bilancio	% di possesso
Cassa Depositi e Prestiti	200.000	2.000.000,00	0,057%
MAC S.r.l. Impresa Strumentale	98	2.169.302,41	98%
Democenter Sipe Spa	100	5.000,00	0,416%
AIMAG S.P.A.	1.689.442	3.260.623,06	2,50%
Fondazione Scuola di Musica "Carlo e Guglielmo Andreoli"	25.000	25.000,00	50%
Totali		7.459.925,47	

Investimenti in strumenti finanziari non immobilizzati

Investimento	Capitale investito	% sul totale degli investimenti
Gestioni Patrimoniali individuali	20.304.803,47	18,14%
Obbligazioni bancarie	54.420.895,00	48,61%
Titoli di Stato	13.965.070,00	12,47%
Altre obbligazioni	1.993.950,00	1,78%
Polizza assicurativa GESAV	20.307.057,21	18,14%
Fondo Chiuso Centro Impresa	376.360,00	0,34%
Liquidità	580.780,21	0,52%
Totale	111.948.915,89	100%

Patrimonio Netto

Composizione	Al 30 Settembre 2009
Fondo di dotazione	25.822.844,85
Riserva da rivalutazione e plusvalenze	80.670.562,64
Riserva obbligatoria	5.820.013,18
Riserva integrità del patrimonio	4.445.756,43
Riserva da immobilizzazioni immobiliari	2.109.205,63
Riserva da donazioni	211.464,00
Totale	119.079.846,84

La prevedibile evoluzione economica dell'esercizio 2009.

Con riferimento alla struttura finanziaria sopra illustrata, (che rimarrà presumibilmente invariata sino alla fine dell'anno), all'andamento dei mercati finanziari e alla struttura dei costi in essere, è possibile effettuare una ragionevole previsione dei risultati attesi a fine anno e compararli con quelli della previsione economica del 2009 come segue.

Fondazione Cassa di Risparmio di Mirandola				
	Preconsuntivo 2009		DPP 2009	
1) Risultato delle gestioni patrimoniali		2.148.793,00		2.016.559,38
2) Dividendi e proventi assimilati		224.472,00		207.320,39
2) b Da altre immobilizzazioni finanziarie	224.472,00		207.320,39	
3) Interessi e proventi assimilati		2.596.620,50		1.879.736,39
3) a Da strumenti finanziari non immobilizzati	2.586.620,50		1.678.736,39	
3) c Crediti e disponibilità liquide	10.000,00		201.000,00	
10) Oneri		-557.000,00		- 560.000,00
10) a Compensi e rimborso spese organi	115.000,00		120.000,00	
10) b Spese per il personale	120.000,00		90.000,00	
10) c Consulenti e collaboratori esterni	6.000,00		10.000,00	
10) d Per servizi di gestione del patrimonio	180.000,00		200.000,00	
10) e Interessi passivi ed altri oneri finanziari				
10) f Commissioni di negoziazione				
10) g Ammortamenti	36.000,00		35.000,00	
10) g Accantonamenti		-100.000,00		
10) i Altri oneri	-100.000,00		105.000,00	
11) Proventi straordinari		80.000,00		
12) Oneri straordinari				
13) Imposte		- 25.000,00		- 6.000,00
Avanzo/disavanzo dell'esercizio		4.367.885,50		3.537.616,16
Accantonamento alla riserva obbligatoria		-873.577,10		-707.523,23
Accantonamento al fondo per il volontariato		-116.476,95		-94.336,43
Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio		-655.182,83		- 530.642,42
Avanzo/disavanzo residuo		2.722.648,63		2.205.114,08

Documento programmatico previsionale 2010

Conto economico previsionale.

Per ciò che concerne la previsione economica riguardante l'esercizio 2010, si ritiene che il quadro degli assetti patrimoniali non dovrebbe modificarsi. La diversificazione degli asset con l'inserimento di strumenti obbligazionari – governativi e corporate con rating superiori all'*investment grade* - già effettuata nel corso del 2008 e proseguita nel 2009, consente di stimare in maniera soddisfacente i flussi di reddito futuri.

Considerando, inoltre, tutti gli interventi effettuati dai Governi sovrani e dalle Banche Centrali tesi ad evitare il tracollo finanziario, si può prevedere un andamento meno volatile e più stabile dei mercati finanziari.

Il conto economico, di seguito esposto, è redatto con criteri prudenziali in relazione ai flussi di reddito previsti.

Queste stime permettono di poter mantenere il livello delle risorse da destinare ad erogazioni pari o maggiore a quello degli anni precedenti.

Fondazione Cassa di Risparmio di Mirandola				
	DPP 2010		Preconsuntivo 2009	
1) Risultato delle gestioni patrimoniali		1.519.612,50		2.148.793,00
2) Dividendi e proventi assimilati		200.000,00		224.472,00
2)b Da altre immobilizzazioni finanziarie	200.000,00		224.472,00	
3) Interessi e proventi assimilati		2.770.000,00		2.596.620,50
3) b Da strumenti finanziari non immobilizzati	2.760.000,00		2.586.620,50	
3)c Crediti e disponibilità liquide	10.000,00		10.000,00	
10) Oneri		- 557.000,00		-557.000,00
10) a Compensi e rimborso spese organi	115.000,00		115.000,00	
10) b Spese per il personale	125.000,00		120.000,00	
10) c Consulenti e collaboratori esterni	6.000,00		6.000,00	
10) d Per servizi di gestione del patrimonio	180.000,00		180.000,00	
10) e Interessi passivi ed altri oneri finanziari				
10) f Commissioni di negoziazione				
10) g Ammortamenti	36.000,00		36.000,00	
10) h Accantonamenti		-70.000,00		-100.000,00
10) i Altri oneri	95.000,00		100.000,00	
11) Proventi straordinari				80.000,00
13) Imposte		- 25.000,00		- 25.000,00
Avanzo/disavanzo dell'esercizio		3.837.612,50		4.367.885,50
Accantonamento. alla riserva obbligatoria		- 767.522,50		-873.577,10
Accantonamento al fondo per il volontariato		- 102.336,33		- 116.476,95
Accantonamento alla riserva per l'integrità del patrimonio		- 575.641,88		-655.182,83
Avanzo/disavanzo residuo		2.392.111,79		2.722.648,63

NOTE ALLE PREVISIONI ECONOMICHE
Esercizio 2010

RICAVI

1) **“Risultato delle gestioni patrimoniali individuali”**

Le risorse finanziarie allocate in gestione patrimoniale sono le seguenti:

- Pioneer Investments S.g.r. **€20.304.803,47** nella forma di una Gestione Patrimoniale. Si è ipotizzato un tasso di rendimento prudenziale, al netto delle ritenute fiscali e al lordo delle commissioni di gestione pari al 3,50%;
- Generali S.g.r. **€ 20.307.057,21** nella forma di una polizza GESAV. Si è ipotizzato un tasso di rendimento prudenziale, al netto delle ritenute fiscali al lordo delle commissioni di gestione, pari al 3,50%;

Il ricavo della voce è stimato in **€1.519.612,50**.

2b) **“Dividendi da altre immobilizzazioni finanziarie”**

Comprende i dividendi attesi da :

- partecipazione privilegiata, al capitale Cassa Depositi e Prestiti Spa – Roma pari a €2.000.000,00;
- partecipazione ad AIMAG S.P.A. Multiutility del territorio di competenza della Fondazione per €3.260.623,06 .

Il ricavo della voce è stimato in **€200.000,00**.

3b) **“Interessi da strumenti finanziari non immobilizzati”**

Questi interessi, calcolati al netto delle ritenute fiscali, sono quelli che derivano:

- prestiti obbligazionari di emittenti corporate (bancari e industriali);
- Titoli di Stato (BTP).

Il ricavo della voce è stimato in **€2.760.000,00**.

3c) **“Interessi da crediti e disponibilità liquide”**

Interessi presumibili dalle disponibilità liquide tenute a disposizione per la gestione ordinaria.

Il ricavo della voce è stimato in **€10.000,00**.

ONERI

10a) **“Compensi e rimborsi spese organi statutari”**

Compensi spettanti a:

- Organo di Indirizzo
- Consiglio D'Amministrazione
- Collegio Sindacale.

10b) **“Oneri per il personale”**

Trattasi del compenso al :

- Segretario Generale
- dipendente a tempo pieno
- dipendente in part – time

10c) **“Oneri per consulenti e collaboratori esterni”**

Compensi a favore dei professionisti dei quali la Fondazione si serve in via ordinaria per le incombenze contabili, fiscali e tributarie.

10d) **“Oneri per servizi di gestione patrimoniale”**

Trattasi degli oneri di gestione del patrimonio dovuti alle S.G.R. presso le quali sono intrattenuti rapporti di risparmio gestito.

10g) **“Oneri per ammortamenti”**

Detti ammortamenti sono indicati nella misura ordinaria.

10h) **“Accantonamenti”**

Accantonamenti relativi alla differenza tra il prezzo di acquisto e quello di rimborso dei titoli obbligazionari.

10i) **“Altri oneri”**

Quelli relativi alle quote associative (Acri; Associazione Casse e Monti Emilia Romagna; Centro Internazionale di Cultura Giovanni Pico della Mirandola); ed alle spese di gestione e di manutenzione.

13) **“Imposte”**

trattasi dell'Irap.

13) **“Accantonamento alla Riserva obbligatoria”**

Conteggiato nella misura attualmente prevista del 20% dell'Avanzo d'esercizio.

16) **“Accantonamento al Fondo per il volontariato”**

Costituito dalla sola quota ordinaria (determinata secondo i criteri di computo di cui al punto 9.7 dell'Atto di indirizzo ministeriale del 19/4/2001).

18) **“Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio”**

Accantonamento facoltativo conteggiato nella misura massima attualmente consentita del 15% dell'Avanzo dell'esercizio.

Conclusioni

La su esposta previsione di bilancio, per l'esercizio 2010, è stata formulata con criteri prudenziali e, come consuetudine, sulla scorta di dati ed elementi oggettivi già acquisiti.

L'“ avanzo residuo ” presunto, stimato in circa € 2.392.111,79, si propone venga accantonato allo specifico fondo per le erogazioni.

In considerazione del buon andamento dell'esercizio in corso , ed in previsione del positivo flusso di reddito, costante per il prossimo triennio, si propone di aumentare del 10% le risorse necessarie alle erogazioni nei settori rilevanti ed in quelli ammessi portando ad € 2.200.000,00 il valore assoluto.

Tabella della destinazione delle risorse per settori ex art. 1 lettera d) del D.Lgs. 153/99

ANNO 2010

Settori rilevanti

Arte, attività e beni culturali	€ 600.000,00
Educazione, istruzione e formazione, incluso l'acquisto di prodotti culturali per la scuola	€ 450.000,00
Salute pubblica, medicina preventiva e riabilitativa	€ 100.000,00
Volontariato, filantropia e beneficenza	€ 300.000,00
Famiglia e valori connessi.	€ 300.000,00

Settori ammessi

Ricerca scientifica e tecnologica	
Crescita e formazione giovanile	
Assistenza agli anziani	
Attività sportive (a carattere tuttavia dilettantistico ed eminentemente educativo)	€ 450.000,00
Patologia e disturbi psichici e mentali (in favore in particolare delle famiglie)	
Protezione civile	
Totale	€ 2.200.000,00