



**DOCUMENTO
PROGRAMMATICO
PREVISIONALE**

**ESERCIZIO 2010 – REVISIONE DEL 30/4/2010
DELIBERATO DALL'ORGANO DI INDIRIZZO IL 30/4/2010**



Fondazione
Cassa di Risparmio
di Lucca

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI LUCCA

DOCUMENTO PROGRAMMATICO-PREVISIONALE

ESERCIZIO 2010

REVISIONE DEL 30/4/2010

RELAZIONE

0. Revisione del 30/4/2010

- | | |
|--|-----------------------------------|
| 1. Quadro di riferimento | immodificato, quindi oesso |
| 2. Criteri di redazione del Documento programmatico-previsionale | immodificato, quindi oesso |
| 3. Linee guida per la gestione economico-finanziaria | immodificato, quindi oesso |
| 4. Settori di intervento | immodificato, quindi oesso |
| 5. Linee guida per gli interventi istituzionali | immodificato, quindi oesso |
| 6. Conclusioni | immodificato, quindi oesso |

Allegati

- | | |
|--|-----------------------------------|
| 1. DPP-2010 - Sintesi | |
| 2. DPP-2010 - Ripartizione interventi istituzionali per settori | |
| 3. DPP-2010 - Interventi istituzionali diretti e pluriennali da Bando – Quadro riepilogativo | immodificato, quindi oesso |
| 4. DPP-2010 - Interventi istituzionali diretti | immodificato, quindi oesso |
| 5. DPP-2010 - Interventi istituzionali pluriennali da Bando | immodificato, quindi oesso |

Tutte le modifiche apportate al DPP-2010 sono indicate in blu

0. REVISIONE DEL 30/4/2010

La revisione del Documento programmatico-previsionale 2010, che non ha riguardato la componente spese di funzionamento, si è resa necessaria in relazione a diversi fattori:

1. il miglioramento delle rendite finanziarie previste (per complessivi € 3.954.775) ottenuto per:
 - ricomposizione del portafoglio obbligazionario (accresciuta remunerazione per passaggio da tasso variabile a tasso fisso);
 - monetizzazione delle plusvalenze presenti su parte del portafoglio obbligazionario a tasso fisso immobilizzato, con reinvestimento in condizioni di neutralità di rendimento a seguito dell'allungamento della vita media residua;
 - *trading* azionario e obbligazionario;pur in un quadro di sostanziale debolezza dei mercati azionario (indice S&PMIB da 23.420,56 al 23/10/2009 a 23.007,22 al 16/4/2010) ed obbligazionario (tassi stabilmente bassi);

2. il peggioramento dei proventi attesi dalla Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno SpA a seguito di un utile di esercizio 2009 di € 25,1 mln (anziché di € 61,1 mln ipotizzato nel DPP-2010).

Al riguardo si deve precisare che Banco Popolare scrL ha deciso per la Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno SpA la liquidazione di un dividendo pari ad € 0,095 ad azione, ricorrendo alla distribuzione di riserve, con conseguente maggior dividendo anche rispetto alla precedente previsione (€ 13.680.029 anziché € 12.456.026). Così operando, però, il controvalore dell'opzione *put* esercitata si riduce sicuramente ad € 315.447.626 con conseguente perdita, da contabilizzare al conto economico, di € 8.452.355.

Si teme inoltre che, da parte sua, il Banco Popolare scrL determini il controvalore della *put* applicando il previsto moltiplicatore di 1,3054 al patrimonio netto della Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno SpA *post* distribuzione dividendo (anziché *post* distribuzione utili), arrecando in questo modo un danno alla Fondazione (comportamento peraltro già contestato) di € 2.726.423.

In virtù del principio di prudenza, la perdita complessiva riveniente dall'esercizio della *put* è quantificata, in questa sede, nella sua misura massima di € 11.178.778. La definitiva quantificazione si avrà al momento della liquidazione di detta opzione prevista per il 5/7/2010;

3. il maggior ricorso al Fondo di Stabilizzazione delle Erogazioni (€ 7.007.774 anziché € 3.500.000) per confermare gli interventi istituzionali previsti nell'ottobre 2009, al netto del recupero (€ 72.226) intervenuto per scadenze e rimodulazioni di contributi pregressi;

4. **l'opportunità di accrescere, in un anno economicamente difficile, gli interventi istituzionali da Bando (e complessivi) rispetto alla previsione dell'ottobre 2010** in relazione ad un convenuto importante investimento patrimoniale immobiliare che giustifica e rende conveniente ricondurre talune unità immobiliari strumentali (adiacenti all'immobile di convenuto acquisto), precedentemente acquistate con i fondi destinati all'attività istituzionale, tra gli immobili acquistati con fondi patrimoniali.

L'acquisto convenuto riguarda il Complesso Monumentale di San Francesco (Chiesa, Campanile, Chiesina, Convento) - oltre ad un piano di un fabbricato attiguo, per la parte restante già di proprietà della Fondazione - da destinare in parte, con opportuno contratto di locazione, alle necessità della Scuola di Dottorato IMT Alti Studi Lucca.

Le unità immobiliari strumentali oggetto di riclassificazione sono costituite da due dei tre piani del succitato fabbricato e da una porzione del piano terra del fabbricato denominato “La Stecca” e destinato ad ospitare un pubblico esercizio.

Tale operazione consente di accrescere di € 2.568.748 (pari al valore contabile delle unità immobiliari riclassificate) la disponibilità per interventi istituzionali in ragione del trasferimento di tale importo dal “Fondo acquisto immobili strumentali” ai “Fondi per le erogazioni” come segue:

- da Bando (€ 17.740.480 anziché € 15.171.732)
- complessivi (€ 26.144.448 anziché € 23.895.700).

Alla data della presente revisione sussistono le seguenti minusvalenze latenti:

• Partecipazioni e assimilate:	€ 9.973.000	recupero altamente probabile
di cui:		
- Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno SpA	€ 0	(minusvalenza imputata a C.E.)
- Intesa Sanpaolo SpA	€ 5.545.000	
- Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	€ 3.370.000	
- Fondo Immobiliare MHREC	€ 602.000	
- F2i	€ 431.000	
- Fondo Toscana Innovazione	€ 25.000	
• Altre:	€ 7.277.000	recupero probabile
di cui:		
- immobilizzato 2008		
• <i>Anfiteatro Global Equity</i>	€ 7.277.000.	

E' opportuno porre in evidenza il sufficiente livello del Fondo di stabilizzazione delle erogazioni (**€ 31.298.918 al 31/12/2009**) in grado di assicurare l'utilizzo previsto per il 2010 (€ 7.007.774), nonché l'integrale copertura:

- delle minusvalenze latenti suddette (€ 17.250.000) peso 65% € 11.212.500
 - dei mancati “accantonamenti” per CDP SpA (€ 13.791.600) peso 65% € 8.964.540
- opportunamente ponderati per tenere conto degli accantonamenti alla riserva obbligatoria ed a quella facoltativa (complessivamente 35% dell'avanzo di gestione), anche trascurando le plusvalenze latenti (tra le quali si citano: € 1.353.000 sul Fondo Immobili Pubblici e € 518.000 sul Fondo Omicron Plus Immobiliare).

DPP-2010 - Sintesi - REVISIONE DEL 30/4/2010

	30/10/2009	30/04/2010
Dividendi e proventi assimilati		
- CRLPL SpA (20,386%)	12.456.026	2.501.251
RF immobilizzate: partecipazioni BP	12.456.026	2.501.251
- Cassa Depositi e Prestiti SpA (1,029%)	1.800.000	1.800.000
- Intesa Sanpaolo SpA (0,026%)	330.000	264.000
- Banca MPS SpA (0,045%)	60.000	0
- Lucense s.cons.pa (10,100%)	0	0
RF immobilizzate: partecipazioni altre	2.190.000	2.064.000
RF immobilizzate: escluse partecipazioni	14.993.049	17.756.000
RF non immobilizzate	5.174.080	6.878.749
Interessi e proventi assimilati		
- Disponibilità liquide e altro da identificare	686.845	300.000
RF non immobilizzate: altre	686.845	300.000
TOTALE RICAVI E PROVENTI	35.500.000	29.500.000
Spese di funzionamento e altri oneri		
- compensi e rimborsi spese organi statutari	-600.000	-600.000
- personale	-1.200.000	-1.200.000
- consulenti e collaboratori esterni	-730.000	-730.000
- interessi passivi e altri oneri finanziari	-2.000	-2.000
- commissioni di gestione	0	0
- commissioni di negoziazione	0	0
- ammortamenti	-240.000	-240.000
- accantonamenti	0	0
- altre spese di funzionamento (compresi oneri di gestione immobile S.Micheletto)	-1.030.000	-1.030.000
Totale	-3.802.000	-3.802.000
Oneri fiscali		
- IRES	-250.000	-250.000
- IRAP	-58.000	-58.000
- ICI	-3.000	-3.000
- altre imposte minori (bollo e TARSU)	-9.000	-9.000
Totale	-320.000	-320.000
AVANZO DI GESTIONE	31.378.000	25.378.000
ROB (20% di AVANZO DI GESTIONE)	-6.275.600	-5.075.600
Importo minimo da assegnare ai settori rilevanti ex art.8, lett.d), D.Lgs.153/1999	12.551.200	10.151.200
Volontariato (1/15 di (AVANZO DI GESTIONE - ROB)/2)	-836.747	-676.747
Progetto Sud (1/15 di (AVANZO DI GESTIONE - ROB)/2)	-836.747	-676.747
	-1.673.494	-1.353.494
RISERVA INTEGRITA' PATRIMONIO (15% di AVANZO DI GESTIONE)	-4.706.700	-3.806.700
DISPONIBILITA' PER ATTIVITA' ISTITUZIONALE	18.722.206	15.142.206
INTERVENTI DIRETTI		
- annuali	-2.940.000	-2.940.000
- pluriennali	-2.439.774	-2.439.774
Totale	-5.379.774	-5.379.774
INIZIATIVE DA BANDO		
- Pluriennali provenienti da Bandi anni precedenti (comprese rimodulazioni)	-6.065.307	-6.096.807
- Iniziative da Bando 2010	-9.106.425	-11.643.673
Totale	-15.171.732	-17.740.480
INIZIATIVE FUORI BANDO		
- Immobile S.Micheletto: manutenzione straordinaria	-100.000	-100.000
- Immobile Stecca: completamento strutturale	-1.510.700	-1.510.700
- Immobile Stecca: oneri di gestione	-60.000	-60.000
- Interventi in natura € 1.100.000		
Totale	-1.670.700	-1.670.700
DISAVANZO	-3.500.000	-9.648.748
Recupero da decadenze e rimodulazioni		72.226
Utilizzo Fondo di Stabilizzazione Erogazioni	3.500.000	7.007.774
Trasferimento da "Fondo acquisto immobili strumentali" a "Fondi per le erogazioni"		2.568.748
AVANZO FINALE	0	0
INTERVENTI ISTITUZIONALI 2010 (esclusi quelli in natura)	23.895.700	26.144.448

FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI LUCCA

DPP-2010 - RIPARTIZIONE INTERVENTI ISTITUZIONALI PER SETTORI - REVISIONE AL 30/4/2010

SETTORI	INTERVENTI DIRETTI TOTALE	INTERVENTI PLURIENNALI DA BANDO E RIMODULAZIONI ANNI 2009 E PRECEDENTI		RIPARTIZIONE PERCENTUALE MIRATA (DPP-2010)	INTERVENTI DA BANDO ANNO 2010		INTERVENTI DIRETTI E DA BANDO ANNO 2010	
		30/10/2009	30/04/2010		30/10/2009	30/04/2010	30/10/2009	30/04/2010
		ARTE, ATTIVITA' E BENI CULTURALI	1.765.250		3.852.236	3.883.736	39,02%	2.403.117
RICERCA SCIENTIFICA E TECNOLOGICA	1.895.000	273.500	273.500	12,76%	453.196	781.644	2.621.696	2.950.144
EDUCAZIONE, ISTRUZIONE E FORMAZIONE	703.750	450.931	450.931	17,76%	2.494.742	2.951.477	3.649.423	4.106.157
SALUTE PUBBLICA, MEDICINA PREVENTIVA E RIABILITATIVA	200.000	158.500	158.500	8,50%	1.388.378	1.606.722	1.746.878	1.965.222
VOLONTARIATO, FILANTROPIA E BENEFICENZA	200.000	310.840	310.840	8,00%	1.133.280	1.338.780	1.644.120	1.849.620
TOTALE SETTORI RILEVANTI	4.764.000	5.046.007	5.077.507	86,04%	7.872.713	10.051.160	17.682.720	19.892.667
SVILUPPO LOCALE ED EDILIZIA POPOLARE LOCALE	0	210.000	210.000	4,00%	612.060	714.810	822.060	924.810
ASSISTENZA AGLI ANZIANI	263.381	107.800	107.800	3,00%	245.364	322.427	616.545	693.608
REALIZZAZIONE DI LAVORI PUBBLICI O DI PUBBLICA UTILITA' (Sospeso per il 2010)	102.393	701.500	701.500	4,46%	* 112.500	* 227.270	916.393	1.031.163
CRESCITA E FORMAZIONE GIOVANILE	250.000	0	0	2,50%	263.788	328.006	513.788	578.006
TOTALE SETTORI AMMESSI	615.774	1.019.300	1.019.300	13,96%	1.233.712	1.592.513	2.868.786	3.227.587
TOTALE GENERALE	5.379.774	6.065.307	6.096.807	100,00%	9.106.425	11.643.673	20.551.506	23.120.254

A B B C C A+B+C A+B+C

L'importo minimo da assegnare ai settori rilevanti ex art.8, lett.d) del D.Lgs.153/1999 (€ 10.151.200) è quindi superato (€ 19.892.667)

* Intervento previsto ma non deliberato (Assi Viari)

		30/10/2009	30/04/2010
Iniziative fuori bando	Immobile. S.Micheletto: manutenzione straordinaria	100.000	100.000
	Immobile Stecca: completamento strutturale	1.510.700	1.510.700
	Immobile Stecca: oneri di gestione	60.000	60.000
Volontariato/Progetto Sud		1.673.494	1.353.494
Totale Interventi Istituzionali (Criterio ACRI)		23.895.700	26.144.448

VILLA NIEMACK
Lucca – Via dei Bacchettoni
- costruita nel 1912 -
(Particolare progetto di recupero)