

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

F.A.S.C. - FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/11	Bilancio 31/12/10	differenza
A) CREDITI VS SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI			
TOTALE CREDITI VS SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI A)			
B) IMMOBILIZZAZIONI			
I. Immobilizzazioni immateriali	5.961	16.760	-10.799
4) Concessioni, licenze, marchi e simili			
II. Immobilizzazioni materiali	26.171.349	26.607.459	-436.110
1) Terreni e fabbricati	26.160.321	26.596.705	-436.384
4) Altri beni	11.028	10.754	274
Macchine elettroniche d'ufficio			
III. Immobilizzazioni finanziarie	548.717.025	525.325.399	23.391.626
1) Partecipazioni in:			
a) imprese controllate	367.164.232	239.528.452	127.635.780
2) Crediti:			
a) verso imprese controllate	0	127.635.780	-127.635.780
3) Altri titoli			
Polizze a capitalizzazione	83.139.448	60.879.787	22.259.661
Titoli in gestione GPM	83.413.345	78.787.406	4.625.939
Altri titoli	15.000.000	18.493.974	-3.493.974
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)	574.894.335	551.949.618	22.944.717
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
II. Crediti	17.985.973	26.685.633	-8.699.660
2) Verso imprese controllate			
Crediti per interessi su finanziamenti	14.426.978	23.415.420	-8.988.442
Crediti per dividendi da ricevere	2.105.000	12.376.000	-10.271.000
Altri crediti	11.997.629	10.716.145	1.281.484
4 bis) Crediti tributari			
Crediti tributari	324.349	323.275	1.074
5) Altri crediti	0	42.835	-42.835
Crediti verso aziende	3.558.995	3.227.378	331.617
Crediti verso federazioni di categoria	3.223.015	2.848.341	374.674
Crediti verso Enti previdenziali	605	605	0
Depositi cauzionali (<i>interamente esigibili oltre i 12 mesi</i>)	173	150	23
Crediti diversi	0	3.326	-3.326
Crediti verso inquilini	131.986	126.746	5.240
Fondo svalutazione crediti	392.216	447.871	-55.655
Anticipi per conto inquilini	-226.719	-226.719	0
Crediti verso condomini	37.719	27.058	10.661
	0	0	0
III. Attività finanziarie non immobilizzate	19.509.000	4.999.629	14.509.371
6) Altri titoli			
Titoli di Stato - BOT	19.509.000	0	19.509.000
Altri	0	4.999.629	-4.999.629
IV. Disponibilità liquide	16.407.428	18.159.909	-1.752.481
1) Depositi bancari e postali			
Depositi bancari	16.393.370	18.147.065	-1.753.695
2) Assegni			
Cassa assegni	7.747	7.747	0
3) Denaro e valori in cassa			
Cassa	6.291	5.045	1.246
Cassa boli	20	52	-32
ATTIVO CIRCOLANTE C)	53.902.401	49.845.171	4.057.230
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI			
Ratei attivi	6.122.500	5.319.192	803.308
Risconti attivi	71.268	71.166	102
TOTALE RATEI E RISCONTI D)	6.193.768	5.390.358	803.410
TOTALE ATTIVO (A + B + C + D)	634.990.504	607.185.147	27.805.357

F.A.S.C. - FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/11	Bilancio 31/12/10	differenza
A) PATRIMONIO NETTO			
VII. Altre riserve Patrimonio di competenza degli iscritti - conti di previdenza	610.506.344 610.506.344	580.435.738 580.435.738	30.070.606 30.070.606
IX. Utile dell'esercizio	5.998.629	6.229.369	-230.740
TOTALE PATRIMONIO NETTO A)	616.504.973	586.665.107	29.839.866
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
3) Altri fondi per rischi e oneri Fondo imposte Fondo cause legali in corso Fondo oneri futuri Fondo rischi su titoli	2.222.800 289.438 292.000 1.641.362 0	5.968.276 1.711.276 292.000 3.965.000 0	-3.745.476 -1.421.838 0 -2.323.638 0
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI B)	2.222.800	5.968.276	-3.745.476
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			
Fondo tfr impiegati Fondo tfr portieri	400.930 17.056	419.345 15.167	-18.415 1.889
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO C)	417.986	434.512	-16.526
D) DEBITI			
6) Acconti Acconti alienazione immobili Acconti da inquilini per spese anticipate	46.467 0 46.467	33.206 0 33.206	13.261 13.261
7) Debiti verso fornitori Debiti verso fornitori Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	425.476 335.475 90.001	486.708 338.685 148.023	-61.232 -3.210 -58.022
9) Debiti verso imprese controllate Altri debiti verso imprese controllate	60.250 60.250	30.000 30.000	30.250
12) Debiti tributari Debiti verso Erario per ires Debiti vs Erario per Irap Debiti per ritenute erariali Debiti per imposta su rivalutazione TFR Debiti per imposte indirette	3.336.126 149.799 859 162.654 615 3.022.199	2.253.195 0 96 81.394 460 2.171.245	1.082.931 149.799 763 81.260 155 850.954
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale debiti verso enti previdenziali	141.534 141.534	145.656 145.656	-4.122 -4.122
14) Altri debiti Debiti verso inquilini - <i>di cui esigibili oltre i 12 mesi</i> Debiti verso dipendenti Debiti verso aziende Debiti verso iscritti per liquidazioni Contributi da accreditare Debiti verso federazioni di categoria Debiti verso Organi Collegiali Debiti diversi	11.834.892 371.519 171.070 96.586 983.784 7.167.492 3.218.341 -16.531 6.300 7.401	11.168.487 498.317 171.070 106.694 366.871 7.322.708 2.842.999 20.103 3.750 7.045	666.405 -126.798 0 -10.108 616.913 -155.216 375.342 -36.634 2.550 356
TOTALE DEBITI D)	15.844.745	14.117.252	1.727.493
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI			
TOTALE RATEI E RISCONTI E)	0	0	
TOTALE PASSIVO (A + B + C + D + E)	634.990.504	607.185.147	27.805.357

F.A.S.C. - FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011

CONTO ECONOMICO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/11	Bilancio 31/12/10	differenza
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) <u>ricavi delle vendite e delle prestazioni</u>	793.110	781.547	11.563
Canoni di locazione	793.110	781.547	11.563
5) <u>altri ricavi e proventi</u>	2.920.494	3.329.268	-408.774
Recupero spese da federazioni di categoria	73.111	71.687	1.424
Altri recuperi	26.576	22.059	4.517
Utilizzo fondi rischi e oneri	2.464.107	2.884.027	-419.920
Altri ricavi e proventi di carattere ordinario	356.700	351.495	5.205
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)	3.713.604	4.110.815	-397.211
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) <u>per materiali di consumo</u>	20.433	20.044	389
Forniture per uffici	16.677	15.354	1.323
Libri, giornali e riviste	3.756	4.690	-934
7) <u>per servizi</u>	999.027	1.095.308	-96.281
Emolumenti e rimborsi spese agli Organi Collegiali	517.352	515.363	1.989
Consulenze legali e notarili	59.163	69.771	-10.608
Consulenze tecniche e amministrative e lavori affidati a terzi	185.814	248.635	-62.821
Consulenze finanziarie	48.504	56.620	-8.116
Premi di assicurazioni	44.323	49.265	-4.942
Servizi informatici	0	0	0
Spese per utenze e servizi vari	143.871	155.654	-11.783
9) <u>per il personale</u>	1.464.738	1.450.106	14.632
a) Salari e stipendi	1.047.835	1.039.234	8.601
b) Oneri sociali	306.173	304.711	1.462
c) Trattamento di fine rapporto	0	0	0
d) Accantonamento TFR impiegati	86.227	79.883	6.344
e) Altri costi del personale	5.792	7.017	-1.225
e) Rimborsi spese al personale	18.711	19.261	-550
10) <u>ammortamenti e svalutazioni</u>	455.428	454.887	541
a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	10.800	10.800	0
b) Ammortamento fabbricati	436.384	436.384	0
b) Ammortamento mobili e arredi	0	1.588	-1.588
b) Ammortamento macchine elettroniche d'ufficio	8.244	6.115	2.129
d) Svalutazione crediti vs inquilini	0	0	0
14) <u>oneri diversi di gestione</u>	1.299.665	697.386	602.279
Spese gestione immobili a carico proprietà	66.632	17.754	48.878
Spese di manutenzione	58.414	53.742	4.672
Restituzione rimborsi diversi	25	58	-33
Imposte e tasse non sul reddito	1.041.014	492.403	548.611
Altri oneri di gestione	133.580	133.429	151
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)	4.239.291	3.717.731	521.560

F.A.S.C. - FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011

CONTO ECONOMICO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/11	Bilancio 31/12/10	differenza
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15) proventi da partecipazioni dividendi da imprese controllate	1.281.485 1.281.485	378.862 378.862	902.623 902.623
16) altri proventi finanziari	6.056.431	6.279.854	-223.423
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni: verso imprese controllate e collegate	2.105.000 2.105.000	2.897.000 2.897.000	-792.000 -792.000
b) da titoli nelle immobilizzazioni non partecipazioni Interessi su titoli Rendimento su GPM e fondi Rendimenti polizze a capitalizzazione	3.697.596 909.253 343.809 2.444.534	3.320.544 775.117 480.866 2.064.561	377.052 134.136 -137.057 379.973
d) proventi diversi dai precedenti Interessi bancari e postali Altri proventi finanziari Interessi per ritardato pagamento canoni	253.835 253.835 0 0	62.310 59.343 0 2.967	191.525 194.492 0 -2.967
17) interessi e altri oneri finanziari	260.764 0 2.507 43.243 215.014	278.783 0 1.671 29.222 247.890	-18.019 0 836 14.021 -32.876
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17)	7.077.152	6.379.933	697.219
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) proventi straordinari Sopravvenienze attive Arrotondamenti euro	39.749 39.749 0	50.734 50.732 2	-10.985 -10.983 -2
21) oneri straordinari Sopravvenienze passive Arrotondamenti euro	147.732 147.732 0	34.035 34.035 0	113.697 113.697 0
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)	-107.983	16.699	-124.682
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + C + E)	6.443.482	6.789.716	-346.234
22) imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate	444.853	560.347	-115.494
a) imposte correnti Ires Irap	155.415 107.872 47.543	160.683 113.999 46.684	-5.268 -6.127 859
b) imposte differite Ires su interessi su finanziamento	289.438 289.438	399.664 399.664	-110.226 -110.226
26) utile dell'esercizio	5.998.629	6.229.369	-230.740



BILANCIO SECONDO IL D. LGS. 127/91

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011

PAGINA BIANCA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2011 è stato redatto in conformità al D.Lgs. 127/91 ed alle altre disposizioni previste dal codice civile in materia di bilancio. Esso è costituito dallo stato patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis c.c.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis c.c.) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 e 2427 bis c.c., da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 o da altre leggi precedenti. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Si fa presente che i bilanci del FASC sono redatti in conformità al D.Lgs. 127/91 pur in assenza di specifiche norme e schemi di bilancio per gli enti previdenziali. In particolare, si precisa che sono stati adottati i principi previsti dall'art. 2423 e seguenti del codice civile e, laddove questi sono stati considerati non compatibili con una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio della Fondazione, si è provveduto a derogare a detti principi sulla base delle disposizioni di cui all'art. 2423, 4° Comma, del codice civile.

Le deroghe all'art. 2423 del Codice Civile sono evidenziate in una apposita sezione della presente nota integrativa.

Come previsto dal D.Lgs. 17/01/2003 n. 6 per gli esercizi chiusi al 31/12/2004 a decorrere dal 30/09/2004, l'allegato bilancio e la presente nota integrativa sono stati redatti secondo le norme del Codice Civile come modificati dalla suddetta normativa (riforma del diritto societario).

PRINCIPI CONTABILI SEGUICI NELLA REDAZIONE DEL BILANCIO

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti principi contabili:

- La valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato;
- Nel conto economico è stato esposto esclusivamente l'utile realizzato alla data di chiusura dell'esercizio;
- Si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nel precedente esercizio;
- I valori di bilancio dell'esercizio in corso sono stati esposti in modo da essere comparabili con quelli delle voci di bilancio dell'esercizio precedente;
- Il bilancio e la nota integrativa sono stati entrambi redatti all'unità di Euro.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2011 in osservanza dall'art. 2426 c.c. non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura, stimato in quattro anni.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali strumentali sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli eventuali oneri accessori, al lordo delle relative rivalutazioni economiche effettuate negli esercizi precedenti e sono sistematicamente ammortizzate sulla base della residua possibilità di utilizzazione. In particolare sono utilizzate le seguenti aliquote:

- immobili strumentali 1,50%
- altri beni 25,00%

Nel caso in cui risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai beni ammortizzabili cui si riferiscono.

Le immobilizzazioni materiali che costituiscono investimenti del programma previdenziale sono valutate, in deroga, sulla base dell'art. 2423, 4° comma, in base al valore normale come successivamente evidenziato nella apposita sezione della presente nota integrativa.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni sono iscritte al costo, rettificato per eventuali perdite durevoli di valore.

I crediti sono valutati al valore nominale, anche in questo caso rettificato per eventuali perdite durevoli di valore.

Gli altri titoli sono valutati, in deroga, sulla base dell'art. 2423, 4° comma, al valore normale come successivamente evidenziato nella apposita sezione della presente nota integrativa, salvo i titoli strutturati i quali sono stati valutati al costo, rettificato di eventuali perdite durevoli di valore.

Crediti

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione.

Si precisa che nei crediti alla voce "Anticipi per conto inquilini" sono accolte le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Fondazione nel corso dell'esercizio che devono essere addebitate agli inquilini e per le quali alla data di chiusura del bilancio non sono ancora determinabili le quote di ripartizione ai singoli inquilini.

La determinazione delle quote di dette spese da addebitare ai singoli inquilini avviene sulla base dei consuntivi di spesa degli stabili, la cui approvazione è successiva alla data di chiusura dell'esercizio.

Analogamente, nelle passività, tra i debiti, è esposta la voce “Acconti da inquilini per spese anticipate”, che accoglie gli acconti versati dagli inquilini durante l'esercizio 2011 a fronte delle spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Fondazione e classificate nel conto “anticipi per conto inquilini”. All'approvazione dei consuntivi di spesa degli stabili, che determina la quota di ripartizione sui singoli inquilini, gli acconti ricevuti dagli inquilini vengono accreditati nel conto “anticipi per conto inquilini” che accoglie le spese di manutenzione sostenute dalla Fondazione per conto degli stessi, provvedendo all'eventuale conguaglio ove necessario.

Titoli che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati, in deroga, sulla base dell'art. 2423, 4° comma, al valore normale come successivamente evidenziato nella apposita sezione della presente nota integrativa.

Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

Conti di previdenza

I conti di previdenza rappresentano il patrimonio della Fondazione dovuto agli iscritti al 31/12/11, accumulato nei vari anni a seguito dei versamenti effettuati dalle aziende per conto degli iscritti e dalla redditività prodotta nel tempo dagli investimenti. Pertanto:

- l'ammontare dei conti di previdenza dovuti agli iscritti che non hanno ancora maturato il diritto alla liquidazione alla data di chiusura dell'esercizio, è esposto nel patrimonio netto alla voce “patrimonio di competenza degli iscritti – conti di previdenza”;
- l'ammontare dei conti di previdenza dovuti agli iscritti che, alla data di chiusura dell'esercizio, hanno già maturato il diritto alla liquidazione ed il cui valore risulta quindi già definito e non più suscettibile di variazioni, è esposto nelle passività di stato patrimoniale, tra gli altri debiti, alla voce “debiti verso iscritti per liquidazioni”.

Si precisa che a partire dall'esercizio 2008 il criterio di contabilizzazione in bilancio dei contributi che incrementano i conti di previdenza è quello della cassa in luogo di quello della competenza.

Sono quindi accreditati alle posizioni individuali degli iscritti i contributi riconciliati, il cui incasso avviene tra il 1° gennaio ed il 31 dicembre di ciascun esercizio, indipendentemente dall'effettivo periodo di competenza dei contributi stessi.

Fondi rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

Fondo trattamento di fine rapporto subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in forza a fine esercizio in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo indici.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore.

Imposte differite

In accoglimento al principio contabile n. 25 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, si precisa che nell'allegato bilancio sono stati inseriti ammontari a titolo di imposte differite, determinati sugli interessi maturati sul finanziamento erogato alla società controllata la cui tassazione avviene secondo il principio di cassa.

Criteri di conversione delle poste in valuta

Il bilancio è espresso in unità di Euro, mediante arrotondamento dei valori decimali. Non vi sono voci di bilancio espresse all'origine in altre valute.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi di vendita e delle prestazioni di servizi nonché i costi e le spese, sono riconosciuti in base al criterio di competenza temporale che, per le locazioni degli immobili, tiene conto dei canoni contrattualmente maturati nel 2011 mentre per i costi relativi alle prestazioni di servizi (ad esempio le spese di gestione degli immobili) tiene conto del periodo in cui tali prestazioni sono state eseguite. Per dare piena attuazione al principio in questione si è provveduto alla registrazione in bilancio di singole poste rettificative di ratei, risconti e fatture da ricevere.

DEROGHE AI SENSI DELL' ART. 2423 QUARTO COMMA**Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie iscritte nell'attivo che costituiscono investimenti del programma previdenziale del F.A.S.C. sono stati valutate, in deroga ai criteri del Codice Civile, al valore normale, in accoglimento del principio contabile internazionale n. 26 previsto per i fondi di previdenza che, all'art. 32 così recita: "*Gli investimenti da parte di un programma previdenziale devono essere iscritti al valore normale. Nel caso di titoli mobiliari negoziabili il valore normale è quello di mercato. Laddove non sia possibile una stima dei valori normali degli investimenti posseduti dal programma deve essere fornita una illustrazione dei motivi per i quali il valore normale non viene utilizzato*".

L'adozione di detto criterio di valutazione, che deroga, sulla base dell'art. 2423 4° comma, ai criteri generali di valutazione delle poste di bilancio, è stata fatta tenendo presente che l'attività istituzionale del F.A.S.C., a norma di Statuto, è costituita dall'erogazione, senza scopo di lucro, di prestazioni previdenziali ed assistenziali in esecuzione dei contratti collettivi nazionali di lavoro pubblicati nelle Gazzette Ufficiali del

26/2/1936 n.47 e del 11/3/1939 n.59 e successive modifiche ed integrazioni, ed in considerazione del fatto che non è prevista dal Codice Civile e dal D.Lgs 127/91 alcuna norma specifica per i Fondi di previdenza. Si è quindi ritenuto opportuno derogare ai criteri previsti dal Codice Civile in quanto così come formulati, gli stessi non consentono una corretta rappresentazione di dette attività in bilancio.

La valutazione di questi investimenti al valore normale riguarda le seguenti voci di bilancio:

- polizze a capitalizzazione e titoli in gestione GPM.

Si precisa, che il valore degli immobili di proprietà del F.A.S.C risulta costituito come segue:

	Costo originario	Manutenzioni straordinarie	Rivalutazioni	Valore al 31/12/2011
MI - Quartiere Ripamonti	7.023,72	6.044,70	169.550,72	182.619,14
MI - Farini/Valtellina	18.392,24	39.086,47	319.048,63	376.527,35
Milano - Via Gulli (Sede)	28.325.386,10	766.858,17	0,00	29.092.244,27
Totale Fabbricati	28.350.802,06	811.989,34	488.599,35	29.651.390,76

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

I saldi relativi all'esercizio precedente sono riportati in parentesi.

IMMOBILIZZAZIONI

Ammontano complessivamente al 31/12/2011 a Euro 574.894.335
(Euro 551.949.618 al 31/12/2010)

Complessivamente le immobilizzazioni sono aumentate di Euro 22.944.717 e risultano così composte:

Immobilizzazioni Immateriali**Concessioni, licenze, marchi e simili**

Ammontano al 31/12/2011 a Euro 5.961
(Euro 16.760 al 31/12/2010)

Tale voce, diminuita di Euro 10.799 risulta interamente composta da licenze d'uso software.

Per la composizione e la movimentazione di questa voce di bilancio si rimanda all'apposito allegato alla presente nota integrativa.

Immobilizzazioni Materiali**Terreni e fabbricati**

Ammontano al 31/12/2011 a Euro 26.160.321.
(Euro 26.596.705 al 31/12/2010).

Il decremento netto della voce rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 436.384 ed è conseguente al proseguimento del processo di ammortamento della sede della Fondazione.

Per la composizione e la movimentazione di questa voce di bilancio si rimanda all'apposito allegato alla presente nota integrativa.

Altri beni

Ammontano complessivamente a Euro 11.028 al 31/12/2011
(Euro 10.754 al 31/12/2010).

Detta voce, costituita interamente da attività strumentali utilizzate dal F.A.S.C. per lo svolgimento della propria attività, è aumentata di Euro 274.

Per la composizione e la movimentazione di questa voce di bilancio si rimanda all'apposito allegato alla presente nota integrativa.

Immobilizzazioni finanziarie

Ammontano al 31/12/2011 a Euro 548.717.025
(Euro 525.325.399 al 31/12/2010)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato di Euro 23.391.626

Questa voce accoglie:

- Partecipazioni:** ammontano a Euro 367.164.232 e rappresentano il 100% della società Fasc Immobiliare S.r.l. costituita in data 30/10/2002 ed interamente posseduta dal FASC. La Fondazione, in data 1/8/2011 ha incrementato il valore della partecipazione nella società controllata attraverso la rinuncia al credito per finanziamenti che a tale data ammontava a € 127.635.780.
- Crediti:** ammontano a Euro 0 e rappresentano finanziamenti a lungo termine effettuati nei confronti della controllata Fasc Immobiliare S.r.l. La voce ha registrato una riduzione di € 127.635.780 per effetto della rinuncia operata dell'1/8/2011 e del contestuale aumento della partecipazione
- Altri titoli:** ammontano a Euro 181.552.793. La composizione di questa voce è evidenziata nella seguente tabella. Si precisa che trattasi di titoli e polizze assicurative a capitalizzazione tutti con scadenza oltre i 12 mesi.

descrizione	tipologia	importo	fair value
LA VENEZIA	Polizza a capitalizzazione	39.197.965	39.197.965
LA CATTOLICA (POLIZZA N.105470)	Polizza a capitalizzazione	5.383.587	5.383.587
LA CATTOLICA (POLIZZA N.105699)	Polizza a capitalizzazione	5.362.170	5.362.170
HDI	Polizza a capitalizzazione	10.293.000	10.293.000
BG NEW SECURITY	Polizza a capitalizzazione	2.562.438	2.562.438
ALLIANZ	Polizza a capitalizzazione	10.184.471	10.184.471
UNIPOL	Polizza a capitalizzazione	10.155.818	10.155.818
POLIZZE		83.139.448	83.139.448
AZIMUT	Gpm	20.625.097	20.625.097 (*)
BANCA ALETTI	Gpm	15.006.010	15.006.010 (*)
DEUTSCHE BANK	Gpm	15.079.814	15.079.814 (*)
PICTET	Gpm	14.367.618	14.367.618 (*)
PIONEER	Gpm	14.687.382	14.687.382 (*)
PHEDGE SIDE POCKET (EX CLESSIDRA)	Fondi di fondi hedge	191.550	191.550
F2i fondo italiano per le infrastrutture	Fondo di private equity	3.455.874	3.455.874
TOTALE GPM E FONDI		83.413.345	83.413.345
EIRLES TWO LIMITED	Titolo strutturato	15.000.000	16.980.600 (**)
TOTALE TITOLI DIVERSI		15.000.000	16.980.600
TOTALE "ALTRI TITOLI"		181.552.793	183.533.393

(*) in relazione alle Gpm si precisa che nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie risulta iscritto il valore del portafoglio titoli, mentre nell'attivo circolante alla voce "depositi bancari" è iscritta la liquidità relativa alle suddette gestioni.

(**) per una migliore confrontabilità del valore del titolo strutturato Eirles Two limited con il fair value è necessario considerare che nella posta ratei attivi sono inclusi gli interessi lordi maturati e non riscossi sino al 31/12/2011 e nella posta debiti per imposte sostitutive sono incluse le imposte calcolate su detti interessi. Il titolo strutturato risulta quindi iscritto in bilancio al 31/12/2011 per un valore complessivo pari a Euro 19.464.346.

In relazione alla determinazione del fair value si precisa quanto segue:

- per le polizze a capitalizzazione si è ritenuto che il capitale rivalutato al 31/12/2011 rappresenti un'adeguata approssimazione del fair value.
- per i titoli in gestione patrimoniale e fondi il fair value è costituito dalle quotazioni espresse dal mercato alla data di chiusura del bilancio
- per gli altri titoli il fair value è rappresentato dalla quotazione di mercato ove esistente ovvero come nel caso di Eirles Two limited dalla valutazione diretta espressa dall'emittente. In relazione a tale categoria si precisa che non si è provveduto all'adeguamento del valore contabile al fair value, laddove questo era inferiore, in quanto per il titolo Eirles Two Limited non si è in presenza di una perdita durevole di valore poiché i titoli del paniere sottostante evidenziano default in numero ben al di sotto della soglia di protezione. La redditività del titolo in questione, che sarà percepita in un'unica soluzione alla scadenza dello stesso, è iscritta in conto economico per competenza nell'ambito degli interessi su titoli e nello stato patrimoniale alla voce ratei attivi e al 31/12/2011 assomma a € 5.580.433. A titolo prudenziale nel Bilancio 2008 per questo titolo è stato previsto uno specifico accantonamento alla voce fondo oneri futuri che al 31/12/2011 risulta pari a euro 1.641.362.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI

Ammontano al 31/12/2011 a Euro 17.985.973

(Euro 26.685.633 al 31/12/2010).

I Crediti risultano così composti:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crediti v/controllate per interessi su finanziamenti	2.105.000	12.376.000
Crediti v/controllate per dividendi da ricevere	11.997.629	10.716.145
Altri crediti verso controllate	324.349	323.275
Crediti verso erario	0	42.835
Crediti verso aziende	3.223.015	2.848.341
Crediti verso federazioni di categoria	605	605
Crediti verso enti previdenziali	173	150
Depositi cauzionali	0	3.326
Crediti diversi	131.986	126.746
Crediti verso inquilini	392.216	447.871
Fondo svalutazione crediti	(226.719)	(226.719)
Anticipi per conto inquilini	37.719	27.058
Crediti verso condomini	0	0
Totale crediti	17.985.973	26.685.633

I crediti sono diminuiti rispetto al precedente esercizio complessivamente di Euro 8.699.660. Tale variazione è imputabile alla diminuzione dei crediti per interessi sui finanziamenti erogati alla controllata che sono stati incassati per un importo complessivamente pari a € 12.376.000. Nell'esercizio 2011 FASC Immobiliare non ha invece effettuato pagamenti a titolo dividendi a favore della Fondazione controllante.

Si precisa che il fondo svalutazione crediti è afferente ai crediti verso gli inquilini per canoni di affitto e rimborsi spese da incassare ed è stato determinato al fine di esporre tale voce di bilancio al presumibile valore di realizzo. Per gli altri crediti, esclusi i precedenti, non sono stati rilevati rischi di insolvenza o di morosità nei pagamenti.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

Fondo al 31/12/2010	226.719
Utilizzo fondo iniziale nel corso dell'esercizio	0
Accantonamento dell'esercizio	0
Fondo crediti dubbi al 31/12/2011	226.719

Per quanto riguarda le principali voci che compongono questo raggruppamento di bilancio, si segnala quanto segue:

- **Crediti verso controllate** sono composti da:

- da crediti per interessi da incassare, maturati nell'esercizio dall' 01/01/2011 al 31/07/2011 (euro 2.105.000), sul finanziamento a medio termine effettuato nei confronti della controllata FASC Immobiliare srl, iscritto nelle immobilizzazioni finanziarie.
- da crediti per dividendi da ricevere per euro 11.997.629. Tale importo è costituito da residuo utile 2008 per euro 1.250.000, da utili 2009 per euro 9.087.282, da utili 2010 per euro 378.862 e da utili del 2011 per euro 1.281.485. L'Assemblea della controllata, su cui la Fondazione FASC, in qualità di socio unico, esercita un'influenza dominante, ha deliberato la distribuzione di tale dividendo e conseguentemente la Fondazione stessa ha contabilizzato il dividendo per competenza in detto bilancio.
- da altri crediti pari a euro 324.349, principalmente relativi a prestito di personale a favore della suddetta controllata.

La voce è complessivamente diminuita rispetto al precedente esercizio di euro 8.988.442 e tale variazione è essenzialmente imputabile ai crediti per interessi su finanziamenti che sono stati incassati nel corso dell'anno per un totale di € 12.376.000.

- **Crediti verso le aziende:** risultano formati da:

crediti verso aziende in contenzioso	Euro	3.218.341
crediti per interessi di mora aziende	Euro	4.674
Totale	Euro	3.223.015

- **Crediti verso inquilini:** la voce include crediti verso inquilini (per affitti, oneri, conguagli ecc.) per Euro 392.216, di cui non ancora scaduti per Euro 269.945. I debiti verso inquilini conseguenti alla chiusura dei contratti di locazione degli stabili venduti e per conguagli sono evidenziati nel passivo dello stato patrimoniale. La componente crediti è svalutata per complessivi Euro 226.719, ammontando quindi ad un valore netto pari a Euro 165.497.
- **Crediti verso enti previdenziali:** ammontano a Euro 173 con un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 23.
- **Crediti diversi:** ammontano a Euro 131.986, con un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 5.240. Tali crediti sono essenzialmente costituiti da prestiti verso dipendenti per euro 16.920, crediti verso il Fondo Previlog per Euro 43.934 e spese anticipate per conto acquirenti immobili per euro 37.752
- **Anticipi per conto inquilini:** ammontano a Euro 37.719, con un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 10.661.

ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE

Titoli di Stato - BOT

Ammontano a Euro 19.509.000 al 31/12/2011

(Euro 0 al 31/12/2010)

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Ammontano a Euro 16.407.428 al 31/12/2011.

(Euro 18.159.909 al 31/12/2010)

Le disponibilità liquide sono diminuite rispetto al precedente esercizio di Euro 1.752.481 e risultano composte come segue:

Depositi bancari

Tale voce ammonta a Euro 16.393.370 al 31/12/2011

(Euro 18.147.065 al 31/12/2010)

Detta voce, che risulta diminuita rispetto al precedente esercizio di Euro 1.753.695 rappresenta il saldo creditore delle disponibilità liquide depositate sui conti correnti presso: Monte dei Paschi di Siena - Intesa SanPaolo – e sui conti correnti al servizio delle gestioni patrimoniali aperti presso la banca depositaria SGSS.

Cassa assegni

Ammonta a Euro 7.747 al 31/12/2011.

(Euro 7.747 al 31/12/2010)

La voce che non ha avuto alcuna variazione accoglie gli assegni ricevuti a fine esercizio e versati in banca dopo le festività di fine anno.