

E' inoltre stata data attuazione all'art.5 comma 2, del Decreto Legge 6/7/2012 n.95 convertito in Legge 7/8/2012 n.135 relativo alla cosiddetta "spending review", che prevede una riduzione a € 7 del valore del buono pasto giornaliero riconosciuto ai dipendenti in sostituzione del servizio di mensa.

Il rapporto costi/ricavi, dopo aver subito un evidente rialzo nel 2008 per motivi non di carattere strutturale conseguenti alle problematiche del mercato finanziario, per l'esercizio in corso si è notevolmente ridotto ed è tornato a seguire il trend osservato nel triennio 2005 – 2007.

Grafico15 andamento costi totali e ricavi totali

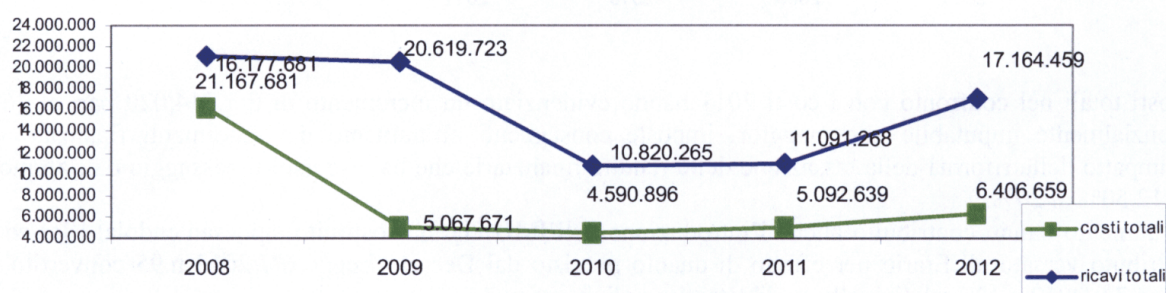
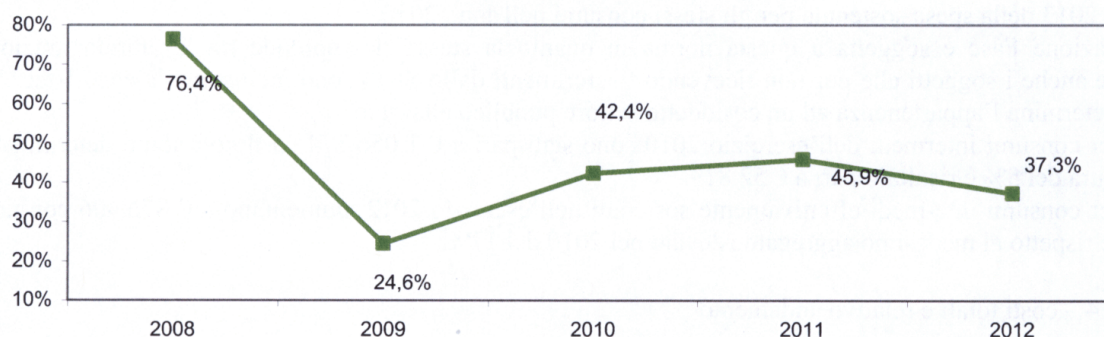


Grafico 16 – andamento costi totali su ricavi totali



I costi di gestione - che includono i costi per consulenze tecniche, amministrative e legali ed i costi per il funzionamento della struttura, fatta eccezione per il costo del personale e per gli emolumenti istituzionali che sono considerati autonomamente – registrano leggero aumento rispetto all'esercizio precedente pari a € 41.625 (+ 8%) .

Le variazioni in aumento rilevate nel 2012 riguardano "lavori affidati a terzi", "manutenzione macchine e software" e quote associative"

I decrementi si evidenziano alle voci "consulenze legali", "spese per cancelleria", "pulizia uffici sede" e "manutenzione uffici sede".

Grafico 17 – costi di gestione e relativo andamento

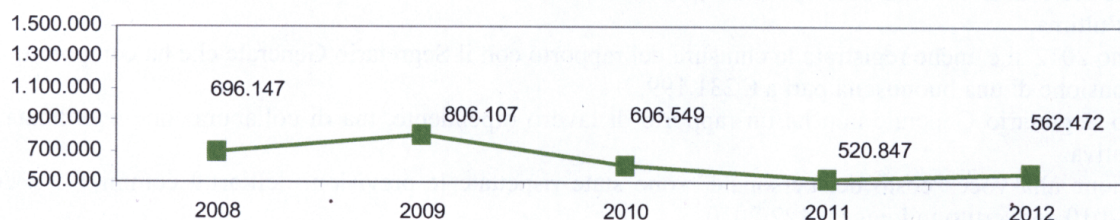


Grafico 18 - andamento costi gestione e ricavi totali

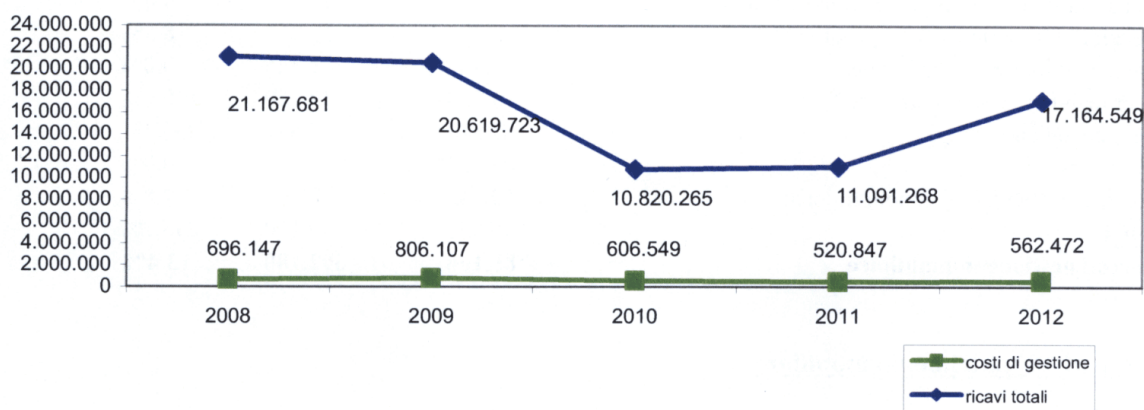
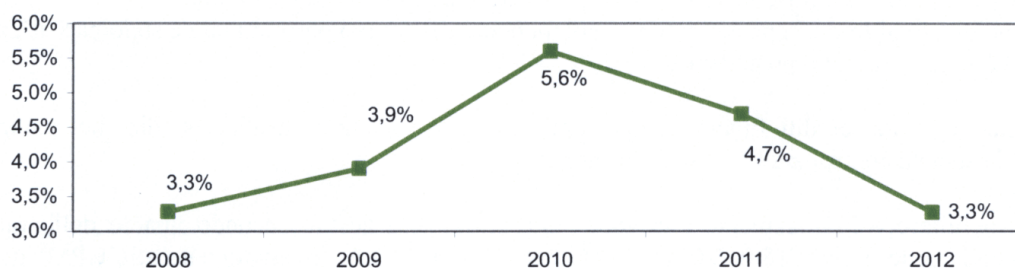


Grafico 19 - costi di gestione su ricavi totali



### **Investimenti – Il patrimonio immobiliare**

Il patrimonio immobiliare della Fondazione, al 31/12/2012, ammonta a € 25.723.938 al netto del relativo fondo ammortamento pari a € 3.927.453 e rappresenta il 3,8% del totale del patrimonio attivo.

Alla chiusura del bilancio il suddetto patrimonio risulta costituito dalla sede del Fondo sita in Milano Via Gulli 39 e da due unità ancora destinate alla vendita, site rispettivamente in Milano Via dei Guarneri 24 e Via Farini 81.

Non sono state effettuate cessioni immobiliari nel corso dell'esercizio.

Rimane da perfezionare la vendita dell'unità sita in Via Farini (a causa di problemi catastali, non è stato possibile l'apporto al fondo immobiliare nel dicembre 2007) che secondo i valori indicati nel preliminare di compravendita, potrà dare origine ad un'ulteriore plusvalenza di € 213.473

Il patrimonio immobiliare nell'esercizio 2012 ha generato canoni di locazione pari a € 812.585 corrispondenti a una redditività percentuale media lorda pari al 3,2%.

I costi sostenuti per la gestione del patrimonio immobiliare, complessivamente pari a € 785.166, evidenziano un aumento di € 92.986 rispetto all'esercizio precedente in massima parte ascrivibile a maggiori oneri fiscali conseguenti all'introduzione dell'IMU.

Tipologia di Costo	2012	2011	var. %
quota di ammortamento del fabbricato di Via Gulli	436.384	436.384	0,0%
manutenzioni ordinarie a carico proprietà	12.394	15.207	-18,5%
quota annuale impianto fotovoltaico	51.425	51.425	0,0%
costo per mandato gestione immobili	30.250	30.250	0,0%
consulenze tecniche	2.517	5.637	-55,4%
premi assicurativi	5.364	5.364	0,0%
imposte dirette (IRES) sui canoni di locazione	110.782	107.743	2,8%
IMU / ICI	136.051	40.170	238,7%
<b>Totale costi gestione immobiliare</b>	<b>785.166</b>	<b>692.180</b>	<b>13,4%</b>

### **Investimenti – Il patrimonio mobiliare**

Il patrimonio mobiliare della Fondazione al 31/12/2012, comprensivo dei rendimenti e rivalutazioni capitalizzati, ammonta complessivamente a € 546.360.028 (- 0,4% rispetto al 2011).

Esso risulta così composto: partecipazioni in società controllate pari a € 367.164.232 e altri titoli complessivamente pari a € 179.195.796.

Tale ammontare nello stato patrimoniale è rappresentato interamente tra le immobilizzazioni finanziarie.

Gli investimenti mobiliari costituiscono l'81% del totale attivo dello stato patrimoniale.

Nel 2012 il rendimento al lordo imposte di questa componente dell'attivo patrimoniale è stato pari al 2,59% a fronte del 2,12% dell'esercizio precedente.

Delle partecipazioni e dei crediti finanziari nei confronti della società controllata si dirà nel paragrafo "Rapporti con la società controllata Fasc Immobiliare srl".

Il patrimonio mobiliare – limitatamente alla voce "altri titoli" – è gestito secondo quanto deliberato dal C.d.A. della Fondazione in data 15/04/2011. In tale occasione il C.d.A., relativamente alle GPM (gestioni patrimoniali) ha individuato un portafoglio strategico che persegue un obiettivo di rendimento di circa il 4%, ed un rischio di perdita pari al - 4%.

Anche nell'esercizio in esame il sistema di monitoraggio introdotto già nell'esercizio 2009 ha consentito il mantenimento di un costante controllo sull'attività dei gestori e l'intervento diretto laddove si evidenziavano scostamenti dalle linee di indirizzo contenute nei mandati di gestione.

Il 12/07/2012 il CdA ha deliberato di assegnare l'incarico di Advisor Finanziario e Financial Risk Management alla società BRUNI, MARINO & C. SRL che ha rilevato l'attività di monitoraggio del portafoglio, proseguendo a predisporre i report mensili, trimestrali ed annuali che evidenziano l'andamento delle principali variabili e costituiscono il supporto per le decisioni del CdA.

E' stato mantenuto il rapporto avviato nel 2010 con la banca depositaria SGSS spa che svolge il servizio di custodia e regolamento ed il servizio di valorizzazione giornaliera del portafoglio.

Tale servizio consente di disporre di dati indipendenti rispetto a quanto già fornito dai gestori e dagli emittenti gli strumenti finanziari.

Il costo annuo dei servizi sopra indicati è il seguente:

- 0,02% del patrimonio in custodia per il servizio di custodia e regolamento
- 0,02% del patrimonio in custodia per il servizio di valorizzazione del portafoglio

Nel corso del 2012 non sono state effettuate operazioni di investimento o disinvestimento sulla componente a medio e lungo termine del patrimonio mobiliare.

La liquidità disponibile è stata investita in strumenti di breve termine (Bqt, Certificati di deposito e conti correnti a vista), ricercando di volta in volta gli impieghi maggiormente remunerativi.

I rendimenti medi lordi degli investimenti inclusi fra gli “altri titoli” realizzati nell’esercizio 2012 sono riepilogati nella tabella seguente.

Tipologia	Giacenza media	Rendimento lordo	Rendimento lordo %
POLIZZE	83.139.448	3.098.457	3,73%
GPM	81.613.980	8.867.893	10,71%
FONDI	3.558.091	385.571	10,84%
TITOLI	21.995.541	1.047.888	4,76%
<b>TOTALE</b>	<b>190.307.061</b>	<b>13.399.809</b>	<b>7,04%</b>

Di seguito sono evidenziate informazioni dettagliate sugli strumenti in portafoglio suddivisi per categorie omogenee.

### POLIZZE A CAPITALIZZAZIONE

Le polizze a capitalizzazione in essere al 31/12/2012 sono le seguenti:

Nominativo	Gestione Separata	Decorrenza	Scadenza	Costo Annuo	Penali Di Uscita
BG VITA - GENERTELLIFE (EX LA VENEZIA)	RIALTO	31/12/2002	Scadenza originaria 31/12/2007 - automatico differimento annuale della scadenza	0,45%	NO
HDI	FONDO BANCOM	14/01/2010	vita intera senza scadenza	0,60%	NO
LA CATTOLICA	PERSONA LIFE EUROSUN DINAMICO	12/01/2009	Scadenza originaria 12/01/2014 – prorogata al 12/01/2019	0,45%	NO
LA CATTOLICA	PERSONA LIFE EUROSUN DINAMICO	21/12/2009	Scadenza originaria 21/12/2014 – prorogata al 21/12/2019	0,45%	NO
BG VITA - BG NEW SECURITY	RIALTO	30/12/2010	vita intera senza scadenza	1,50%	SI
ALLIANZ	PREVIRIV	29/06/2011	29/06/2016	0,60%	SI
UNIPOL	EXECUTIVE	27/07/2011	27/07/2016	0,60%	SI

La tabella che segue evidenzia l’ammontare di ciascuna polizza al 31/12/2012, comprensivo dei rendimenti capitalizzati a tale data ed i tassi di rendimento al lordo ed al netto delle commissioni riconosciuti per l’esercizio 2012.

Polizze	ammontare al 31/12/2012	% sul totale	tasso annuo lordo commissioni	tasso annuo netto commissioni
BG VITA - GENERTELLIFE (EX LA VENEZIA)	40.746.285	47,3%	4,40%	3,95%
HDI	10.594.585	12,3%	3,75%	3,15%
LA CATTOLICA	5.565.014	6,5%	4,12%	3,67%
LA CATTOLICA	5.558.948	6,5%	4,12%	3,67%
BG VITA - BG NEW SECURITY	2.636.748	3,1%	4,40%	2,90%
ALLIANZ	10.531.762	12,2%	4,01%	3,41%
UNIPOL	10.550.875	12,2%	4,49%	3,89%
<b>Totale Polizze</b>	<b>86.184.217</b>	<b>100,0%</b>		

**GPM**

Il patrimonio in gestione è affidato a 5 gestori:

Gestore	Decorrenza	Scadenza	Costo annuo
Banca Aletti & C. S.p.A.	05/10/2011	31/10/2014	Commissione di gestione pari allo 0,10% del patrimonio + costo degli OICR utilizzati (dal 2013 costo onnicomprensivo di 0,30%)
Azimut sgr	21/4/2009	31/10/2014	Commissione di gestione pari allo 0,30% del patrimonio
Deutsche Bank spa	29/09/2011	31/10/2014	Commissione di gestione pari allo 0,14% del patrimonio
Pictet & Cie Europe S.A.	29/09/2011	31/10/2014	Commissione di gestione pari allo 0,24% del patrimonio
Pioneer Investment Sgr spa	29/09/2011	31/10/2014	Commissione di gestione pari allo 0,12% del patrimonio

La tabella che segue fornisce una fotografia dei rendimenti finali dell'anno per la gestione mobiliare nel suo complesso, con una suddivisione aggiuntiva che da conto dei risultati ottenuti dai singoli gestori.

Portafoglio	Ammontare al 31/12/2012	% sul totale	Performance lorda 2012
Aletti & C S.p.A.	16.888.311,62	18,8%	11,00%
Azimut Sgr	22.581.343,49	25,1%	8,69%
Deutsche Bank S.p.A.	16.848.150,74	18,7%	11,19%
Pictet & Cie (Europe) S.A.	16.493.892,46	18,3%	9,83%
Pioneer Investments	17.207.820,93	19,1%	13,63%
<b>Totale Portafoglio</b>	<b>90.019.519,24</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,71%</b>
<b>Benchmark</b>			<b>10,12%</b>

Il risultato totale del portafoglio (10,71%) appare particolarmente soddisfacente sul piano complessivo e presenta un dato che risulta essere peraltro superiore all'indice di riferimento (benchmark), che è stato deliberato dal CdA il 15/04/2011 per misurare il comportamento dei gestori rispetto al rendimento medio del mercato e risulta definito come segue:

Pesi	Indici	asset class
10%	MSCI AC World in Euro ("unhedged")	Azionario
35%	Merrill Lynch EMU Corporate	Obbligazionario corporate
35%	Merrill Lynch EMU Direct Government	Obbligazionario governativo
20%	JPM Euro 3M Cash	Monetario

Con riferimento alle simulazioni e all'analisi statistica questo benchmark esprime probabilisticamente i seguenti obiettivi di rendimento e profilo di rischio:

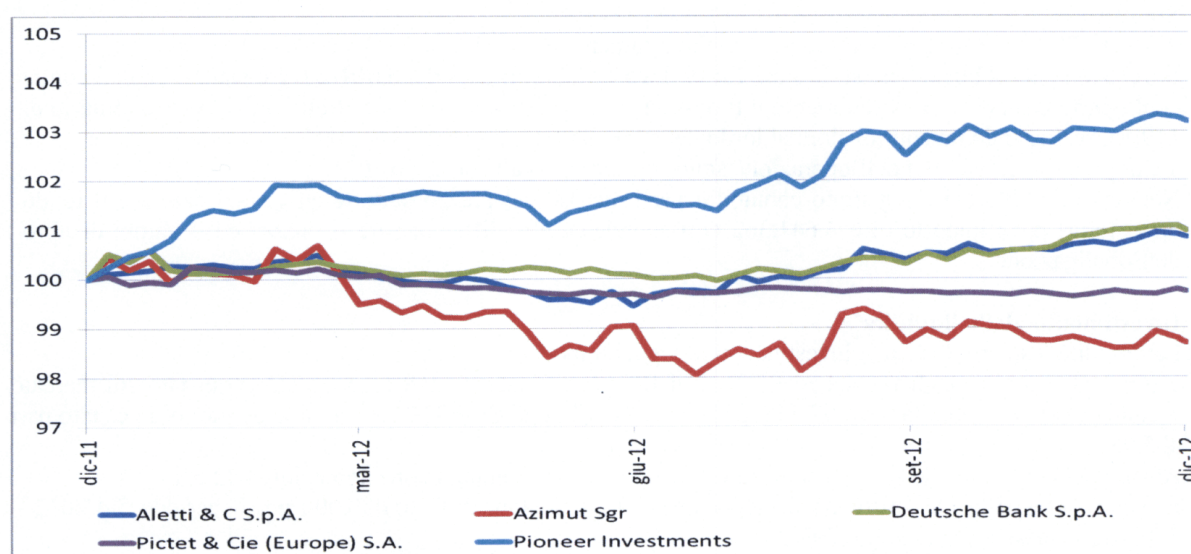
rendimento atteso a 12 mesi	+ 4%
rischio di perdita a 12 mesi	- 4%

La tabella successiva rappresenta il riepilogo dell'andamento del portafoglio finanziario complessivo nel corso dell'anno 2012. I dati mensili rilevano un andamento crescente per quasi tutto il periodo di osservazione, ad eccezione dei mesi di aprile e di maggio, per ottenere al 31 dicembre un rendimento assoluto lordo pari a +10,71%. La crescita raggiunta ha determinato un superamento del benchmark di riferimento positivo pari a +0,60%.



Data	Mese			Da inizio anno		
	Portafoglio	Benchmark	Excess return	Portafoglio	Benchmark	Excess return
31-gen-12	2,29%	2,11%	0,18%	2,29%	2,11%	0,18%
29-feb-12	1,78%	1,56%	0,21%	4,11%	3,71%	0,40%
30-mar-12	0,33%	0,48%	-0,15%	4,45%	4,20%	0,25%
30-apr-12	-0,16%	0,02%	-0,18%	4,29%	4,22%	0,06%
31-mag-12	-0,07%	0,29%	-0,36%	4,21%	4,52%	-0,31%
29-giu-12	0,05%	-0,18%	0,23%	4,27%	4,33%	-0,07%
31-lug-12	1,54%	1,89%	-0,35%	5,87%	6,30%	-0,43%
31-ago-12	1,07%	0,66%	0,41%	7,01%	7,00%	0,01%
28-set-12	0,98%	0,79%	0,19%	8,06%	7,85%	0,21%
31-ott-12	0,70%	0,51%	0,19%	8,82%	8,40%	0,42%
30-nov-12	1,02%	0,93%	0,08%	9,93%	9,41%	0,51%
31-dic-12	0,72%	0,64%	0,07%	10,71%	10,12%	0,60%

Il grafico che segue evidenzia l'andamento relativo, cioè l'excess return cumulato della performance dei gestori del Comparto nel periodo (il posizionamento al di sopra del valore 100 coincide con un risultato superiore al benchmark):



I tassi di VaR registrati dai gestori sono indicati nella tabella che segue:

VAR al 95%	
Aletti & C S.p.A.	4,56%
Azimut Sgr	5,25%
Deutsche Bank S.p.A.	4,25%
Pictet & Cie (Europe) S.A.	4,27%
Pioneer Investments	5,35%

Si evidenzia come tutti i gestori hanno superato il limite stabilito nelle Convenzioni di gestione. Tale superamento tuttavia è attribuibile, per la maggior parte, all'elevata volatilità registrata dai mercati finanziari a partire dal 2009, e alla riduzione dei margini di guadagno dei vari asset, soprattutto quelli obbligazionari governativi.

**FONDI**

Le quote di fondi detenute direttamente dalla Fondazione sono

Fondo	tipologia	decorrenza	Ammontare al 31/12/2012
Phedge Side Pocket (Ex Clessidra)	Fondi di fondi hedge	31/05/2007	105.274
F2i fondo italiano per le infrastrutture	Fondo di private equity	27/03/2009	4.446.102

In relazione al fondo Phedge Side Pocket si precisa che si tratta di un residuo del Fondo di Fondi Hedge Clessidra Low Volatility che per effetto di uno specifico disposto normativo elaborato a seguito della pesante crisi del 2008 è stato trasformato in side pocket per essere condotto all'integrale liquidazione.

Il valore del fondo all'01/01/2009, data di costituzione del side pocket, era pari a € 201.693 e nel corso del 2012 il gestore ha effettuato un primo rimborso che è stato pari a € 59.332.

In relazione al fondo F2i, che investe nel campo delle infrastrutture mature, la Fondazione nel 2009 ha sottoscritto 6 quote per un valore nominale di € 6.000.000.

Al 31/12/2012 il capitale richiamato al netto dei rimborsi è pari a € 3.996.839.

Il rendimento 2012 al netto delle commissioni di gestione è stato pari al 9,92% del capitale versato.

**Strutturati**

Al 31/12/2012 non sono presenti in portafoglio strumenti strutturati.

In relazione all'obbligazione strutturata Eirles Two Limited in data del 31/01/2012 è stata eseguita, con la controparte Deutsche Bank (emittente il titolo), la vendita dell'obbligazione strutturata al prezzo unitario di 119,15, realizzando un controvalore al lordo della tassazione pari a € 17.872.500.

Tutti gli effetti economici dell'operazione sono stati imputati all'esercizio 2011.

Nel corso del 2012 si è registrato contabilmente l'incasso del prezzo pattuito ed è stato azzerato il fondo oneri futuri per l'importo di € 1.641.362 corrispondente alla differenza tra il prezzo ed il valore di libro dell'obbligazione.

**Investimento della liquidità**

La liquidità disponibile è stata investita con le seguenti modalità:

è stato portato alla scadenza del 31/05/2012 il Bot che in data 7/12/2011 era stato acquistato sul mercato secondario al prezzo unitario di 97,545, per un controvalore di € 19.509.000. Il tasso annuo lordo è stato pari al 5,08%.

Al rimborso il controvalore è confluito su un c/c a vista con remunerazione annua lorda 4,55%.

E' stato sottoscritto un certificato di deposito per l'ammontare di € 30.000.000 per il periodo 5/4/2012 – 5/9/2012 al tasso annuo lordo 4,50%.

Al rimborso il controvalore è confluito su un c/c a vista con remunerazione annua lorda 5%.

L'ulteriore liquidità pagata dalla società controllata a titolo di acconti su dividendi e versata dalle aziende a titolo di contributi di previdenza, al netto delle liquidazioni effettuate nell'anno, è stata mantenuta sui c/c a vista alla luce della elevata remunerazione da questi offerta.

**Attività di ricerca e sviluppo**

La Fondazione Fasc non esercita alcuna attività di ricerca e sviluppo.

**Rapporti con la società controllata Fasc Immobiliare srl**

La Fondazione Fasc è proprietaria del 100% del capitale della società Fasc Immobiliare srl a socio unico, costituita nel novembre 2002 allo scopo di operare nel mercato immobiliare.

In relazione al rapporto con la controllata la Fondazione ha iscritto in bilancio una partecipazione pari a € 367.164.232.

La Fondazione nell'esercizio 2012 ha incassato dalla società controllata dividendi per complessivi € 6.000.000, mentre non sono stati incassati interessi.

In chiusura di bilancio 2012 Fasc Immobiliare ha riconosciuto dividendi sulla partecipazione pari a € 975.477.

Nel 2012 il rendimento al lordo imposte di questa componente è stato pari allo 0,26% in diminuzione rispetto allo 0,92% dell'esercizio precedente.

Al 31/12/2012 la Fondazione vanta quindi nei confronti della controllata la seguente situazione creditoria:

Crediti per interessi sul finanziamento	2.105.000
Crediti per dividendi da ricevere	6.973.007
<b>Totale</b>	<b>9.078.007</b>

Per contro la Fondazione ha un debito verso Fasc Immobiliare pari a € 69.981 relativi al compenso dell'esercizio 2012 del mandato di gestione degli immobili di proprietà ed al riaddebito del costo del portiere dello stabile di Milano Via Gulli, dall'01/01/2012 alle dipendenze di Fasc Immobiliare.

Ai fini di una visione unitaria del patrimonio della Fondazione e di Fasc Immobiliare srl – pur tenendo conto della diversa rappresentazione contabile e soprattutto del diverso regime fiscale – si illustrano i principali elementi che lo costituiscono, al netto delle partite di credito e debito incrociate:

	2012	2011
<b>totale delle attività</b>	<b>691.731.790</b>	<b>651.296.311</b>
- di cui patrimonio immobiliare, al netto dei fondi ammortamento e delle poste rettificative	407.904.706	412.924.533
- di cui patrimonio mobiliare	179.195.796	181.552.793
- di cui crediti	9.849.040	10.338.637
- di cui liquidità	97.113.770	20.749.186
<b>totale delle passività</b>	<b>691.731.790</b>	<b>651.296.311</b>
- di cui patrimonio netto composto dai conti di previdenza degli iscritti	647.421.445	610.506.344
- di cui debiti	21.402.489	20.542.062

La società non ha effettuato operazioni che hanno modificato, in senso incrementativo, il patrimonio immobiliare.

Il patrimonio immobiliare di Fasc Immobiliare ammonta - al netto del fondo ammortamento ed al lordo della rivalutazione effettuata nel 2008 - a € 375.155.807 cui si devono aggiungere € 5.502.581 relative a spese di miglioramento sui medesimi immobili.

**Numero e valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti possedute**

La Fondazione Fasc non possiede azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti.

**Numero e valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate nel corso dell'esercizio**

La Fondazione Fasc nel corso dell'esercizio non ha movimentato azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti.

**Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio - Andamento del primo trimestre 2013**

In relazione ai rapporti con Fasc Immobiliare srl si sottolinea quanto segue:



La società controllata, per il tramite delle società specializzate nella commercializzazione degli immobili, continua l'attività di ricerca di nuovi conduttori per alcune porzioni immobiliari sfitte site in Milano negli stabili di Via Piero della Francesca, Piazza S. Babila, Foro Buonaparte Via Solferino e Via Kuliscioff.

**In relazione alla gestione del patrimonio mobiliare si evidenzia quanto segue:**

Nel 1° trimestre 2013 sono state effettuate le seguenti operazioni in relazione alle gestioni patrimoniali:

Sulla base della delibera assunta dal CdA il 27/11/2012, si è proceduto a comunicare ai singoli gestori la scelta di modificare l'attuale benchmark strategico, in modo da introdurre quelle modifiche che maggiormente si rendono necessarie, alla luce dei cambiamenti intervenuti sui mercati finanziari. Si ricorda che tali interventi riguardano:

- ✓ un accorpamento della componente a breve termine con quella cosiddetta all maturities. In questo modo, al di là della modifica del profilo di investimento, si intende attribuire una maggiore possibilità di manovra ai gestori, che potranno posizionare i propri investimenti lungo tutta la curva delle scadenze;
- ✓ uno spostamento di una parte della quota dei corporate direttamente alla classe di attivo azionaria

Asset	Benchmark 2012	Nuovo benchmark
Cash Euro (JPCAEU3M)	20%	-
Obbl Govt Euro (EG00)	35%	55%
Corporate Euro (ER00)	35%	30%
Azionario Mondo AC (NDUEACWF)	10%	15%

Il nuovo benchmark è stato attivato a partire dal 1 febbraio 2013.

Sulla base della delibera assunta dal CdA il 28/01/2013, nel mese di febbraio 2013 si è proceduto a conferire ai Gestori la liquidità disponibile complessivamente pari a € 80.000.000. I mandati di gestione sono stati allineati ad un ammontare di circa € 34.000.000 ciascuno.

**in relazione alla gestione della Fondazione si evidenzia quanto segue:**

in attuazione di quanto previsto dal Codice degli Appalti, cui la Fondazione è soggetta, secondo quanto previsto nel Regolamento degli acquisti in economia, approvato dal CdA in data 20/12/2012, è stata avviata, mediante pubblicazione di avviso pubblico, la costituzione dell'elenco degli operatori economici cui la Fondazione farà ricorso per effettuare gli acquisti inferiori alla soglia comunitaria cui è applicabile la metodologia del cottimo fiduciario.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

La gestione finanziaria nel 2013 è ancora caratterizzata da grande incertezza.

I mercati finanziari continuano ad essere instabili, facendo registrare volatilità importanti su tutte le asset class.

Al di là delle modifiche tattiche messe già messe in atto rimane necessario ripensare all'assetto strategico del portafoglio finanziario per garantire, come già nel passato, un complessivo equilibrio dello stesso, tenendo presente che le caratteristiche delle prestazioni erogate da Fasc e la dimensione e la struttura del portafoglio immobiliare detenuto dalla società controllata, rappresentano dei vincoli forti.

L'implementazione del modello organizzativo previsto dal d.lgs 231/2001 (responsabilità amministrativa) con la contestuale revisione del manuale delle procedure sarà portata a termine nel corso del 2013.

**Strumenti finanziari**

In relazione alla gestione del rischio connesso agli strumenti finanziari evidenziati nel paragrafo relativo agli investimenti mobiliari si specifica che:

- sulle gpm, unitamente alla definizione di un obiettivo di rendimento rappresentato da un benchmark, è stato imposto un rigoroso controllo del rischio finanziario, da realizzarsi attraverso la verifica settimanale del Var (value at risk) che non deve superare il -4% (perdita massima consentita sul capitale investito).
- sui titoli diversi, il potenziale rischio di credito è stato ridotto facendo ricorso ad emittenti caratterizzati da un elevato standing
- il rischio di liquidità è gestito essenzialmente mediante i flussi determinati dalla dinamica dell'incasso dei contributi e del pagamento delle liquidazioni e comunque il capitale investito nelle polizze a capitalizzazione risulta riscattabile senza penali dopo 12 mesi dalla sottoscrizione.

#### **Documento programmatico sulla sicurezza**

A seguito dell'entrata in vigore del DL 5/2012 (semplifica Italia) che ha disposto la soppressione del comma 1, lettera g) e del comma 1-bis dell'art.34 del Dlgs 196/2003 è venuto meno l'obbligo di redazione del DPS. Poiché rimangono in essere tutte le misure di sicurezza già previste dalla normativa vigente, così come tutti gli adempimenti privacy in ottemperanza del Codice e dei provvedimenti a carattere generale del Garante, viene effettuato un rigoroso monitoraggio della problematica e sono mantenuti tutti i presidi che risultavano illustrati nel DPS.

#### **Destinazione dell'utile - Interessi agli iscritti**

Sulla base dei risultati della gestione e della consistenza dell'utile d'esercizio 2012 pari a € 10.915.513, il C.d.A. potrà **deliberare di riconoscere ai conti individuali di tutti gli iscritti, compresi quelli per i quali è cessata o sospesa la contribuzione attiva, un interesse percentuale sul capitale pari all'1,74%.**

Milano, 12 Aprile 2013

Il Presidente  
Claudio Claudiani  


## BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

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

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

## STATO PATRIMONIALE ATTIVO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/12	Bilancio 31/12/11	differenza
<b>A) CREDITI VS SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>			
<b>TOTALE CREDITI VS SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI A)</b>			
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
I. <u>Immobilizzazioni immateriali</u>	4.031	5.961	-1.930
4) Concessioni, licenze, marchi e simili			
II. <u>Immobilizzazioni materiali</u>	25.728.197	26.171.349	-443.152
1) Terreni e fabbricati			
Fabbricati	25.723.938	26.160.321	-436.383
4) Altri beni			
Macchine elettroniche d'ufficio	4.259	11.028	-6.769
III. <u>Immobilizzazioni finanziarie</u>	546.360.028	548.717.025	-2.356.997
1) <u>Partecipazioni in:</u>			
a) imprese controllate	367.164.232	367.164.232	0
3) <u>Altri titoli</u>			
Polizze a capitalizzazione	86.184.216	83.139.448	3.044.768
Titoli in gestione GPM	93.011.580	83.413.345	9.598.235
Altri titoli	0	15.000.000	-15.000.000
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)</b>	<b>572.092.256</b>	<b>574.894.335</b>	<b>-2.802.079</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
II. <u>Crediti</u>	12.837.542	17.985.973	-5.148.431
2) <u>Verso imprese controllate</u>	9.078.007	14.426.978	-5.348.971
Crediti per interessi su finanziamenti	2.105.000	2.105.000	0
Crediti per dividendi da ricevere	6.973.007	11.997.629	-5.024.622
Altri crediti	0	324.349	-324.349
4 bis) <u>Crediti tributari</u>	116.324	0	116.324
Crediti tributari	116.324	0	116.324
5) <u>Altri crediti</u>	3.643.211	3.558.995	84.216
Crediti verso aziende	3.092.963	3.223.015	-130.052
Crediti verso federazioni di categoria	0	605	-605
Crediti verso Enti previdenziali	2.935	173	2.762
Crediti diversi	129.865	131.986	-2.121
Crediti verso inquilini	389.665	392.216	-2.551
Fondo svalutazione crediti	-226.719	-226.719	0
Anticipi per conto inquilini	254.502	37.719	216.783
III. <u>Attività finanziarie non immobilizzate</u>	0	19.509.000	-19.509.000
6) <u>Altri titoli</u>			
Titoli di Stato - BOT	0	19.509.000	-19.509.000
IV. <u>Disponibilità liquide</u>	90.640.405	16.376.302	74.264.103
1) <u>Depositi bancari e postali</u>			
Depositi bancari	90.628.957	16.362.244	74.266.713
2) <u>Assegni</u>			
Cassa assegni	7.747	7.747	0
3) <u>Denaro e valori in cassa</u>			
Cassa	3.687	6.291	-2.604
Cassa bolli	14	20	-6
<b>ATTIVO CIRCOLANTE C)</b>	<b>103.477.947</b>	<b>53.871.275</b>	<b>49.606.672</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>			
Ratei attivi	526.406	6.122.500	-5.596.094
Risconti attivi	46.267	71.268	-25.001
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI D)</b>	<b>572.673</b>	<b>6.193.768</b>	<b>-5.621.095</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A + B + C + D)</b>	<b>676.142.876</b>	<b>634.959.378</b>	<b>41.183.498</b>



**F.A.S.C. - FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI****BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012****CONTO ECONOMICO**

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/12	Bilancio 31/12/11	differenza
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) <u>ricavi delle vendite e delle prestazioni</u>	<b>812.586</b>	<b>793.110</b>	<b>19.476</b>
Canoni di locazione	812.586	793.110	19.476
5) <u>altri ricavi e proventi</u>	<b>133.392</b>	<b>2.920.494</b>	<b>-2.787.102</b>
Recupero spese da federazioni di categoria	75.680	73.111	2.569
Altri recuperi	31.080	26.576	4.504
Plusvalenze da alienazione cespiti	30	0	30
Utilizzo fondi rischi e oneri	0	2.464.107	-2.464.107
Altri ricavi e proventi di carattere ordinario	26.602	356.700	-330.098
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)</b>	<b>945.978</b>	<b>3.713.604</b>	<b>-2.767.626</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) <u>per materiali di consumo</u>	<b>16.271</b>	<b>20.433</b>	<b>-4.162</b>
Forniture per uffici	12.780	16.677	-3.897
Libri, giornali e riviste	3.491	3.756	-265
7) <u>per servizi</u>	<b>1.005.709</b>	<b>999.027</b>	<b>6.682</b>
Emolumenti e rimborsi spese agli Organi Collegiali	508.518	517.352	-8.834
Emolumenti e rimborsi spese al Segretario Generale	3.525	0	3.525
Consulenze legali e notari	30.758	59.163	-28.405
Consulenze tecniche e amministrative e lavori affidati a terzi	233.154	185.814	47.340
Consulenze finanziarie	24.876	48.504	-23.628
Premi di assicurazioni	42.968	44.323	-1.355
Spese per utenze e servizi vari	161.910	143.871	18.039
9) <u>per il personale</u>	<b>1.258.804</b>	<b>1.464.738</b>	<b>-205.934</b>
a) Salari e stipendi	733.292	1.047.835	-314.543
b) Oneri sociali	213.230	306.173	-92.943
c) Trattamento di fine rapporto	726	0	726
d) Accantonamento TFR impiegati	63.778	86.227	-22.449
e) Altri costi del personale	231.199	5.792	225.407
e) Rimborsi spese al personale	16.579	18.711	-2.132
10) <u>ammortamenti e svalutazioni</u>	<b>446.914</b>	<b>455.428</b>	<b>-8.514</b>
a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	3.762	10.800	-7.038
b) Ammortamento fabbricati	436.384	436.384	0
b) Ammortamento macchine elettroniche d'ufficio	6.768	8.244	-1.476
d) Svalutazione crediti vs inquilini	0	0	0
14) <u>oneri diversi di gestione</u>	<b>3.248.964</b>	<b>1.299.665</b>	<b>1.949.299</b>
Spese gestione immobili a carico proprietà	63.819	66.632	-2.813
Spese di manutenzione	66.578	58.414	8.164
Restituzione rimborsi diversi	10	25	-15
Imposte e tasse non sul reddito	3.001.447	1.041.014	1.960.433
Altri oneri di gestione	117.110	133.580	-16.470
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)</b>	<b>5.976.662</b>	<b>4.239.291</b>	<b>1.737.371</b>

**F.A.S.C. - FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI****BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012****STATO PATRIMONIALE PASSIVO**

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/12	Bilancio 31/12/11	differenza
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>VII. Altre riserve</b>	<b>647.421.445</b>	<b>610.506.344</b>	<b>36.915.101</b>
Patrimonio di competenza degli iscritti - conti di previdenza	647.421.445	610.506.344	36.915.101
<b>IX. Utile dell'esercizio</b>	<b>10.915.513</b>	<b>5.998.629</b>	<b>4.916.884</b>
Utile di esercizio	10.757.890	5.998.629	4.759.261
Utile portato a nuovo	157.623	0	157.623
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO A)</b>	<b>658.336.958</b>	<b>616.504.973</b>	<b>41.831.985</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
<b>3) Altri fondi per rischi e oneri</b>	<b>581.438</b>	<b>2.222.800</b>	<b>-1.641.362</b>
Fondo imposte	289.438	289.438	0
Fondo cause legali in corso	292.000	292.000	0
Fondo oneri futuri	0	1.641.362	-1.641.362
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI B)</b>	<b>581.438</b>	<b>2.222.800</b>	<b>-1.641.362</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>			
Fondo tfr impiegati	395.761	400.930	-5.169
Fondo tfr portieri	17.585	17.056	529
<b>TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO C)</b>	<b>413.346</b>	<b>417.986</b>	<b>-4.640</b>
<b>D) DEBITI</b>			
<b>6) Acconti</b>	<b>281.390</b>	<b>46.467</b>	<b>234.923</b>
Acconti da inquilini per spese anticipate	281.390	46.467	234.923
<b>7) Debiti verso fornitori</b>	<b>473.867</b>	<b>425.476</b>	<b>48.391</b>
Debiti verso fornitori	352.828	335.475	17.353
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	121.039	90.001	31.038
<b>9) Debiti verso imprese controllate</b>	<b>69.981</b>	<b>60.250</b>	<b>9.731</b>
Altri debiti verso imprese controllate	69.981	60.250	9.731
<b>12) Debiti tributari</b>	<b>3.898.414</b>	<b>3.305.000</b>	<b>593.414</b>
Debiti verso Erario per ires	0	149.799	-149.799
Debiti vs Erario per Irap	0	859	-859
Debiti per ritenute erariali	78.034	162.654	-84.620
Debiti per imposta su rivalutazione TFR	13	615	-602
Debiti per imposte indirette	3.820.367	2.991.073	829.294
<b>13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>93.497</b>	<b>141.534</b>	<b>-48.037</b>
debiti verso enti previdenziali	93.497	141.534	-48.037
<b>14) Altri debiti</b>	<b>11.993.985</b>	<b>11.834.892</b>	<b>159.093</b>
Debiti verso inquilini	367.149	371.519	-4.370
- di cui esigibili oltre i 12 mesi	171.070	171.070	0
Debiti verso dipendenti	71.033	96.586	-25.553
Debiti verso aziende	671.151	983.784	-312.633
Debiti verso iscritti per liquidazioni	7.755.890	7.167.492	588.398
Contributi da accreditare	3.089.347	3.218.341	-128.994
Debiti verso federazioni di categoria	17.468	-16.531	33.999
Debiti verso Organi Collegiali	9.761	6.300	3.461
Debiti diversi	12.186	7.401	4.785
<b>TOTALE DEBITI D)</b>	<b>16.811.134</b>	<b>15.813.619</b>	<b>997.515</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>			
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI E)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A + B + C + D + E)</b>	<b>676.142.876</b>	<b>634.959.378</b>	<b>41.183.498</b>

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

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2012

## CONTO ECONOMICO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/12	Bilancio 31/12/11	differenza
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) <u>proventi da partecipazioni</u>	<b>975.377</b>	<b>1.281.485</b>	<b>-306.108</b>
dividendi da imprese controllate	975.377	1.281.485	-306.108
16) <u>altri proventi finanziari</u>	<b>15.230.382</b>	<b>6.056.431</b>	<b>9.173.951</b>
a) <u>da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:</u>	<b>0</b>	<b>2.105.000</b>	<b>-2.105.000</b>
verso imprese controllate e collegate	0	2.105.000	-2.105.000
b) <u>da titoli nelle immobilizzazioni non partecipazioni</u>	<b>13.399.809</b>	<b>3.697.596</b>	<b>9.702.213</b>
Interessi su titoli	1.047.888	909.253	138.635
Rendimento su GPM e fondi	9.253.464	343.809	8.909.655
Rendimenti polizze a capitalizzazione	3.098.457	2.444.534	653.923
d) <u>proventi diversi dai precedenti</u>	<b>1.830.573</b>	<b>253.835</b>	<b>1.576.738</b>
Interessi bancari e postali	1.830.573	253.835	1.576.738
17) <u>interessi e altri oneri finanziari</u>	<b>182.201</b>	<b>260.764</b>	<b>-78.563</b>
Interessi passivi su c/c e depositi cauzionali	4.191	2.507	1.684
Commissioni di banca depositaria	39.207	43.243	-4.036
Commissioni su GPM	127.660	202.891	-75.231
Spese bancarie	11.143	12.123	-980
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17)</b>	<b>16.023.558</b>	<b>7.077.152</b>	<b>8.946.406</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) <u>proventi straordinari</u>	<b>12.813</b>	<b>39.749</b>	<b>-26.936</b>
Sopravvenienze attive	12.810	39.749	-26.939
Arrotondamenti euro	3	0	3
21) <u>oneri straordinari</u>	<b>52.480</b>	<b>147.732</b>	<b>-95.252</b>
Sopravvenienze passive	52.480	147.732	-95.252
Arrotondamenti euro	0	0	0
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)</b>	<b>-39.667</b>	<b>-107.983</b>	<b>68.316</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + C + E)</b>	<b>10.953.207</b>	<b>6.443.482</b>	<b>4.509.725</b>
22) <u>imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate</u>	<b>195.317</b>	<b>444.853</b>	<b>-249.536</b>
a) <u>imposte correnti</u>	<b>195.317</b>	<b>155.415</b>	<b>39.902</b>
Ires	152.108	107.872	44.236
Irap	43.209	47.543	-4.334
b) <u>imposte differite</u>	<b>0</b>	<b>289.438</b>	<b>-289.438</b>
Ires su interessi su finanziamento	0	289.438	-289.438
26) <u>utile dell'esercizio</u>	<b>10.757.890</b>	<b>5.998.629</b>	<b>4.759.261</b>