

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

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/15	Bilancio 31/12/14	differenza
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>VII. Altre riserve</b>	<b>760.099.726</b>	<b>727.573.929</b>	<b>32.525.797</b>
Patrimonio di competenza degli iscritti - conti di previdenza	760.099.726	727.573.929	32.525.797
<b>IX. Utile dell'esercizio</b>	<b>7.001.260</b>	<b>12.463.362</b>	<b>-5.462.102</b>
Utile di esercizio	6.937.338	12.412.070	-5.474.732
Utile portato a nuovo	63.922	51.292	12.630
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO A)</b>	<b>767.100.986</b>	<b>740.037.291</b>	<b>27.063.695</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
<b>3) Altri fondi per rischi e oneri</b>	<b>368.801</b>	<b>353.000</b>	<b>15.801</b>
Fondo cause legali in corso	62.000	62.000	0
Fondo oneri bonifiche terreni	200.000	200.000	0
Fondo conti previdenza prescritti	106.801	91.000	15.801
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI B)</b>	<b>368.801</b>	<b>353.000</b>	<b>15.801</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>			
Fondo tfr impiegati	374.126	372.082	2.044
Fondo tfr portieri	18.350	18.124	226
<b>TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO C)</b>	<b>392.476</b>	<b>390.206</b>	<b>2.270</b>
<b>D) DEBITI</b>			
<b>6) Acconti</b>	<b>35.614</b>	<b>5.927</b>	<b>29.687</b>
Acconti alienazione immobili	30.000	0	30.000
Acconti da inquilini per spese anticipate	5.614	5.927	-313
<b>7) Debiti verso fornitori</b>	<b>587.154</b>	<b>1.052.624</b>	<b>-465.470</b>
Debiti verso fornitori	329.217	327.969	1.248
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	257.937	724.655	-466.718
<b>9) Debiti verso imprese controllate</b>	<b>7.600.967</b>	<b>143.111</b>	<b>7.457.856</b>
Altri debiti verso imprese controllate	78.800	143.111	-64.311
Debiti verso imprese controllate per finanziamenti	7.500.000	0	7.500.000
Debiti verso imprese controllate per interessi su finanziamenti	22.167	0	22.167
<b>12) Debiti tributari</b>	<b>5.586.463</b>	<b>4.944.688</b>	<b>641.775</b>
Debiti vs Erario per Ires	43.966	0	43.966
Debiti vs Erario per Irap	169	0	169
Debiti per ritenute erariali	87.227	85.069	2.158
Debiti per imposta su rivalutazione TFR	84	0	84
Debiti per imposte sostitutive su rendimenti finanziari	5.455.017	4.859.619	595.398
<b>13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>85.295</b>	<b>84.252</b>	<b>1.043</b>
debiti verso enti previdenziali	85.295	84.252	1.043
<b>14) Altri debiti</b>	<b>16.699.573</b>	<b>12.701.457</b>	<b>3.998.116</b>
Debiti verso inquilini	90.667	86.124	4.543
Debiti verso dipendenti	40.080	42.764	-2.684
Debiti verso aziende	533.226	496.175	37.051
Debiti verso iscritti per liquidazioni	11.315.393	8.169.051	3.146.342
Contributi da accreditare	4.597.215	3.611.350	985.865
Debiti verso federazioni di categoria	41.170	224.585	-183.415
Debiti verso Organi Collegiali	6.945	6.545	400
Debiti verso Gestori per commissioni	72.898	46.743	26.155
Debiti diversi	1.979	18.120	-16.141
<b>TOTALE DEBITI D)</b>	<b>30.595.066</b>	<b>18.932.059</b>	<b>11.663.007</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>			
Risconti passivi	0	0	0
<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>798.457.329</b>	<b>759.712.556</b>	<b>38.744.773</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
<b>3) Impegni di acquisto o di vendita</b>			
Titoli in gestione GPM - azioni e obbligazioni da ricevere	13.907.603	0	13.907.603

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

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

## CONTO ECONOMICO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/15	Bilancio 31/12/14	differenza
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) <b>ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>343.179</b>	<b>301.821</b>	<b>41.358</b>
Canoni di locazione	343.179	301.821	41.358
5) <b>altri ricavi e proventi</b>	<b>178.569</b>	<b>837.111</b>	<b>-658.542</b>
Recupero spese da federazioni di categoria	86.045	80.051	5.994
Altri recuperi	29.649	29.866	-217
Sopravvenienze attive ordinarie	11.398	670.000	-658.602
Utilizzo fondi rischi e oneri	21.908	30.000	-8.092
Altri ricavi e proventi di carattere ordinario	29.569	27.194	2.375
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)</b>	<b>521.748</b>	<b>1.138.932</b>	<b>-617.184</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6) <b>per materiali di consumo</b>	<b>8.651</b>	<b>10.912</b>	<b>-2.261</b>
Forniture per uffici	8.522	9.798	-1.276
Libri, giornali e riviste	129	1.114	-985
7) <b>per servizi</b>	<b>1.105.862</b>	<b>1.524.981</b>	<b>-419.119</b>
Emolumenti e rimborsi spese agli Organi Collegiali	536.983	505.869	31.114
Emolumenti e rimborsi spese al Segretario Generale	121.459	119.756	1.703
Consulenze legali e notariali	84.386	53.284	31.102
Consulenze tecniche e amministrative e lavori affidati a terzi	177.272	658.232	-480.960
Consulenze finanziarie	61.155	32.940	28.215
Premi di assicurazioni	39.430	40.186	-756
Spese per utenze e servizi vari	85.177	114.714	-29.537
9) <b>per il personale</b>	<b>801.033</b>	<b>800.397</b>	<b>636</b>
a) Salari e stipendi	576.976	579.671	-2.695
b) Oneri sociali	169.806	168.671	1.135
d) Accantonamento TFR impiegati	43.864	44.800	-936
e) Altri costi del personale	6.476	3.052	3.424
e) Rimborsi spese al personale	3.911	4.203	-292
10) <b>ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>350.376</b>	<b>352.542</b>	<b>-2.166</b>
a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	440	476	-36
b) Ammortamento fabbricati	349.384	349.384	0
b) Ammortamento mobili e arredi	552	552	0
b) Ammortamento macchine elettroniche d'ufficio	0	2.130	-2.130
14) <b>oneri diversi di gestione</b>	<b>606.151</b>	<b>801.896</b>	<b>-195.745</b>
Spese gestione immobili a carico proprietà	57.754	149.357	-91.603
Spese di manutenzione	56.405	67.850	-11.445
Restituzione rimborsi diversi	20	5	15
Imposte e tasse non sul reddito	321.649	348.738	-27.089
Accantonamento a fondo conti previdenza prescritti	37.709	91.000	-53.291
Altri oneri di gestione	132.614	144.946	-12.332
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)</b>	<b>2.872.073</b>	<b>3.490.728</b>	<b>-618.655</b>

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

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

## CONTO ECONOMICO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/15	Bilancio 31/12/14	differenza
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
<b>15) <u>proventi da partecipazioni</u></b>	<b>498.190</b>	<b>390.085</b>	<b>108.105</b>
dividendi da imprese controllate	498.190	390.085	108.105
<b>16) <u>altri proventi finanziari</u></b>	<b>11.077.567</b>	<b>20.891.297</b>	<b>-9.813.730</b>
<b>a) <u>da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
verso imprese controllate e collegate	0	0	0
<b>b) <u>da titoli nelle immobilizzazioni non partecipazioni</u></b>	<b>10.908.799</b>	<b>20.361.593</b>	<b>-9.452.794</b>
Interessi su titoli	410.000	339.038	70.962
Rendimento su GPM e fondi	7.334.078	17.035.657	-9.701.579
Rendimenti polizze a capitalizzazione	3.164.721	2.986.898	177.823
<b>d) <u>proventi diversi dai precedenti</u></b>	<b>168.768</b>	<b>529.704</b>	<b>-360.936</b>
Interessi bancari e postali	135.238	498.926	-363.688
Utili su cambi	33.530	30.778	2.752
<b>17) <u>interessi e altri oneri finanziari</u></b>	<b>631.350</b>	<b>497.278</b>	<b>134.072</b>
Interessi passivi su c/c e depositi cauzionali	0	3	-3
Interessi passivi su finanziamento da controllata	22.167	0	22.167
Commissioni di banca depositaria	134.414	99.104	35.310
Commissioni su GPM e Fondi	460.626	386.530	74.096
Spese bancarie	14.143	11.641	2.502
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17)</b>	<b>10.944.407</b>	<b>20.784.104</b>	<b>-9.839.697</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
<b>20) <u>proventi straordinari</u></b>	<b>796.185</b>	<b>3.855.055</b>	<b>-3.058.870</b>
Sopravvenienze attive	796.181	3.855.051	-3.058.870
Arrotondamenti euro	4	4	0
<b>21) <u>oneri straordinari</u></b>	<b>28.381</b>	<b>6.444.268</b>	<b>-6.415.887</b>
Sopravvenienze passive	28.381	6.444.268	-6.415.887
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)</b>	<b>767.804</b>	<b>-2.589.213</b>	<b>3.357.017</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + C + E)</b>	<b>9.361.886</b>	<b>15.843.095</b>	<b>-6.481.209</b>
<b>22) <u>imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate</u></b>			
<b>a) <u>imposte correnti</u></b>	<b>2.424.548</b>	<b>3.431.025</b>	<b>-1.006.477</b>
Ires	90.780	51.456	39.324
Irap	40.490	40.321	169
Imposte sostitutive su rendimenti finanziari	2.293.278	3.339.248	-1.045.970
<b>26) <u>utile dell'esercizio</u></b>	<b>6.937.338</b>	<b>12.412.070</b>	<b>-5.474.732</b>



**FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI**

**BILANCIO SECONDO IL D. LGS. 127/91**

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015**

**STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2015 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 SEGUITI 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 2015 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.

Si ritiene opportuno ricordare in questa sede che il Principio Contabile OIC 16 – sulle immobilizzazioni materiali - nel corso del 2014 è stato integralmente rivisto.

Relativamente agli immobili strumentali la nuova formulazione dell'OIC 16 ha definitivamente sancito che il costo dei terreni non debba essere ammortizzato, in virtù del fatto che trattasi di beni aventi durata illimitata, non soggetti quindi ad obsolescenza tecnico-economica.

In linea con tale Principio in relazione agli immobili strumentali, si precisa quanto segue:

- la quota parte di costo riferibile all'area sottostante il fabbricato (terreno) risulta essere scorporata dal valore degli stessi
- il valore attribuito al terreno, ai fini del suddetto scorporo, è attestato da perizia tecnica rilasciata da un professionista appositamente incaricato

Alla luce di quanto sopra si è provveduto a ricalcolare l'intero piano di ammortamento – dalla sua origine e fino al 31/12/2014 – ammortizzando la sola quota di valore riferita al fabbricato, pertanto a partire dal presente esercizio non sarà più effettuato l'ammortamento del terreno.

**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 2015 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 31/12/15, 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.

#### **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 2015 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.

La deroga in questione non si applica agli altri titoli ed alla partecipazione nella società controllata che sono valutate al costo.

**COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO**

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

**IMMOBILIZZAZIONI**

Ammontano complessivamente a Euro 747.737.439 al 31/12/2015

(Euro 631.617.598 al 31/12/2014)

Complessivamente le immobilizzazioni sono aumentate di Euro 116.119.841 e risultano così composte:

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

Ammontano a Euro 0 al 31/12/2015

(Euro 440 al 31/12/2014)

Tale voce, diminuita di Euro 440, 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 a Euro 25.276.168 al 31/12/2015.

(Euro 25.808.171 al 31/12/2014).

Il decremento è dovuto all'incidenza della quota di ammortamento ed alla riclassificazione tra le rimanenze di esercizio dell'unità sita in Milano Via dei Guarneri 24, in quanto in fase di cessione.

Si ricorda che in relazione all'immobile sito in Milano Via Gulli 39, nel bilancio 2014 è stato operato lo scorporo contabile del valore del terreno dall'ammontare dell'immobilizzazione, in linea con quanto previsto dal rinnovato principio contabile OIC16.

A tal fine sono state assunte come riferimento le risultanze di una perizia tecnica – appositamente commissionata - che ha determinato il valore dell'area sottostante il fabbricato.

Per effetto di ciò, al 31/12/2015 le componenti contabili riferite a terreno e fabbricato dell'immobile di Via Gulli 39 sono così determinate:

- valore terreno Milano – Via Gulli 39: Euro 5.800.000
- valore fabbricato Milano – Via Gulli 39: Euro 23.292.244

Si precisa, che il valore degli immobili di proprietà del FASC risulta costituito come segue:

	<b>Costo originario</b>	<b>Manutenzioni straordinarie</b>	<b>Rivalutazioni</b>	<b>Fondo Ammortamento</b>	<b>Valore al 31/12/2015</b>
MI - Farini/Valtellina	18.392	39.086	319.049	0	376.527
Milano - Via Gulli (Sede)	28.325.387	766.858	0,00	- 4.192.604	24.899.641
<b>Totale Fabbricati</b>	<b>28.343.779</b>	<b>805.944</b>	<b>319.049</b>	<b>-4.192.604</b>	<b>25.276.168</b>

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

#### **Altri beni**

Ammontano complessivamente a Euro 946 al 31/12/2015

(Euro 1.498 al 31/12/2014).

Detta voce, costituita da attività strumentali utilizzate dal F.A.S.C. per lo svolgimento della propria attività, è diminuita di Euro 552.

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

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

Ammontano a Euro 722.460.325 al 31/12/2015

(Euro 605.807.489 al 31/12/2014)

Il decremento rispetto al precedente esercizio è stato di Euro 116.652.836.

Questa voce accoglie:

1. **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.
2. **Altri titoli:** ammontano a Euro 355.296.093, trattasi di titoli detenuti direttamente e indirettamente, OICR e polizze assicurative a capitalizzazione, tutti con scadenza oltre i 12 mesi.

La composizione di tale classe è evidenziata nella tabella che segue:

<b>descrizione</b>	<b>tipologia</b>	<b>importi</b>
BG VITA (EX LA VENEZIA)	Polizza a capitalizzazione	45.618.173
LA CATTOLICA (POLIZZA N.105470)	Polizza a capitalizzazione	6.401.690
LA CATTOLICA (POLIZZA N.105699)	Polizza a capitalizzazione	6.179.765
ALLIANZ	Polizza a capitalizzazione	16.587.175
UNIPOL	Polizza a capitalizzazione	11.589.569

UNIQA (POLIZZA N.536245)	Polizza a capitalizzazione	10.329.584
UNIQA (POLIZZA N.542471)	Polizza a capitalizzazione	5.093.334
<b>TOTALE POLIZZE A CAPITALIZZAZIONE</b>		<b>101.799.290</b>
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	Gpm	87.283.359
EURIZON CAPITAL	Gpm	71.796.131
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT	Gpm	78.406.448
PHEDGE SIDE POCKET (EX CLESSIDRA)	Fondi di fondi hedge	138.161
F2i 1° fondo italiano per le infrastrutture	Fondo di private equity	4.533.687
F2i 2° fondo italiano per le infrastrutture	Fondo di private equity	1.339.017
<b>TOTALE TITOLI IN GESTIONE GPM</b>		<b>243.496.803</b>
Banca Monte Paschi Siena 2014/2021 - 4,10%	Obbligazione	10.000.000
<b>TOTALE TITOLI</b>		<b>10.000.000</b>
<b>TOTALE "ALTRI TITOLI"</b>		<b>355.296.093</b>

In relazione alle Gpm si precisa che nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie risulta iscritto il valore del portafoglio titoli al netto delle vendite in corso di regolazione che sono esposte tra le attività finanziarie non immobilizzate per euro 18.731.213, mentre nell'attivo circolante alla voce "depositi bancari" è iscritta la liquidità relativa alle suddette gestioni che alla chiusura dell'esercizio risulta pari a Euro 7.166.319.

In relazione alle polizze a capitalizzazione, si precisa che i rendimenti di competenza dell'esercizio per i quali non è ancora decorsa la data di rivalutazione annuale, che sino al precedente esercizio erano inclusi nei ratei attivi, nel presente bilancio sono andati ad aumentare il valore delle singole polizze cui fanno riferimento. Per garantire la migliore rappresentazione dei dati e la loro confrontabilità, l'importo di Euro 607.962 che al 31/12/2014 era ricompreso tra i ratei attivi è stato riclassificato nella categoria "polizze a capitalizzazione".

In relazione alla valutazione degli strumenti inclusi nelle immobilizzazioni finanziarie, nella tabella seguente è esposto, per singolo strumento, il confronto tra la valorizzazione al costo ed quella al fair value.

A tale proposito si precisa che – come richiamato in relazione alle Deroche ai sensi dell'art.2423 quarto comma – sono valorizzati al valore normale (mercato) le polizze a capitalizzazione ed i titoli in gestione GPM, mentre rimangono valorizzati al costo i titoli.

L'applicazione per i titoli in gestione GPM e per le polizze a capitalizzazione del criterio di valutazione in deroga ai criteri generali di valutazione comporta l'iscrizione a bilancio dell'importo di euro 3.417.767 che rappresenta utile non realizzato.

Tale valore risulta così composto:

	Valutazione in deroga	Valutazione al costo	Utile da valutazione
POLIZZE A CAPITALIZZAZIONE	101.799.290	101.462.779	336.511
TITOLI IN GESTIONE GPM	243.496.803	240.415.547	3.081.256
<b>TOTALE</b>	<b>345.296.093</b>	<b>341.878.326</b>	<b>3.417.767</b>

Nella tabella che segue, per ogni singolo strumento incluso tra gli altri titoli è esposto il costo, il fair value e la differenza tra le due valutazioni:

descrizione	tipologia	costo	fair value	delta
BG VITA (EX LA VENEZIA)	Polizza a capitalizzazione	45.618.173	45.618.173	0
LA CATTOLICA (POLIZZA N.105470)	Polizza a capitalizzazione	6.192.679	6.401.690	209.011
LA CATTOLICA (POLIZZA N.105699)	Polizza a capitalizzazione	6.174.183	6.179.765	5.582
ALLIANZ	Polizza a capitalizzazione	16.587.175	16.587.175	0
UNIPOL	Polizza a capitalizzazione	11.589.569	11.589.569	0
UNIQA	Polizza a capitalizzazione	10.301.000	10.329.584	28.584
UNIQA	Polizza a capitalizzazione	5.000.000	5.093.334	93.334
<b>TOTALE POLIZZE A CAPITALIZZAZIONE</b>		<b>101.462.779</b>	<b>101.799.290</b>	<b>336.511</b>
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	Gpm	86.304.463	87.283.359	978.897
EURIZON CAPITAL	Gpm	71.282.991	71.796.131	513.141
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT	Gpm	78.019.233	78.406.448	387.215
PHEDGE SIDE POCKET (EX CLESSIDRA)	Fondi di fondi hedge	142.360	138.161	-4.199
F2i 1° fondo italiano per le infrastrutture	Fondo di private equity	3.618.334	4.533.687	915.353
F2i 2° fondo italiano per le infrastrutture	Fondo di private equity	1.048.166	1.339.017	290.851
<b>TOTALE TITOLI IN GESTIONE GPM</b>		<b>240.415.547</b>	<b>243.496.803</b>	<b>3.081.256</b>
Banca Monte Paschi Siena 2014/2021 - 4,10%	Obbligazione	10.000.000	10.484.038	484.038
<b>TOTALE TITOLI</b>		<b>10.000.000</b>	<b>10.484.038</b>	<b>484.038</b>
<b>TOTALE "ALTRI TITOLI"</b>		<b>351.878.326</b>	<b>355.780.131</b>	<b>3.901.805</b>

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

- per le polizze a capitalizzazione si è ritenuto che il capitale rivalutato al 31/12/2015 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 i titoli obbligazionari il fair value è costituito dalla quotazione fornita dal mercato o in assenza di quotazione dall'emittente

#### **ATTIVO CIRCOLANTE**

##### **RIMANENZE**

Ammontano a Euro 182.619 al 31/12/2015

(Euro 0 al 31/12/2014).

Includono l'unità immobiliare sita in Milano Via dei Guarneri 24 per la quale nel corso dell'esercizio è stato sottoscritto un preliminare di compravendita. Il prezzo di vendita è pari a Euro 230.000 ed il rogito sarà stipulato entro il 30/09/2016.

Il valore dell'unità in questione risulta determinato come segue:

	<b>Costo originario</b>	<b>Manutenzioni straordinarie</b>	<b>Rivalutazioni</b>	<b>Fondo Ammortamento</b>	<b>Valore al 31/12/2015</b>
MI - Quartiere Ripamonti	7.024	6.045	169.551	0	182.619

### CREDITI

Ammontano a Euro 5.601.562 al 31/12/2015

(Euro 4.591.310 al 31/12/2014).

I crediti risultano così composti:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crediti v/controllate per dividendi da ricevere	498.190	390.085
Altri crediti verso controllate	171.273	135.474
Crediti verso erario	265.978	365.509
Crediti verso aziende	4.600.831	3.614.966
Crediti verso enti previdenziali	711	1.660
Crediti diversi	61.615	64.302
Crediti verso inquilini	-6.155	19.046
Anticipi per conto inquilini	9.119	268
<b>Totale crediti</b>	<b>5.601.562</b>	<b>4.591.310</b>

I crediti sono aumentati rispetto al precedente esercizio complessivamente di Euro 1.010.251.

Tale variazione è imputabile all'aumento dei crediti verso la controllata ed all'aumento dei crediti verso aziende.

In relazione ai crediti non sono stati rilevati rischi di insolvenza o di morosità nei pagamenti.

Le principali voci che compongono questo raggruppamento di bilancio sono le seguenti:

**Crediti verso controllate** sono pari a euro 669.463 e sono composti da:

- a. crediti per dividendi da ricevere per euro 498.190. Tale importo è costituito dagli utili 2015. 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.

- b. altri crediti pari a euro 171.273, di cui euro 77.664 relativi a spese anticipate per conto della società in relazione all'incarico di gestione dell'immobile sito in Milano Via Gulli, euro 93.609 relativi ad affitti attivi conseguenti alla locazione di spazi di proprietà di Fasc ed euro 3.344 relativi ad anticipi vari di cassa.

**Crediti verso l'Erario** sono complessivamente pari a euro 265.978 ed evidenziano la seguente composizione:

- Credito di imposta DL 66/2014 articolo 4 comma 6-bis pari a euro 139.057

in attesa di armonizzare la disciplina di tassazione dei redditi di natura finanziaria degli enti previdenziali di cui al decreto legislativo 30 giugno 1994, n. 509, e al decreto legislativo 10 febbraio 1996, n. 103, con quella relativa alle forme pensionistiche e complementari di cui al decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, l'articolo 4 comma 6-bis del DL 24 aprile 2014 n. 66, ha previsto che a tali enti fosse riconosciuto un credito d'imposta pari alla differenza tra l'ammontare delle ritenute e imposte sostitutive applicate nella misura del 26 per cento sui redditi di natura finanziaria relativi al periodo 1<sup>o</sup> luglio - 31 dicembre 2014 e l'ammontare di tali ritenute e imposte sostitutive computate nella misura del 20 per cento. Il credito così determinato è utilizzabile a partire dall'1/1/2015.

- Credito di imposta Legge 190/2014 art.1 comma 655 e 656 pari a euro 126.921

La Legge 190/2014 all'articolo 1 comma 655 a partire dall'1/1/2014 ha ridotto dal 95% al 22,26% la non imponibilità fiscale IRES dei dividendi percepiti dagli enti non commerciali.

La medesima norma al comma 656 ha però previsto, a favore di questi ultimi e per il solo 2014, un credito pari alla maggiore imposta determinatasi per effetto dell'incremento della quota imponibile.

Detto credito andrà indicato nella dichiarazione dei redditi 2016, relativa ai redditi 2015, e sarà utilizzabile nel triennio 2016 – 2018, nella misura del 33,33% per ciascun anno.

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

crediti verso aziende in contenzioso	Euro	4.597.215
crediti per interessi di mora aziende	Euro	3.616
<b>Totale</b>	<b>Euro</b>	<b>4.600.831</b>

L'importo relativo ai crediti verso aziende in contenzioso pari a Euro 4.597.215 risulta, peraltro, anche iscritto nel passivo dello stato patrimoniale alla voce "contributi da accreditare".

**Crediti verso inquilini:** la voce è negativa per euro 6.155, in quanto include l'importo da liquidare al conduttore dell'unità sita in Milano Via Farini 81, il cui contratto di locazione si è chiuso in data 31/12/2015.

**Crediti verso enti previdenziali:** ammontano a Euro 711 con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 949

**Crediti diversi:** ammontano a Euro 61.615, con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 2.687. Tali crediti sono essenzialmente costituiti da prestiti verso dipendenti per euro 3.897, crediti verso il Fondo Previlog per Euro 33.406 e da anticipi vari per riferiti a pagamenti di costi di competenza dell'esercizio successivo per Euro 24.312.

**Anticipi per conto inquilini:** ammontano a Euro 9.119, con un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 8.851, conseguente a consuntivi ancora da emettere in relazione all'unità sita in Milano Via Farini 81.

#### **ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE**

Ammontano a Euro 18.731.213 al 31/12/2015.

(Euro 0 al 31/12/2014)

Detta voce include il controvalore delle operazioni di vendita titoli effettuate dai gestori Eurizon Capital e Pioneer Investment Management che al 31/12/2015 risultano in corso di regolamento.

#### **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Ammontano a Euro 26.031.559 al 31/12/2015.

(Euro 123.329.947 al 31/12/2014)

Le disponibilità liquide sono diminuite rispetto al precedente esercizio di Euro 97.298.388 e risultano composte come segue:

#### **Depositi bancari**

Tale voce ammonta a Euro 26.027.272 al 31/12/2015

(Euro 123.324.056 al 31/12/2014)

Detta voce, che risulta diminuita rispetto al precedente esercizio di Euro 97.296.784 rappresenta il saldo creditorio delle disponibilità liquide depositate sui conti correnti presso: Monte dei Paschi di Siena - Intesa San Paolo – e sui conti correnti al servizio delle gestioni patrimoniali aperti presso la banca depositaria SGSS. L'importo di cui sopra è stato mantenuto sui conti correnti a vista in attesa di essere destinato ad impieghi di medio e lungo termine.

#### **Denaro e valori in cassa**

Ammonta a Euro 4.287 al 31/12/2015.

(Euro 5.891 al 31/12/2014).

Il decremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 1.604.