

**COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO**

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

**IMMOBILIZZAZIONI**

Ammontano complessivamente al 31/12/2010 a Euro 551.949.618

(Euro 516.722.946 al 31/12/2009)

Complessivamente le immobilizzazioni sono aumentate di Euro 35.226.672 e risultano così composte:

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

Ammontano al 31/12/2010 a Euro 16.760

(Euro 16.931 al 31/12/2009)

Tale voce, diminuita di Euro 171 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 31/12/2010 a Euro 25.596.705

(Euro 27.033.089 al 31/12/2009).

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 10.754 al 31/12/2010

(Euro 18.456 al 31/12/2009).

Detta voce, costituita interamente da attività strumentali utilizzate dal F.A.S.C. per lo svolgimento della propria attività, è diminuita di Euro 7.702.

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

**Immobilizzazioni finanziarie**

Ammontano al 31/12/2010 a Euro 525.325.399

(Euro 489.654.470 al 31/12/2009)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato di Euro 35.670.929

Questa voce accoglie:

1. **Partecipazioni:** ammontano a Euro 239.528.452 e rappresentano il 100% della società Fasc Immobiliare S.r.l. costituita in data 30/10/2002 ed interamente posseduta dal FASC. Nell'esercizio si è evidenziato un incremento di Euro 21.000.000 a titolo di versamento in conto capitale, allo scopo di consentire alla controllata il perfezionamento del riscatto anticipato del contratto di leasing relativo all'immobile sito in Sesto S.Giovanni Viale Sarca.
2. **Crediti:** ammontano a Euro 127.635.780 e rappresentano finanziamenti a lungo termine effettuati nei confronti della controllata Fasc Immobiliare S.r.l. La voce in questione non ha registrato alcuna variazione.
3. **Altri titoli:** ammontano a Euro 158.161.167. 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                  | BILANCIO           | FAIR VALUE         |
|-----------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| LA VENEZIA                        | polizza a capitalizzazione | 37.817.622         | 37.817.622         |
| LA CATTOLICA (polizza n.105470)   | polizza a capitalizzazione | 5.377.663          | 5.377.663          |
| LA CATTOLICA (polizza n.105699)   | polizza a capitalizzazione | 5.187.000          | 5.187.000          |
| HDI                               | polizza a capitalizzazione | 10.000.000         | 10.000.000         |
| BG NEW SECURITY                   | polizza a capitalizzazione | 2.497.502          | 2.497.502          |
| <b>POLIZZE A CAPITALIZZAZIONE</b> |                            | <b>60.879.787</b>  | <b>60.879.787</b>  |
| EURIZON                           | gpm                        | 28.144.842         | 28.144.842 (*)     |
| ANIMA (ex Bipiemme Gestioni)      | gpm                        | 29.108.094         | 29.108.094 (*)     |
| AZIMUT                            | gpm                        | 19.857.003         | 19.857.003 (*)     |
| PHEDGE SIDE POCKET (ex Clessidra) | Fondo                      | 191.550            | 191.550            |
| F2i Fondo italiano infrastrutture | Fondo                      | 1.485.917          | 1.485.917          |
| <b>TITOLI IN GESTIONE GPM</b>     |                            | <b>78.787.406</b>  | <b>78.787.406</b>  |
| BG GLOBAL ANNUAL CALL BACK 12/04  | Titolo strutturato         | 2.000.000          | 2.000.000          |
| UNISMART 2004                     | Titolo strutturato         | 1.481.250          | 1.481.250          |
| EIRLES TWO LIMITED                | Titolo strutturato         | 15.000.000         | 18.766.500 (**)    |
| INCE SERIE 2TR                    | Titolo obbligazionario     | 12.724             | 12.724             |
| <b>TITOLI DIVERSI</b>             |                            | <b>18.493.974</b>  | <b>22.260.474</b>  |
| <b>TOTALE ALTRI TITOLI</b>        |                            | <b>158.161.167</b> | <b>161.927.667</b> |

(\*) 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 31/12/2010 e nella posta debiti per imposte sostitutive sono incluse le imposte calcolate su detti interessi.

Il titolo strutturato risulta quindi iscritto in bilancio al 31/12/2010 per un valore complessivo pari a Euro 19.245.222

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

- per le polizze a capitalizzazione si è ritenuto che il capitale rivalutato al 31/12/2010 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 i titoli BG Global prevedono la garanzia del capitale a scadenza, per il titolo Eirles Two Limited non si è in presenza di una perdita durevole di valore poichè 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 31/12/2010 somma a € 4.851.683. A titolo prudenziale nel Bilancio 2008 per questo titolo è stato previsto uno specifico accantonamento alla voce fondo oneri futuri.

### **ATTIVO CIRCOLANTE**

#### **CREDITI**

Ammontano al 31/12/2010 a Euro 26.685.633

(Euro 23.906.307 al 31/12/2009).

I Crediti risultano così composti:

|                                                      | <u>2010</u>       | <u>2009</u>       |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti v/controllate per interessi su finanziamenti | 12.376.000        | 9.479.000         |
| Crediti v/controllate per dividendi da ricevere      | 10.716.145        | 10.337.283        |
| Altri crediti verso controllate                      | 323.275           | 314.943           |
| Crediti verso erario                                 | 42.835            | 48.763            |
| Crediti verso aziende                                | 2.848.341         | 2.624.399         |
| Crediti verso federazioni di categoria               | 605               | 4.605             |
| Crediti verso enti previdenziali                     | 150               | 1.009             |
| Depositi cauzionali                                  | 3.326             | 6.136             |
| Crediti diversi                                      | 126.746           | 204.392           |
| Crediti verso inquilini                              | 447.871           | 802.933           |
| Fondo svalutazione crediti                           | (226.719)         | (699.079)         |
| Anticipi per conto inquilini                         | 27.058            | 667.578           |
| Crediti verso condomini                              | 0                 | 109.345           |
| <b>Totale crediti</b>                                | <b>26.685.633</b> | <b>23.906.307</b> |

I crediti sono aumentati rispetto al precedente esercizio complessivamente di Euro 2.779.326. Tale variazione positiva è imputabile all'aumento dei crediti per interessi sui finanziamenti erogati alla controllata. Nell'esercizio 2010 Fasc Immobiliare non ha effettuato pagamenti a titolo di interessi e 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 31/12/2009                              | 699.079        |
| Utilizzo fondo iniziale nel corso dell'esercizio | -472.360       |
| Accantonamento dell'esercizio                    | 0              |
| <b>Fondo crediti dubbi al 31/12/2010</b>         | <b>226.719</b> |

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

- **Crediti verso controllate** sono composti da:
  - a. da crediti per interessi da incassare, maturati nell'esercizio 2008 (euro 6.914.000), nell'esercizio 2009 (euro 2.565.000) e nell'esercizio 2010 (euro 2.897.000) sul finanziamento a medio termine effettuato nei confronti della controllata Fasc Immobiliare srl, iscritto nelle immobilizzazioni finanziarie
  - b. da crediti per dividendi da ricevere per euro 10.716.145. Tale importo è costituito da residuo utile 2008 per euro 1.250.000, da utili 2009 per euro 9.087.283 e da utili 2010 per euro 378.862. 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.
  - c. da altri crediti pari a euro 323.275, principalmente relativi a prestito di personale a favore della suddetta controllata.

La voce è complessivamente incrementata rispetto al precedente esercizio di euro 3.284.194 e tale variazione è essenzialmente imputabile ai crediti per interessi su finanziamenti.

- **Crediti verso erario** includono il credito per ires e per irap di cui di seguito si evidenzia la composizione:

|      | <b>Imposta 2010</b> | <b>Acconti 2010</b> | <b>Saldo 2010</b> | <b>Credito es. prec.</b> | <b>Saldo 31/12/10</b> |
|------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------|
| Ires | 113.999             | 156.114             | 42.115            | 0                        | 42.115                |

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

|                                             |             |                  |
|---------------------------------------------|-------------|------------------|
| crediti verso aziende per anticipo distinte | Euro        | 571.938          |
| crediti verso aziende in contenzioso        | Euro        | 2.271.061        |
| crediti per interessi di mora aziende       | Euro        | 5.342            |
| <b>Totale</b>                               | <b>Euro</b> | <b>2.848.341</b> |

- **Crediti verso inquilini:** la voce include crediti verso inquilini (per affitti, oneri, conguagli ecc.) per Euro 447.871, di cui non ancora scaduti per Euro 188.750. 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 221.152.
- **Crediti verso enti previdenziali:** ammontano a Euro 150 con una diminuzione rispetto al precedente esercizio di Euro 859.
- **Crediti diversi:** ammontano a Euro 126.746, con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 77.646. Tali crediti sono essenzialmente costituiti da prestiti verso dipendenti per euro 28.326, crediti verso il Fondo Previlog per Euro 19.063 e spese anticipate per conto acquirenti immobili per euro 37.752
- **Anticipi per conto inquilini:** ammontano a Euro 27.058, con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 640.520. Nell'esercizio 2010 le spese anticipate per conto degli inquilini al netto degli acconti ricevuti, relativi a immobili non più di proprietà della Fondazione sono state contabilmente azzerate diminuendo contestualmente la componente "consuntivi inquilini" appositamente stanziata nel fondo oneri futuri.
- **Crediti verso condomini:** ammontano a € 0 con un decremento rispetto al 2009 di Euro 109.345. Nell'esercizio 2010 questa voce è stata azzerata mediante il contestuale azzeramento della posizione denominata "debiti per incassi da identificare", iscritta nel passivo. Questa voce, in esercizi precedenti, aveva accolto gli incassi di partite creditorie vantate nei confronti di inquilini diventati condomini a seguito dell'acquisto dell'unità immobiliare detenuta in locazione. Questi incassi non erano stati correttamente imputati alle rispettive posizioni creditorie. L'operazione di azzeramento ha determinato l'iscrizione di una sopravvenienza passiva di Euro 6.853 relativa a crediti inesigibili.

**ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE****Altri titoli**

Ammontano a Euro 4.999.629 al 31/12/2010

(Euro 0 al 31/12/2009)

**DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Ammontano a Euro 18.159.909 al 31/12/2010.

(Euro 41.680.996 al 31/12/2009)

Le disponibilità liquide sono diminuite rispetto al precedente esercizio di Euro 23.521.087 e risultano composte come segue:

**Depositi bancari**

Tale voce ammonta a Euro 18.147.065 al 31/12/2010

(Euro 41.668.349 al 31/12/2009)

Detta voce, che risulta diminuita rispetto al precedente esercizio di Euro 23.521.284 rappresenta il saldo creditorio delle disponibilità liquide depositate sui conti correnti presso: Monte dei Paschi di Siena - Banca Generali – Banca Fideuram – Intesa SanPaolo – Banco Desio – Banca Popolare di Lodi e sui conti correnti al servizio delle gestioni patrimoniali aperti presso la banca depositaria SGSS.

**Cassa assegni**

Ammonta a Euro 7.747 al 31/12/2010.

(Euro 7.747 al 31/12/2009)

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.

**Denaro in cassa**

Ammonta a Euro 5.045 al 31/12/2010.

(Euro 4.831 al 31/12/2009).

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 214.

**RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Ammontano a Euro 5.390.358 al 31/12/2010

(Euro 4.553.485 al 31/12/2009)

Rispetto al precedente esercizio i ratei e i risconti attivi sono aumentati di Euro 836.873 e risultano composti come segue:

**Ratei attivi:**

|                                 |                         |
|---------------------------------|-------------------------|
| Interessi attivi su titoli      | 5.030.992               |
| Rendimento polizze assicurative | 288.200                 |
| <b><u>Totale</u></b>            | <b><u>5.319.192</u></b> |

**Risconti attivi:**

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Premi assicurativi | 33.516 |
|--------------------|--------|

|                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| Canoni di manutenzione  | 9.651                |
| Lavori affidati a terzi | 24.409               |
| Altri oneri di gestione | 3.590                |
| <b><u>Totale</u></b>    | <b><u>71.166</u></b> |

**COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO****PATRIMONIO NETTO**

Ammonta a Euro 586.665.107 al 31/12/2010.

(Euro 562.583.965 al 31/12/2009)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato di Euro 24.081.142. Il patrimonio netto risulta movimentato nel corso dell'anno come segue:

|                          | Conti di previdenza | Utile d'esercizio | Totale             |
|--------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| Saldo al 1/1/10          | <b>547.031.913</b>  | <b>15.552.052</b> | <b>562.583.965</b> |
| Decrementi               | -37.299.468         | -15.552.052       | -52.851.520        |
| Incrementi               | 70.703.293          | 6.229.369         | 76.932.662         |
| <b>Saldo al 31/12/10</b> | <b>580.435.738</b>  | <b>6.229.369</b>  | <b>586.665.107</b> |

La dinamica che ha caratterizzato i conti di previdenza nell'esercizio 2010 è la seguente:

|                                                                             |             |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Conti di previdenza al 31/12/2009                                           | 547.031.913 |
| Interessi esercizio 2009 (destinazione utile d'esercizio)                   | 15.307.874  |
| Liquidazioni di competenza dell'esercizio 2010 (pagate nell'esercizio 2010) | -29.976.760 |
| Conti che al 31/12/2010 hanno maturato il diritto alla liquidazione         | -7.322.708  |
| Contributi incassati nell'esercizio 2010                                    | 54.383.711  |
| Importi provenienti dal conto "contributi da accreditare"                   | 1.050.860   |
| Rettifiche apportate ai conti di previdenza                                 | -39.152     |
| Conti di previdenza al 31/12/2010                                           | 580.435.738 |

I contributi sono contabilizzati per cassa. I conti di previdenza sono stati incrementati dell'importo relativo ai contributi incassati nel periodo 01/01/2010-31/12/2010.

**FONDI PER RISCHI E ONERI**

Ammontano a Euro 5.968.276 al 31/12/2010

(Euro 8.384.812 al 31/12/2009)

Il decremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a euro 2.416.536.

In merito alla composizione dei Fondi per rischi ed oneri, si precisa quanto segue:

- **Fondo imposte differite:** ammonta a Euro 1.711.276 ed accoglie l'accantonamento relativo all'IRES sugli interessi maturati nel 2010 sul finanziamento alla controllata. Gli interessi in questione saranno tassati per cassa ovvero al momento del pagamento, ma nel presente bilancio si è proceduto ad effettuare l'accantonamento dell'imposta di competenza.

- **Fondo cause legali in corso:** ammonta a Euro 292.000. Non sono stati effettuati nuovi accantonamenti. Le somme accantonate rappresentano spese che si presume di dover sostenere per i contenziosi relativi al processo di alienazione degli immobili.
- **Fondo oneri futuri:** ammonta a Euro 3.965.000. Il decremento rispetto al precedente esercizio è stato di euro 2.816.199. La composizione di questo fondo è evidenziata dalla seguente tabella:

|                           | fondo<br>31/12/2009 | destinazione utile<br>2009 | utilizzi<br>2010 | accantonamenti<br>2010 | fondo<br>31/12/2010 |
|---------------------------|---------------------|----------------------------|------------------|------------------------|---------------------|
| consuntivi immobili       | 174.199             | 244.178                    | -418.377         | 0                      | 0                   |
| Titolo Eirles two limited | 6.607.000           |                            | 2.642.000        | 0                      | 3.965.000           |
| <b>totale fondo</b>       | <b>6.781.199</b>    | <b>244.178</b>             | <b>2.223.623</b> | <b>0</b>               | <b>3.965.000</b>    |

- La componente relativa ai consuntivi inquilini, dopo essere stata incrementata con l'importo dell'utile 2009 residuo dopo la distribuzione agli iscritti, è stata azzerata come segue:
  1. La somma di € 176.349 è stata utilizzata per chiudere, senza iscrivere a conto economico una sopravvenienza passiva, le partite ancora in essere a titolo di crediti per conguagli verso inquilini e condomini e per differenziali tra spese anticipate per conto inquilini ed i relativi acconti. Dette partite erano ormai inesigibili
  2. La somma di € 242.027 è stata portata a conto economico tra i ricavi, alla voce "utilizzo fondo oneri futuri" in quanto a seguito della definizione della partita "conguagli" non risultavano ulteriori rischi specifici.
- la componente relativa al titolo Eirles Two Limited - iscritto fra le immobilizzazioni finanziarie al valore di acquisto pari a euro 15.000.000 - è pari a euro 3.965.000. L'iniziale ammontare di Euro 6.607.000 è stato ridotto di Euro 2.642.000.

Il fair value ben sopra la pari, lo spread medio (1/4 del valore 2008 e costante nell'ultimo biennio) ed il numero dei default (nessuno nel 2010) dei nominativi posti a garanzia del portafoglio hanno evidenziato anche nel 2010, così come nel 2009 un costante miglioramento che li ha riportati al livello pre crisi 2008.

Sulla base di queste condizioni è stato ritenuto possibile uno smobilizzo parziale dell'accantonamento, la cui motivazione sarebbe la revisione della metodologia mediante la quale è stato costituito l'accantonamento stesso.

Si ricorda che per determinare la misura di tale accantonamento è stato adottato quale riferimento il valore del singolo default successivo al superamento della soglia di protezione che corrisponde all'importo con cui ogni nominativo partecipa al portafoglio complessivo ovvero euro 6.607.000.

Si è ipotizzato che le condizioni medie del mercato in termini di recovery – più prudenziali di quelle finora riscontrate nella realtà del titolo – rappresentino una buona approssimazione della realtà e che all'eventuale verificarsi del primo default successivo al venir meno della garanzia si potrebbe subire

una perdita sul capitale non superiore al 60% dell'ammontare corrispondente al nominativo in default.

La riduzione dell'accantonamento è stata quindi determinata nella misura del 40% del totale accantonato.

#### **FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO (TFR)**

Il fondo TFR ammonta a Euro 434.512 al 31/12/2010.

(Euro 422.995 al 31/12/2009)

Detta voce, che ha registrato un incremento netto di Euro 11.517, rappresenta la passività maturata nei confronti del personale dipendente in forza al F.A.S.C. al 31/12/2010, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro.

Al 30 giugno 2007, in base a quanto previsto dal D.lgs 252, i dirigenti ed impiegati del Fasc hanno dovuto operare la scelta in relazione alla destinazione del TFR corrente. La maggior parte dei dipendenti ha scelto di destinare il proprio TFR maturando, al fondo complementare di categoria. Alcuni dipendenti hanno optato per il mantenimento del TFR in azienda.

La composizione del fondo TFR è la seguente:

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| TFR impiegati e dirigenti | 419.345        |
| TFR portieri              | 15.167         |
| <b>Totale</b>             | <b>434.512</b> |

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

|                                             | <b>Portieri</b> | <b>Dirigenti/Impiegati</b> | <b>Totale</b>  |
|---------------------------------------------|-----------------|----------------------------|----------------|
| <b>Fondo TFR al 01/01/2010</b>              | <b>13.452</b>   | <b>409.543</b>             | <b>422.995</b> |
| Utilizzi del fondo nel corso dell'esercizio | 0               | -12.000                    | -12.000        |
| Accantonamenti e rivalut. dell'esercizio    | 1.758           | 23.101                     | 24.859         |
| Utilizzo per imposta sostitutiva su tfr     | -43             | -1.299                     | -1.342         |
| <b>Totale al 31/12/2010</b>                 | <b>15.167</b>   | <b>419.345</b>             | <b>434.512</b> |

Nell'ambito degli utilizzi nel corso dell'esercizio è ricompreso lo smobilizzo della quota del TFR dei dipendenti che hanno optato per destinare la stessa al fondo di previdenza complementare.

La dinamica del personale dipendente del FASC nel corso dell'esercizio, suddivisa per categoria, è stata la seguente:

|               | <b>Situazione al 31/12/2009</b> | <b>Variazioni 2010</b> | <b>Situazione al 31/12/2010</b> |
|---------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| Dirigenti     | 2                               |                        | 2                               |
| Impiegati     | 18                              |                        | 18                              |
| Portieri      | 1                               |                        | 1                               |
| <b>Totale</b> | <b>21</b>                       |                        | <b>21</b>                       |

Il numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio è stato pari a 21 unità.

### **DEBITI**

I debiti ammontano complessivamente a Euro 14.117.252 al 31/12/2010

(Euro 15.471.962 al 31/12/2009)

La diminuzione complessiva dell'anno è stata pari a Euro 1.354.710. Si commentano di seguito le principali voci che compongono questo raggruppamento di bilancio.

#### **Acconti**

Ammontano a Euro 33.206 al 31/12/2010

(Euro 466.467 al 31/12/2009)

Il decremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 433.261. Gli acconti sono costituiti esclusivamente dalla seguente voce:

- **Acconti da inquilini per spese anticipate:**

Ammontano a Euro 33.206 al 31/12/2010.

(Euro 466.467 al 31/12/2009)

Nella voce sono inclusi gli acconti ricevuti da inquilini per spese anticipate dal FASC che, analogamente alla voce anticipi per conto inquilini dell'attivo, sono classificate nello stato patrimoniale.

#### **Debiti verso fornitori**

Ammontano a Euro 486.708 al 31/12/2010

(Euro 179.665 al 31/12/2009)

L'ammontare, che risulta aumentato di Euro 307.043, risulta composto da:

|                                                |                |
|------------------------------------------------|----------------|
| Debiti verso fornitori                         | 338.685        |
| Debiti verso fornitori per fatture da ricevere | 148.023        |
| <b>Totale</b>                                  | <b>486.708</b> |

La composizione delle fatture da ricevere è evidenziata in un apposito allegato alla presente nota integrativa.

#### **Debiti verso imprese controllate**

Ammontano a Euro 30.000 al 31/12/2010

(Euro 36.000 al 31/12/2009)

La voce accoglie i debiti verso Fasc immobiliare costituiti dal compenso del mandato di gestione degli immobili di proprietà.

**Debiti tributari**

Ammontano a Euro 2.253.195 al 31/12/2010

(Euro 1.970.974 al 31/12/2009)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è pari a Euro 282.221. Questa voce di bilancio accoglie i debiti netti di natura tributaria e per la sua composizione si rimanda allo stato patrimoniale ritenuto sufficientemente esaustivo.

|      | <b>Imposta 2010</b> | <b>Acconti 2010</b> | <b>Saldo 2010</b> | <b>Credito es. prec.</b> | <b>Saldo 31/12/10</b> |
|------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------|
| Irap | 46.684              | 46.588              | 96                | 0                        | 96                    |

**Debiti verso istituti previdenziali**

Ammontano a Euro 145.656 al 31/12/2010

(Euro 140.075 al 31/12/2009)

Tale voce riflette il debito dovuto al 31/12/2010 verso gli enti previdenziali che è stato assolto, in ottemperanza alla normativa vigente, entro il 17/1/2011. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è pari ad Euro 5.581.

**Altri debiti**

Ammontano a Euro 11.168.487 al 31/12/2010

(Euro 12.678.781 al 31/12/2009)

Questa voce di bilancio risulta diminuita di Euro 1.510.294 rispetto all'esercizio precedente ed è così composta:

|                                        | <u>2010</u>       | <u>2009</u>       |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti verso inquilini                 | 498.317           | 600.959           |
| Debiti verso dipendenti                | 106.694           | 92.061            |
| Debiti verso aziende                   | 366.871           | 240.939           |
| Debiti verso iscritti per liquidazioni | 7.322.708         | 8.982.338         |
| Contributi da accreditare              | 2.842.999         | 2.614.551         |
| Debiti verso federazioni di categoria  | 20.103            | 140.732           |
| Debiti verso Organi Collegiali         | 3.750             | 0                 |
| Debiti diversi                         | 7.045             | 7.201             |
| <b>Totale</b>                          | <b>11.168.487</b> | <b>12.678.781</b> |

Il decremento della voce è principalmente imputabile alla diminuzione dei debiti verso iscritti per liquidazioni.

**Crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali;  
ripartizione secondo le aree geografiche**

Risultano iscritti a bilancio crediti e debiti di durata superiore a cinque anni. In merito alla ripartizione dei crediti e debiti secondo le aree geografiche, si precisa che i crediti e i debiti iscritti a bilancio sono esclusivamente nazionali.

### **Impegni**

La Fondazione nel febbraio 2009 ha sottoscritto 6 quote del valore complessivo di Euro 6.000.000 del fondo F2i – fondo italiano per le infrastrutture. Nel 2009 il fondo ha emesso le 6 quote. Al 31/12/2010 il capitale richiamato al netto del rimborso parziale effettuato dal Fondo è pari a Euro 1.574.340. Rimane in essere in capo alla Fondazione l'impegno al versamento del residuo importo di Euro 4.425.660

### **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

Si riportano di seguito i commenti sulle principali voci del conto economico.

#### **Valore della produzione**

Ammonta a Euro 4.110.815 al 31/12/2010

(Euro 1.223.313 al 31/12/2009)

L'incremento del valore della produzione rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 2.887.502.

Il valore della produzione risulta composto come segue:

|                                                | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Canoni di locazione                            | 781.547          | 783.377          |
| Recupero spese da federazioni di categoria     | 71.687           | 70.011           |
| Altri recuperi                                 | 22.059           | 21.995           |
| Utilizzo fondi rischi                          | 2.884.027        | 0                |
| Altri ricavi e proventi di carattere ordinario | 351.495          | 347.920          |
| <b>Totale</b>                                  | <b>4.110.815</b> | <b>1.223.313</b> |

La voce evidenzia un incremento pari a euro 2.887.313 interamente imputabile alla voce "utilizzo fondi rischi" di cui si è già detto commentando la variazione del fondo oneri futuri.

#### **Costi della produzione**

I costi della produzione ammontano complessivamente a Euro 3.717.731 al 31/12/2010

(Euro 4.205.374 al 31/12/2009).

I costi della produzione sono diminuiti rispetto al 2009 di Euro 487.643 e risultano composti come segue:

#### **Costi per materiale di consumo**

Ammontano a Euro 20.044 al 31/12/2010

(Euro 18.085 al 31/12/2009)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 1.959.

**Costi per servizi**

Ammontano a Euro 1.095.308 al 31/12/2010

(euro 1.283.883 al 31/12/2009).

I costi per servizi sono diminuiti di Euro 188.575 rispetto al 2009 e risultano composti come segue:

|                                                                | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Emolumenti e rimborsi spese agli Organi Collegiali             | 515.363          | 496.695          |
| Consulenze legali e notarili                                   | 69.771           | 272.013          |
| Consulenze tecniche e amministrative e lavori affidati a terzi | 248.635          | 268.248          |
| Consulenze finanziarie                                         | 56.620           | 57.442           |
| Premi di assicurazioni                                         | 49.265           | 46.838           |
| Spese per utenze e servizi vari                                | 155.654          | 142.647          |
| <b>Totale</b>                                                  | <b>1.095.308</b> | <b>1.283.883</b> |

Il decremento del costo per servizi è principalmente connesso a minori costi per consulenze legali, determinatisi in conseguenza della definizione dei contenziosi con i lavoratori delle aziende Ascoli e Danzas. La contrazione delle spese legali è anche conseguente al costante aumento dell'attività di recupero effettuata direttamente dall'area previdenza.

**Spese per il personale**

Ammontano a Euro 1.450.106 al 31/12/2010

(Euro 1.415.090 al 31/12/2009)

Le spese per il personale sono aumentate di Euro 35.016 rispetto al precedente esercizio in conseguenza del rinnovo contrattuale e risultano composte come segue:

|                              | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Salari e stipendi            | 1.039.234        | 1.025.860        |
| Oneri sociali                | 304.711          | 294.756          |
| Trattamento di fine rapporto | 0                | 340              |
| Accantonamento TFR impiegati | 79.883           | 76.664           |
| Altri costi del personale    | 7.017            | 1.104            |
| Rimborsi spese al personale  | 19.261           | 16.366           |
| <b>Totale</b>                | <b>1.450.106</b> | <b>1.415.090</b> |

La composizione degli organici della fondazione rispetto al precedente esercizio è già stata evidenziata nella sezione relativa al fondo TFR della presente nota integrativa.

**Ammortamenti e svalutazioni**

Ammontano a Euro 454.887 al 31/12/2010

(Euro 452.229 al 31/12/2009).

I costi per ammortamento e svalutazioni sono incrementati di Euro 2.658 rispetto al precedente esercizio.

Il dettaglio di questa voce è già esposto nel conto economico e, per ulteriori dettagli relativi agli ammortamenti, si rimanda all'apposito allegato alla presente nota integrativa relativo alle immobilizzazioni.

**Oneri diversi di gestione**

Ammontano a Euro 697.386 al 31/12/2010

(Euro 1.036.087 al 31/12/2009)

Rispetto al precedente esercizio questa voce di bilancio ha registrato una diminuzione di Euro 338.701.

Gli oneri diversi di gestione risultano composti come segue:

|                                            | <u>2010</u>    | <u>2009</u>      |
|--------------------------------------------|----------------|------------------|
| Spese gestione immobili a carico proprietà | 17.754         | 2.836            |
| Spese di manutenzione                      | 53.742         | 66.335           |
| Restituzione rimborsi diversi              | 58             | 15               |
| Imposte e tasse non sul reddito            | 492.403        | 850.234          |
| Altri oneri di gestione                    | 133.429        | 116.667          |
| <b>Totale</b>                              | <b>697.386</b> | <b>1.036.087</b> |

La voce imposte e tasse non sul reddito al 31/12/2010 è diminuita, rispetto al precedente esercizio, di Euro 357.831 in conseguenza del minor ammontare di interessi bancari e rendimenti degli investimenti finanziari e risulta composta da:

|                                                                    |                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|
| Imposte diverse (registro, bollo ecc.)                             | 13.806         |
| ICI                                                                | 40.170         |
| Imposte sostitutive sui titoli e sugli interessi di conto corrente | 438.427        |
| <b>Totale</b>                                                      | <b>492.403</b> |

**Proventi e oneri finanziari**

Ammontano a Euro 6.379.933 al 31/12/2010

(Euro 18.744.433 al 31/12/2009)

La diminuzione rispetto al precedente esercizio è pari a Euro 12.364.500. I proventi e gli oneri finanziari risultano composti come segue:

**Proventi da partecipazioni**

|                                              | <u>2010</u>    | <u>2009</u>      |
|----------------------------------------------|----------------|------------------|
| Dividendi da ricevere da imprese controllate | 378.862        | 9.087.283        |
| <b>Totale</b>                                | <b>378.862</b> | <b>9.087.283</b> |

Nel corso dell'esercizio corrente non vi è stato alcun pagamento di dividendi da parte di Fasc Immobiliare srl.

**Proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni**

|                                       | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Verso imprese controllate e collegate | 2.897.000        | 2.565.000        |
| <b>Totale</b>                         | <b>2.897.000</b> | <b>2.565.000</b> |

Si tratta degli interessi attivi riconosciuti a fine esercizio sul contratto di finanziamento nei confronti della società controllata. L'aumento rispetto al precedente esercizio è pari a euro 332.000 ed è imputabile all'incremento del tasso di interesse, pari per il presente esercizio al 2,27%.

**Proventi finanziari da titoli nelle immobilizzazioni non partecipazioni**

|                                       | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Interessi su titoli                   | 775.117          | 839.347          |
| Rendimento su GPM e fondi             | 480.866          | 3.395.893        |
| Rendimenti polizze a capitalizzazione | 2.064.561        | 2.447.982        |
| <b>Totale</b>                         | <b>3.320.544</b> | <b>6.683.222</b> |

Il decremento rispetto al precedente esercizio, pari a Euro 3.362.678 è dovuto alla diminuzione dei rendimenti realizzati dalle gestioni patrimoniale che hanno subito gli effetti negativi della crisi del debito di alcuni paesi europei.

**Proventi finanziari diversi dai precedenti**

|                                                    | <u>2010</u>   | <u>2009</u>    |
|----------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Interessi bancari e postali                        | 59.343        | 641.447        |
| Interessi per ritardato pagamento caparre e canoni | 2.967         | 166            |
| <b>Totale</b>                                      | <b>62.310</b> | <b>641.613</b> |

Gli interessi bancari evidenziano un decremento di euro 582.104, conseguente alla evidente riduzione dei tassi di interesse.

**Interessi e altri oneri finanziari**

|                                                | <u>2010</u>      | <u>2009</u>      |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Interessi passivi su c/c e depositi cauzionali | (1.671)          | (10.750)         |
| Commissioni di banca depositaria               | (29.222)         | 0                |
| Spese bancarie                                 | (247.890)        | (221.935)        |
| <b>Totale</b>                                  | <b>(278.783)</b> | <b>(232.685)</b> |

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 46.098 ed è dovuto a maggiori commissioni di gestione e di banca depositaria.

**Proventi e oneri straordinari**

Ammontano a Euro 16.699 al 31/12/2010.

(Euro 332.757 al 31/12/2009)

Le partite straordinarie hanno registrato rispetto al precedente esercizio un decremento di Euro 316.058, determinato dalla mancata esecuzione della prescrizione decennale dei conti di previdenza.

La voce risulta composta come segue:

|                        | <u>2010</u>   | <u>2009</u>    |
|------------------------|---------------|----------------|
| Sopravvenienze attive  | 50.732        | 419.294        |
| Arrotondamenti Euro    | 2             | (2)            |
| Sopravvenienze passive | (34.035)      | (86.535)       |
| <b>Totale</b>          | <b>16.699</b> | <b>332.757</b> |

Il dettaglio delle sopravvenienze attive e passive è evidenziato in un apposito prospetto allegato alla presente nota integrativa.

**Risultato prima delle imposte**

Ammonta a Euro 6.789.716.716 al 31/12/2010

(Euro 16.095.129 al 31/12/2009).

Accoglie il risultato dell'esercizio al lordo delle imposte sul reddito.

**Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate**

Le imposte sul reddito correnti e differite ammontano complessivamente a Euro 560.347 al 31/12/2010

(Euro 543.077 al 31/12/2009).

In relazione alla composizione di tale voce si precisa quanto segue: