



**FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI**

**BUDGET 2016**

Predisposto secondo le indicazioni del DM 27/03/2013

Predisposto dal Comitato Esecutivo in data 12/10/2015  
Approvato dal CdA in data 29/10/2015

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

BUDGET ECONOMICO ANNUALE

(art.2 comma 3 del DM 27/03/2013)

(ammontari in unità di euro)

	Budget 2016 1a versione		Budget 2015 assestamento		variazioni assestamento - 1a vers.	
	parziali	totali	parziali	totali	parziali	totali
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
1) <u>ricavi e proventi per l'attività istituzionale</u>		330.000		330.000		0
a) contributo ordinario dello Stato	0		0		0	
b) corrispettivi da contratto di servizio	0		0		0	
c) contributo in conto esercizio	0		0		0	
d) contributi da privati	0		0		0	
e) proventi fiscali e parafiscali	0		0		0	
f) ricavi per cessione di prodotti e prestazione di servizi	330.000		330.000		0	
2) <u>variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lav.semilav.finiti</u>		0		0		0
3) <u>variazione dei lavori in corso su ordinazione</u>		0		0		0
4) <u>incremento di immobili per lavori interni</u>		0		0		0
5) <u>altri ricavi e proventi</u>		140.960		140.960		0
Recupero spese da federazioni di categoria	80.000		80.000		0	
Altri recuperi	32.000		32.000		0	
Utilizzo fondi rischi e oneri	0		0		0	
Altri ricavi e proventi di carattere ordinario	28.960		28.960		0	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)</b>		<b>470.960</b>		<b>470.960</b>		<b>0</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
6) <u>per materiali di consumo</u>		11.000		11.000		0
7) <u>per servizi</u>		1.033.036		1.100.118		-67.082
a) erogazione di servizi istituzionali		0		0		0
b) acquisizione di servizi		149.000		174.000		-25.000
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro		226.036		268.118		-42.082
d) compensi ad organi di amministrazione e controllo		658.000		658.000		0
8) <u>per godimento di beni di terzi</u>		0		0		0
9) <u>per il personale</u>		817.000		817.000		0
a) Stipendi e salari	580.000		580.000		0	
a) Straordinari	5.000		5.000		0	
b) Oneri sociali	170.000		170.000		0	
c) Trattamento di fine rapporto	0		0		0	
d) Accantonamento TFR impiegati	50.000		50.000		0	
e) Altri costi del personale	7.000		7.000		0	
e) Rimborsi spese al personale	5.000		5.000		0	
10) <u>ammortamenti e svalutazioni</u>		351.644		351.644		0
a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.000		1.000		0	
b) Ammortamento fabbricati	349.384		349.384		0	
b) Ammortamento mobili e arredi	0		0		0	
b) Ammortamento macchine elettroniche d'ufficio	1.260		1.260		0	
d) Svalutazione crediti vs inquilini	0		0		0	
11) <u>variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci</u>						
12) <u>accantonamento per rischi</u>						
13) <u>altri accantonamenti</u>						
14) <u>oneri diversi di gestione</u>		5.079.262		2.952.262		2.127.000
b) altri oneri diversi di gestione		5.079.262		2.952.262		2.127.000
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)</b>		<b>7.291.942</b>		<b>5.232.024</b>		<b>2.059.918</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>-6.820.982</b>		<b>-4.761.064</b>		<b>-2.059.918</b>

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

BUDGET ECONOMICO ANNUALE

(art.2 comma 3 del DM 27/03/2013)

(ammontari in unità di euro)

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	Budget 2016 1a versione		Budget 2015 assestamento		variazioni assestamento - 1a vers.	
<b>15) proventi da partecipazioni</b>		<b>0</b>		<b>347.767</b>		<b>-347.767</b>
a) dividendi da imprese controllate	0		347.767		-347.767	
<b>16) altri proventi finanziari</b>		<b>16.560.000</b>		<b>9.084.500</b>		<b>7.475.500</b>
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:	0		0		0	
b) da titoli nelle immobilizzazioni non partecipazioni	16.460.000		8.964.500		7.495.500	
c) da titoli nell'attivo circolante non partecipazioni	0		0		0	
d) proventi diversi dai precedenti	100.000		<b>120.000</b>		-20.000	
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		<b>808.350</b>		<b>625.350</b>		<b>183.000</b>
a) Interessi passivi su c/c e depositi cauzionali	26.250		26.250		0	
b) perdite per copertura perdite imprese controllate/collegate	0		0		0	
c) altri interessi e oneri finanziari	782.100		599.100		183.000	
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17)</b>	<b>0</b>	<b>15.751.650</b>	<b>0</b>	<b>8.806.917</b>	<b>0</b>	<b>6.944.733</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>						
<b>18) rivalutazioni</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) di partecipazioni	0		0		0	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono part.	0		0		0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono part.	0		0		0	
<b>19) svalutazioni</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
a) di partecipazioni	0		0		0	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono part.	0		0		0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono part.	0		0		0	
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (18 - 19)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>						
<b>20) proventi straordinari</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
Sopravvenienze attive	0		0		0	
Utilizzo fondi rischi e oneri	0		0		0	
Arrotondamenti euro	0		0		0	
<b>21) oneri straordinari</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
Sopravvenienze passive	0		0		0	
Arrotondamenti euro	0		0		0	
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + C + E + D)</b>		<b>8.930.668</b>		<b>4.045.853</b>		<b>4.884.815</b>
<b>22) imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		<b>124.000</b>		<b>128.000</b>		<b>-4.000</b>
a) Imposte correnti		124.000		128.000		-4.000
b) imposte differite		0		0		0
<b>AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>0</b>	<b>8.806.668</b>	<b>0</b>	<b>3.917.853</b>	<b>0</b>	<b>4.888.815</b>

## **FONDAZIONE FASC**

### **NOTE AL BUDGET ECONOMICO ANNUALE 2016**

Il Budget Economico 2016 è stato predisposto secondo lo schema previsto all'art.2 comma 3 – allegato 1 – del DM 27/03/2013.

Il Budget Economico 2016 è stato redatto ipotizzando il mantenimento di condizioni costanti rispetto al 2015. Nessuna operazione straordinaria è prevista né in relazione alla Fondazione, né in relazione alla controllata Fasc Immobiliare srl.

L'avanzo è pari a € 8.806.668 con un incremento rispetto all'assestamento 2015 pari a € 4.888.815 (+80%). La variazione positiva è principalmente dovuta all'incremento dei ricavi che sono pari a € 17.030.960 con un aumento di € 7.127.733 (+72%), interamente determinato dall'aumento dei ricavi di natura finanziaria. Anche i costi, che sono pari a € 8.224.291, evidenziano un aumento pari a € 2.238.918 (+37%), essenzialmente imputabile alla componente "imposte sostitutive su rendimenti finanziari".

Segue un sintetico commento dell'andamento delle principali categorie di costo e ricavo che compongono il Budget.

#### **A) VALORE DELLA PRODUZIONE**

Il raggruppamento è pari a € 470.960 e non evidenzia variazioni rispetto al 2015.

#### **B) COSTI DELLA PRODUZIONE**

Il raggruppamento è pari a € 7.291.942 ed evidenzia un incremento rispetto al 2015 pari a € 2.059.918 prevalentemente imputabile all'aumento degli oneri diversi di gestione.

Di seguito si fornisce un breve commento delle voci più significative.

#### **B7) COSTI PER SERVIZI**

##### **Acquisizione di Servizi**

Il raggruppamento è complessivamente pari a € 149.000 ed evidenzia una diminuzione di € 25.000 rispetto al 2015 relativa a spese postali diminuite di € 25.000 in quanto non sono previste spedizioni massive di carattere straordinario.

##### **Consulenze, Collaborazioni, Altre Prestazioni Di Lavoro**

Il raggruppamento è complessivamente pari a € 226.036 ed evidenzia una diminuzione di € 42.082 rispetto al 2015.

Include le consulenze legali, notarili, tecniche, fiscali, finanziarie, l'attività di revisione di bilancio ed il costo del mandato di gestione dell'immobile di proprietà affidato alla società controllata. Le variazioni più consistenti riguardano:

- Le consulenze fiscali: diminuite di € 12.688 in quanto non si prevedono attività di carattere straordinario
- Le altre consulenze: diminuite di € 18.544 in quanto l'attività di revisione del modello organizzativo viene conclusa nel 2015 e nel 2016 rimane in essere soltanto un'attività di controllo del funzionamento del nuovo modello
- I lavori affidati a terzi: diminuiti di € 9.150 in quanto l'attività di redazione del bilancio tecnico risulta esaurita nel corso del 2015 e nel 2016 questa voce include il costo di elaborazione dei cedolini paga e la consulenza assicurativa
- Le consulenze finanziarie: aumentano di € 29.000 in quanto il costo dell'advisor incaricato a partire dall'1/7/2015 è determinato in misura percentuale sull'ammontare del capitale investito (sono esclusi dal calcolo gli investimenti diretti in polizze, titoli e fondi) che risulta in crescita rispetto al 2015.
- Le consulenze relative a gare pubbliche: diminuiscono di € 25.000 in quanto non sono previste gare.

#### Compensi Ad Organi Di Amministrazione E Controllo

Il raggruppamento include gli emolumenti degli organi collegiali, di controllo e del Segretario Generale.

Complessivamente assomma a € 658.500 senza variazioni rispetto al 2015.

Gli emolumenti del CdA e del Collegio Sindacale sono pari a € 533.000 e sono calcolati secondo quanto previsto dalla delibera del cda del 15/11/2013.

Gli emolumenti del segretario generale sono pari a € 125.000.

Il compenso del Segretario Generale è determinato secondo quanto previsto nella delibera del CdA del 24/09/2012.

#### **B9) COSTO PER IL PERSONALE**

Il raggruppamento è pari a € 817.000 senza variazioni rispetto al 2014.

Sono stati rispettati i vincoli imposti dall'art.16 del D.L.78/2010 convertito in Legge n.122/2010 che prevede il blocco degli adeguamenti economici contrattuali.

#### **B10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI**

Il raggruppamento ammonta a € 351.644 ed include la quota annuale di ammortamento calcolata sul valore ammortizzabile dell'immobile di proprietà, sito in Milano Via Gulli 39, delle licenze d'uso e delle macchine elettroniche.

Non sono previsti accantonamenti per svalutazioni di crediti verso inquilini.

#### **B14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE**

Il raggruppamento totalizza € 5.079.262 con un aumento rispetto al 2015 di € 2.127.000.

Le principali componenti di questa categoria sono:

- le spese per gestione degli immobili di proprietà complessivamente pari a € 608.909 evidenziano un incremento di € 183.100 rispetto al 2015 in quanto sono stati previsti i costi connessi all'attività di rinnovo del Certificato Prevenzione Incendi dello stabile sito in Milano Via Gulli 39 di proprietà della fondazione.
- Le imposte e tasse non sul reddito sono pari a € 4.736.012 con una variazione in aumento rispetto al 2015 pari a € 1.944.000. Non si rilevano variazioni rispetto al 2015 in relazione al Contributo Spending Review, IMU e TASI. La componente "imposte sostitutive su rendimenti finanziari" aumenta seguendo l'andamento dei ricavi mobiliari. Nella determinazione dell'imposta sostitutiva è stata utilizzata l'aliquota del 26%.
- gli altri oneri di gestione sono complessivamente pari a € 143.200 e non evidenziano variazioni rispetto al 2015; includono spese di rappresentanza, omaggi, spese condominiali e spese per lo svolgimento dell'attività di service amministrativo a favore del Fondo Previlog.

#### **C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

Il raggruppamento è pari a € 15.751.650 con una variazione in aumento rispetto al 2015 pari a € 6.944.733.

La componente "proventi da partecipazioni" – esposta nel conto economico sotto forma di dividendi da ricevere risulta azzerata, in quanto si prevede che Fasc Immobiliare srl chiuderà l'esercizio in perdita dopo le imposte. Questo risultato è condizionato dal sostenimento di costi manutentivi di natura straordinaria a carico degli immobili di proprietà conseguenti ad interventi non rinviabili per adeguamenti alla normativa vigente e per sostituzioni di impianti in stato avanzato di obsolescenza.

Per la determinazione dell'ammontare degli "altri proventi finanziari" - costituiti dai rendimenti generati dagli strumenti che compongono il portafoglio mobiliare costituito da polizze a capitalizzazione, mandati-Gpm, titoli obbligazionari e fondi (esclusa la partecipazione nella società controllata), è stato ipotizzato un rendimento medio lordo annuo del 4,13%.

Per puntare al conseguimento del suddetto risultato - alla luce delle condizioni di mercato in termini di rendimenti attesi e rischi correlati ad ogni singola asset class - l'advisor finanziario ha ridisegnato il portafoglio mobiliare rideterminando pesi e rendimenti probabilisticamente realizzabili dalle singole componenti del portafoglio e prevedendo l'introduzione di un nuovo strumento rappresentato da un mandato specializzato in obbligazioni convertibili da affiancare ai mandati bilanciati già in essere.

In particolare l'advisor ha stimato tassi minimi e massimi per ciascuno strumento, ha identificato un tasso medio compreso nel predetto range e ha corretto tale tasso mediante l'introduzione di una misura di rischio. Il portafoglio mobiliare, che sarà operativo dal gennaio 2016, ha quindi il seguente profilo a livello di macro asset class:

obbligazioni	79%
azioni	21%

I singoli elementi che lo compongono, tenuto conto di quanto sopra esposto, sono illustrati nella tabella che segue e sono stati utilizzati nella formulazione dei dati inclusi nel budget 2016 in relazione al raggruppamento considerato:

<b>strumento</b>	<b>peso nel portafoglio</b>	<b>rendimento atteso lordo</b>
Obbligazioni convertibili	13%	4,20%
Titoli	3%	2,40%
polizze	25%	2,40%
Fondi infrastrutturali	2%	2,40%
Mandati bilanciati	57%	4,80%
<b>totale portafoglio</b>	<b>100%</b>	<b>4,13%</b>

Ai fini dell'elaborazione della previsione è stata considerata, oltre al valore del portafoglio mobiliare stimato a fine 2015, la liquidità destinata all'investimento a medio / lungo termine – quantificabile per il 2016 in circa € 30.000.000 – che viene generata dalla differenza tra entrate contributive e spese per liquidazioni e per funzionamento.

Poiché è tuttora in corso una riflessione che porterà a individuare in chiave prospettica eventuali nuovi strumenti di investimento, in relazione a questa componente è stato ipotizzato un rendimento medio lordo annuo pari al 4%, ossia corrispondente al tasso obiettivo dell'intero portafoglio.

Per la liquidità giacente sui conti correnti per consentire la normale operatività della Fondazione è stato mantenuto, in linea con il 2015, un tasso annuo medio lordo pari all'1%.

La categoria "interessi e altri oneri finanziari", ammonta complessivamente a € 808.350, e registra una variazione in aumento rispetto al 2015 pari a € 183.000,

Le commissioni di gestione pari a € 623.000 e le commissioni di banca depositaria pari a € 146.000 aumentano per effetto dell'incremento delle masse investite.

L'importo di € 26.250 è relativo al costo del finanziamento stipulato con la società controllata nel luglio 2015, la cui remunerazione è pari al tasso euribor maggiorato di uno spread pari allo 0,70%. L'estinzione di detto finanziamento è contrattualmente prevista per fine giugno 2016.

Le spese bancarie non subiscono variazioni rispetto al 2015.

**D) RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE**

Non sono previste rettifiche di valore delle attività finanziarie.

**E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

Non sono previste sopravvenienze attive e/o passive. Saranno eventualmente rilevate a consuntivo.

**IMPOSTE SU REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, ANTICIPATE E DIFFERITE**

Il raggruppamento è pari a € 124.000, con una variazione di € 4.000 rispetto al 2015.

Sono incluse IRES ed IRAP che risultano determinate secondo la normativa applicata agli enti non commerciali.

Milano, 12/10/2015



**F.A.S.C. - FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI****PIANO DEGLI INDICATORI E DEI RISULTATI ATTESI**

(art.2 comma 4, lettera d, del DM 27/03/2013)

Missione	PREVIDENZA
Programma	PREVIDENZA

obiettivo	GARANTIRE LA SOSTENIBILITA' DEL FONDO SENZA GRAVARE SUL BILANCIO DELLO STATO
descrizione sintetica	L'OBIETTIVO E' GARANTITO ATTRAVERSO IL COSTANTE MONITORAGGIO DEGLI ELEMENTI ECONOMICI, FINANZIARI E DEMOGRAFICI CHE CONCORRONO ALLA FORMULAZIONE DEL BILANCIO TECNICO ATTUARIALE CHE E' LO STRUMENTO CHE ATTESTA LA STABILITA' DEL FONDO TEMPO PER TEMPO E SU UN ORIZZONTE DI LUNGO TERMINE
arco temporale previsto per la realizzazione	TRIENNALE (SECONDO LA TEMPISTICA DI ELABORAZIONE DEL BILANCIO TECNICO)
portatori di interesse	ISCRITTI AL FONDO
risorse finanziarie da utilizzare per realizzare l'obiettivo	TUTTE
centro di responsabilità	CDA
numero indicatori	1

indicatore	SALDO DEL BILANCIO TECNICO ATTUARIALE
tipologia	INDICATORE DI IMPATTO (OUTCOME)
unità di misura	EURO
metodo di calcolo	STATISTICO ATTUARIALE
fonte dei dati	BILANCIO TECNICO ATTUARIALE
valori obiettivo (risultato atteso)	SALDO DEL BILANCIO TECNICO ATTUARIALE POSITIVO TEMPO PER TEMPO E SU ORIZZONTE TEMPORALE DI 50 ANNI