

### **Oneri diversi di gestione**

Ammontano a fine esercizio a Euro 793.154 (Euro 270.589 al 31/12/2004), con un incremento di Euro 522.565 rispetto al precedente esercizio. La loro composizione è la seguente:

Diritti camerali	1.852
Imposta di registro	2.806
Imposta di bollo	187
Concessioni governative	310
ICI	294.811
Sopravvenienze passive	499
Imposte sostitutive	55.000
Iva indetraibile	430.136
Sanzioni ritardato pagamento imposte	4.898
Tributi locali	1.255
Spese varie	1.400
<b>Totale oneri diversi di gestione</b>	<b>793.154</b>

Si precisa che l'aumento degli oneri diversi di gestione rispetto all'esercizio precedente è essenzialmente dovuto al sostenimento nell'esercizio 2005 di costi per Iva indetraibile, per Euro 430.136 e per imposta sostitutiva su finanziamenti, per Euro 55.000.

### **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

I proventi e gli oneri finanziari evidenziano complessivamente un saldo negativo di Euro 7.064.282 (Euro 4.860.835 al 31/12/2004), con un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 2.203.447. La loro composizione è la seguente:

#### **Proventi finanziari**

Interessi attivi bancari	80.285
Interessi su depositi cauzionali utenze	23
Interessi di mora	137
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>80.445</b>

**Oneri finanziari**

Interessi su finanziamenti controllante	6.757.000
Interessi su depositi cauzionali	545
Commissioni bancarie	2.532
Interessi su finanziamento	384.650
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>7.144.727</b>
<b>Totale oneri e proventi finanziari</b>	<b>7.064.282</b>

Gli interessi su finanziamenti da controllante sono relativi ai prestiti a medio termine accordati dalla casa madre per complessivi Euro 165.635.780. Il loro valore a bilancio tiene conto della temporalità con la quale sono stati effettuati i singoli versamenti dei finanziamenti da parte dell'ente controllante.

**IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO**

Ammontano a Euro 1.337.873 (Euro 926.549 al 31/12/2004), con un incremento rispetto all'esercizio precedente di Euro 411.324. Rappresentano l'accantonamento per imposte correnti dell'esercizio come segue:

Ires	Euro 976.175
Irap	<u>Euro 361.698</u>
<b>Totale</b>	<b>Euro 1.337.873</b>

**ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO**

In ottemperanza ai disposti dell'art. 2497 bis del C.C., si espone un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato (valori al 31/12/2004) del F.A.S.C. (Fondo Agenti Spedizionieri e Corrieri) che esercita attività di direzione e coordinamento sulla società:

**STATO PATRIMONIALE****Attivo**

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0
B) Immobilizzazioni	386.521.713
C) Attivo circolante	56.754.816
D) Ratei e risconti	1.244.708
<b>Totale attivo</b>	<b>444.521.237</b>

## Passivo

## A) Patrimonio netto:

Riserve	401.816.402
Utile dell'esercizio	10.551.701
B) Fondi per rischi e oneri	4.350.190
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	450.396
D) Debiti	27.352.547
E) Ratei e risconti	0
<b>Totale passivo</b>	<b>444.521.237</b>

## CONTO ECONOMICO

A) Valore della produzione	8.047.233
B) Costi della produzione	-8.196.297
C) Proventi e oneri finanziari	9.670.443
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
E) Proventi e oneri straordinari	2.405.199
Imposte sul reddito dell'esercizio	-1.374.877
Utile (perdita) dell'esercizio	10.551.701

**5. ULTERIORE INFORMATIVA**

Ai sensi del 2435-bis C.C. si forniscono altresì le informazioni richieste dai numeri 3 e 4 dell'art. 2428 del C.C. essendo così la società esonerata dalla redazione della relazione sulla gestione.

La società non appartiene ad alcun gruppo e non possiede azioni proprie, quote di società controllanti o collegate, anche tramite società fiduciarie, né ha mai effettuato in passato acquisti o vendite di azioni o quote di società appartenenti allo stesso gruppo o della società controllante.

La società è controllata al 100% dall'unico socio F.A.S.C. (Fondo Agenti Spedizionieri e Corrieri) con sede in Milano, Via T. Gulli 39.

Durante l'esercizio l'ente controllante ha effettuato le seguenti operazioni nei confronti della società:

- erogazione di finanziamenti

**- prestito di personale**

Di contro, la società non ha effettuato operazioni nei confronti della controllante.

A fine esercizio il saldo contabile con la controllante evidenzia un saldo a debito di Euro 175.223.281 così composto:

Fatture da ricevere	9.587.501
Finanziamenti a medio termine	165.635.780
<b>Totale</b>	<b>175.223.281</b>

Si precisa, infine, che durante l'esercizio non sono state sostenute spese di ricerca e sviluppo e che la società ha operato nel corso dell'esercizio con 2 dipendenti.

\*\*\*\*\*

Signori soci, nel ringraziarvi per la fiducia accordatami, Vi invito ad approvare il bilancio al 31/12/2005 con la unita Nota Integrativa proponendovi il riporto a nuovo dell'utile di esercizio, pari ad Euro 7.202.

Il presente Bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 21 Aprile 2006



Il Presidente  
Maurizio Del Santo

**Allegati:**

- Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni e degli ammortamenti;
- Prospetto di movimentazione del patrimonio netto;
- Prospetto della composizione del patrimonio netto – art. 2427 Codice Civile;
- Rendiconto finanziario.
- Prospetto di calcolo delle imposte

## FASC IMMOBILIARE S.R.L. - BILANCIO AL 31/12/2005

ALLEGATO ALLA NOTA INTEGRATIVA - PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI  
(Valori in unità di Euro)

## IMMOBILIZZAZIONI

Descrizione	Valori al 01/01/2005	Acquisti esercizio	Vendite esercizio	Valore lordo al 31/12/2005	Fondo al 01/01/2005	Ammortamenti esercizio	Fondo al 31/12/2005	Valore netto contabile al 31/12/2005
<b>Immobilizzazioni Immateriali</b>								
Spese costituzione e impianto	2.412	0	0	2.412	1.044	483	1.527	885
<b>Totale Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>2.412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.412</b>	<b>1.044</b>	<b>483</b>	<b>1.527</b>	<b>885</b>
<b>Immobilizzazioni Materiali</b>								
Spese per miglioramento fabbricati	357.520	523.530	0	881.050	4.962	9.289	14.251	866.799
Fabbricati	146.330.000	30.500.000	0	176.830.000	2.664.408	2.423.700	5.088.108	171.741.892
Macchine elettroniche	1.330	0	0	1.330	421	266	687	643
Mobili, arredi e impianti generici	23.000	0	0	23.000	4.367	2.760	7.127	15.873
<b>Totale Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>146.711.850</b>	<b>31.023.530</b>	<b>0</b>	<b>177.735.380</b>	<b>2.674.158</b>	<b>2.436.015</b>	<b>5.110.173</b>	<b>172.625.207</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>146.714.262</b>	<b>31.023.530</b>	<b>0</b>	<b>177.737.792</b>	<b>2.675.202</b>	<b>2.436.498</b>	<b>5.111.700</b>	<b>172.626.092</b>

**FASC IMMOBILIARE SRL - BILANCIO AL 31/12/2005**  
**ALLEGATO ALLA NOTA INTEGRATIVA - PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO**  
**(Valori in unità di Euro)**

Descrizione	Totale al 01/01/05	Incrementi	Decrementi	Totale al 31/12/05
<b>Capitale Sociale</b>	<b>20.000</b>			<b>20.000</b>
<b>Riserva Legale</b>	<b>10.078</b>	4.810		<b>14.888</b>
<b>Altre riserve</b>	<b>0</b>	41.500.000		<b>41.500.000</b>
<b>Utile/(Perdita) anno 2004</b>	<b>4.810</b>		-4.810	<b>0</b>
<b>Utile/(Perdita) anno 2005</b>	<b>0</b>	7.202		<b>7.202</b>
<b>Totale</b>	<b>34.888</b>	<b>41.512.012</b>	<b>-4.810</b>	<b>41.542.090</b>

**FASC IMMOBILIARE SRL - BILANCIO AL 31/12/2005**  
**ALLEGATO ALLA NOTA INTEGRATIVA**  
**PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO - ART. 2427 C.C.**

(Valori in unità di Euro)

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo utilizzi effettuati negli ultimi tre esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
<b>Capitale sociale</b>	20.000	B,C		0	0
<i>Riserve di capitale:</i>					
<b>Altre riserve</b>	41.500.000	A,B,C	41.500.000	0	0
<i>Riserve di utili:</i>					
<b>Riserva legale</b>	14.888	B		0	0
<b>Utile dell'esercizio</b>	7.202	A,B,C	7.202	0	0
<b>Totale</b>	<b>41.542.090</b>		<b>41.507.202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A: per aumento capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

**FASC IMMOBILIARE SRL - BILANCIO AL 31/12/2005****ALLEGATO: RENDICONTO FINANZIARIO**

(Valori in unità di Euro)

*Fonti di finanziamento:*

Utile dell'esercizio	7.202
Ammortamento delle immobilizzazioni	2.436.497
Accantonamento trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	2.593
Decremento dei crediti	7.796.029
Decremento dei ratei e risconti attivi	3.048
Incremento delle altre riserve per versamenti in c/ capitale	41.500.000
Incremento dei debiti	10.981.244
Incremento dei ratei e risconti passivi	66.253
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>62.792.866</b>

*Impieghi di liquidità:*

Incremento delle immobilizzazioni	31.023.529
<b>Totale impieghi di liquidità</b>	<b>31.023.529</b>
<b>INCREMENTO LIQUIDITA'</b>	<b>31.769.337</b>
<b>LIQUIDITA' ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.608.315</b>
<b>LIQUIDITA' ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>33.377.652</b>

**FASC IMMOBILIARE SRL - BILANCIO AL 31/12/2005**  
**ALLEGATO ALLA NOTA INTEGRATIVA - PROSPETTO DI CALCOLO DELLE IMPOSTE**

**DETERMINAZIONE IRES**

<b>UTILE CIVILISTICO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.345.075</b>
<b>RIPRESE IN AUMENTO</b>	
ICI	294.811
SOPRAVVENIENZE PASSIVE	499
SANZIONI RITARDATO PAGAMENTO	4.898
ONERI FINANZIARI (THIN CAP.)	1.311.394
SPESA DI RAPP.ZA ANNO 2005 - 100%	1.613
<b>TOTALE RIPRESE IN AUMENTO</b>	<b>1.613.215</b>
 RIPRESE IN DIMINUZIONE	
QUOTA SPESE RAPPRESENTANZA ANNO 2003	-77
QUOTA SPESE RAPP.ZA ANNO 2005	-108
<b>TOTALE RIPRESE IN DIMINUZIONE</b>	<b>-184</b>
 <b>REDDITO IMPONIBILE</b>	<b>2.958.106</b>
 <b>IRES DOVUTA 33%</b>	<b>976.175</b>

**DETERMINAZIONE IRAP**

<b>REDDITO IMPONIBILE AI FINI IRES</b>	<b>2.958.106</b>
ICI	-294.811
ACCANTONAMENTO AL FONDO SVALUT. CREDITI	42.773
SPESE PERSONALE DIPENDENTE	52.238
PROVENTI FINANZIARI	-80.308
ONERI FINANZIARI	5.833.333
INAIL	-783
 <b>BASE IMPONIBILE AI FINI IRAP</b>	<b>8.510.548</b>
 <b>IRAP DOVUTA</b>	<b>361.698</b>

**PAGINA BIANCA**

**FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI E CORRIERI (FASC)**

**E SERCIZIO 2006**

**PAGINA BIANCA**

**RELAZIONE DEL PRESIDENTE**

**PAGINA BIANCA**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI  
DELL'ART. 2409-TER DEL CODICE CIVILE**

**Al Consiglio di Amministrazione del  
FASC – Fondo Agenti Spedizionieri Corrieri**

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del FASC – Fondo Agenti Spedizionieri Corrieri chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori del FASC – Fondo Agenti Spedizionieri Corrieri. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accettare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 21 aprile 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del FASC – Fondo Agenti Spedizionieri Corrieri al 31 dicembre 2006 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Roma, 6 aprile 2007

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi  
Socio

*Egregi Signori,*

*Anche quest'anno cresce l'utile di bilancio del Fas, in perfetta sintonia con le previsioni del Piano Finanziario approvato alla fine del 2005, che indicava per l'appunto, un'ulteriore crescita economica e patrimoniale.*

*Ancora un buon risultato economico che, aggiungendosi a quelli degli anni passati (2001,2002,2003,2004,2005), conferma l'efficienza e qualità della nostra strategia nella gestione del crescente patrimonio della Fondazione.*

*Una strategia, ancora una volta basata su:*

*Il contenimento dei costi: l'andamento di questi negli ultimi anni, è andato via via complessivamente a ridursi, nonostante sia notevolmente aumentata l'attività della Fondazione, come si può facilmente dedurre dal significativo aumento del patrimonio.*

*L'incremento degli investimenti mobiliari, ha mantenuto una linea molto prudenziale e cauta, ma che alla fine ha dato buoni risultati, tenendoci al riparo dai rischi di un mercato finanziario che come abbiamo visto anche nei primi mesi del 2007 (crollo borsa di Shanghai) continua ad essere alquanto instabile, sensibile ancora ai vari eventi geo – politici, al caro petrolio e, ad un rallentamento dell'economia americana, seppur in presenza di una significativa ripresa economica dell'Europa e del nostro Paese anche se più lenta.*

*Una linea di investimenti che conferma due obiettivi. Il primo, quello di salvaguardare il patrimonio non mettendone a rischio nemmeno un centesimo e, il secondo, quello di raggiungere e mantenere un rendimento attorno al 4%, risultato tutt'altro che facile da ottenere dato il già ricordato andamento dei mercati finanziari.*

*Infine, la riconversione totale del patrimonio immobiliare della Fondazione.*

*Negli anni '90, il nostro patrimonio immobiliare, influiva negativamente sui risultati finali di gestione, quindi sull'utile d'esercizio e conseguentemente sulla remunerazione dei conti individuali degli iscritti.*

*Con lungimiranza, abbiamo deciso e portato a termine, la vendita degli immobili ad uso residenziale che, rendevano poco e costavano tanto, in termini di manutenzione, gestione del contenzioso legale e delle morosità.*

*Abbiamo acquistato altri immobili con un uso diverso (terziario/commerciale) concentrando altresì la loro localizzazione (Milano e Roma) con risultati più che positivi, in quanto anche la parte di patrimonio immobiliare così rinnovato ha prodotto in questi anni un reddito medio attorno al 4% mentre nel passato era di poco superiore all'1%.*

*Il bilancio 2006 si mantiene su questa lunghezza d'onda.*

*I costi mantengono lo stesso andamento rispetto ai ricavi. I ricavi, evidenziano un incremento, con un calo delle componenti straordinarie, ma una tenuta complessiva in quanto, stanno andando a regime ulteriori fattori della strategia che abbiamo messo in atto sulla gestione immobiliare (con la implementazione operativa della controllata società Fas Immobiliare s.r.l.) e, infine, i rendimenti degli investimenti mobiliari, pur tenendo conto della caduta di valori delle borse*