

Debiti verso banche	6.766.436	21.999.790	-15.233.354
Debiti verso soci	165.635.780	165.635.780	0
Acconti	-278	0	-278
Debiti verso fornitori	11.519.349	13.661.351	-2.142.002
Debiti tributari	1.274.840	1.341.323	-66.483
Debiti verso istituti di prev. e sic. sociale	4.136	2.665	1.471
Altri debiti	96.835	84.900	11.935
Totale debiti	185.297.098	202.725.809	-17.428.711
 Ratei e risconti passivi	 30.434	 94.127	 -63.693
 Totale Passivo	 227.125.326	 244.366.296	 -17.240.970

Patrimonio netto

Con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 il patrimonio netto della società si incrementa dell'utile dell'esercizio pari a euro 248.811.

Investimenti

Nel corso del 2006 la società ha proceduto nell'attività di impiego di denaro indirizzandosi soprattutto nell'area immobiliare.

Gli investimenti effettuati nel 2006 sono i seguenti :

- Terreni e Fabbricati: euro 25.000.000

Acquisto fabbricato sito in Torino strada per Settimo 388

- Migliorie su fabbricati: euro 681.918

Spese di ristrutturazione dei fabbricati di Via Solferino, Corso Sempione e Piero della Francesca.

- Impianti e Macchinari: euro 3.080

Attrezzature e impianti rilevati da un ex-conduttore a seguito del rilascio di un locale adibito a sala presentazioni. L'unità in oggetto è sita a Milano nel complesso immobiliare di Via Lomazzo. Questi spazi in considerazione della loro particolarità, potranno essere utilizzati per le attività promozionali e istituzionali della società, nonché dello stesso socio unico (Fondazione Fas) per attività formative e divulgative a scopo previdenziale.

Rapporti con imprese controllanti

- Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti rapporti con la controllante Fondazione Fasc, verso la quale si evidenzia al 31/12/2006 un saldo a debito di euro 175.159.266 così composto:

Debiti verso Fondazione Fasc	Euro	165.635.780
Fatture da ricevere per interessi	Euro	8.033.000
Fatture da ricevere per prestito di personale	Euro	309.071
Fatture da ricevere per interessi su mutuo	Euro	246.390
Fatture da ricevere per spese anticipate c/inquilini	Euro	13.389
Totale debiti	Euro	174.237.630
 Fatture da emettere	Euro	75.000
Saldo competenze relative al portiere di Padova	Euro	3.364
Totale crediti		78.364

Si ricorda che a partire dal corrente esercizio la società gestisce l'intero patrimonio immobiliare della controllante in ragione dell'apposito mandato conferitogli dalla Fondazione con delibera del C.d.A. del 23 febbraio 2006.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In seguito alla delibera del C.d.A. del 27 febbraio 2007, in data 2 marzo 2007, è stato sottoscritto il preliminare di acquisto dell'immobile commerciale di via Kuliscioff, il prezzo della compravendita è pari ad euro 13.000.000, il rogito notarile sarà perfezionato entro il 30 giugno 2007.

In data 27 febbraio 2007 si è estinto il debito verso le banche pari a euro 6.766.436, tale posta era relativa al finanziamento concesso nel precedente esercizio dalle banche Sanpaolo e Popolare di Milano a fronte della cessione pro solvendo di crediti IVA degli anni 2003 e 2004.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'anno 2006 ha scontato la ristrutturazione degli immobili, la gestione corrente, sarà ancora gravata dallo stato avanzamento lavori dei cantieri, con conseguenti effetti sull'attività di locazione immobiliare.

A partire dal 2008, conseguentemente al completamento delle ristrutturazioni di Piero della Francesca e Solferino/San Marco, è prevedibile la crescita dei canoni di locazione proporzionalmente alla diminuzione dei redditi garantiti, che ad oggi, compensano interamente la mancanza di redditività su detti immobili.

Un esempio concreto è rappresentato dall'immobile di corso Sempione 66/68, il quale, pur essendo in fase di ultimazione in alcune sue parti (posti auto interrati e torre interna adiacente al corpo principale), risulta già affittato da novembre 2006 ad un canone annuo di euro 1.690.000.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

utile d'esercizio al 31/12/2006	Euro	248.811
a nuovo	Euro	236.370
a riserva legale	Euro	12.441

Vi ringrazio per la fiducia accordataci e Vi invito ad approvare il bilancio così come presentato.

Milano, lì 24 aprile 2007

Il Presidente
Maurizio Dal Santo


BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006**STATO PATRIMONIALE ATTIVO**

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/06	Bilancio 31/12/05
A) CREDITI VS SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
TOTALE CREDITI VS SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI A)		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni immateriali	403	885
1) Costi di impianto e ampliamento		
II. Immobilizzazioni materiali	195.861.158	172.625.207
1) Terreni e fabbricati	194.319.932	171.741.892
Fabbricati	1.525.272	866.799
Migliorie e ampliamenti su fabbricati		
4) Altri beni	13.113	15.873
Mobili e arredi	2.841	643
Macchine elettroniche d'ufficio		
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)	195.861.561	172.626.092
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II. Crediti	26.222.069	38.356.988
1) Verso clienti		
Crediti verso clienti	13.384.321	8.488.642
Fondo svalutazione crediti	-165.260	-98.005
4) Verso controllore	3.364	0
Crediti verso Fondazione Fasc		
5) Crediti tributari	12.933.716	29.954.200
Crediti tributari		
5bis) Altri crediti		
Crediti verso Enti previdenziali	1.123	0
Depositi cauzionali (<i>interamente esigibili oltre i 12 mesi</i>)	11.933	12.151
Crediti diversi	52.870	0
Arrotondamenti euro	2	
IV. Disponibilità liquide	4.875.104	33.377.442
1) Depositi bancari e postali		
Depositi bancari	4.873.960	33.374.880
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa		
Cassa	563	2.407
Cassa bolli	581	155
ATTIVO CIRCOLANTE C)	31.097.173	71.734.430
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
Ratei attivi	166.182	5.774
Risconti attivi	410	0
TOTALE RATEI E RISCONTI D)	166.592	5.774
TOTALE ATTIVO (A + B + C + D)	227.125.326	244.366.296

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/06	Bilancio 31/12/05
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	41.542.090	41.534.888
Capitale sociale	2.520.000	20.000
IV Riserve		
Riserva legale	14.888	14.888
VII Altre riserve		
Versamenti in conto capitale	39.007.202	41.500.000
IX Utile dell'esercizio	248.811	7.202
TOTALE PATRIMONIO NETTO A)	41.790.901	41.542.090
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO		
Fondo tfr impiegati	0	0
Fondo tfr portieri	6.893	4.270
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO C)	6.893	4.270
D) DEBITI		
3) Debiti verso banche	6.766.436	21.999.790
Debiti verso banca	1	-210
Debiti verso banca per cessione credito IVA	6.766.435	22.000.000
4) Debiti verso soci	165.635.780	165.635.780
Debiti verso fondazione fasc	165.635.780	165.635.780
5) Accconti	-278	0
Accconti da inquilini	-278	0
6) Debiti verso fornitori	11.519.349	13.661.351
Debiti verso fornitori	2.728.002	4.045.684
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	8.791.347	9.615.667
11) Debiti tributari	1.274.840	1.341.323
Debiti verso Erario per ires	712.163	361.698
Debiti vs Erario per Irap	424.645	976.175
Debiti per ritenute erariali	138.730	3.449
Debiti per imposta su rivalutazione TFR	65	1
Debiti per imposte indirette	-763	0
12) Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.136	2.665
debiti verso enti previdenziali	4.136	2.665
13) Altri debiti	96.835	84.900
Debiti verso inquilini	95.902	84.178
Debiti verso dipendenti	933	720
arrotondamenti euro		2
Debiti diversi	0	2
TOTALE DEBITI D)	185.297.098	202.725.809
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
TOTALE RATEI E RISCONTI E)	30.434	94.127
TOTALE PASSIVO (A + B + C + D + E)	227.125.326	244.366.296

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

CONTO ECONOMICO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/06	Bilancio 31/12/05
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) <u>ricavi delle vendite e delle prestazioni</u>	14.382.638	12.182.669
Canoni di locazione	14.382.638	12.182.669
5) <u>altri ricavi e proventi</u>	656.095	479.982
Sopravvenienze attive ordinarie	20.538	0
Altri ricavi e proventi di carattere ordinario	635.557	479.982
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)	15.038.733	12.662.651
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) <u>per materiali di consumo</u>	80	1.608
Forniture per uffici	80	1.608
7) <u>per servizi</u>	1.774.484	416.217
Emolumenti e rimborsi spese agli Organi Collegiali	23.736	3.465
Consulenze legali e notarili	63.196	11.478
Consulenze tecniche amministrative e fiscali	180.096	118.521
Spese per provvigioni	1.145.000	0
Premi di assicurazioni	43.654	120.279
Servizi informatici	221	0
Spese per utenze e servizi vari	318.581	162.474
8) <u>godimento beni di terzi</u>	23.611	0
Affitti passivi e oneri accessori	23.611	0
9) <u>per il personale</u>	59.201	52.238
a) Salari e stipendi	42.526	38.008
b) Oneri sociali	13.059	11.632
c) Trattamento di fine rapporto	855	0
d) Accantonamento TFR impiegati	2.636	2.598
e) Rimborso spese al personale	125	0
10) <u>ammortamenti e svalutazioni</u>	2.516.784	2.479.270
a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	482	482
b) Ammortamento fabbricati	2.421.960	2.423.700
b) Ammortamento migliorie fabbricati	23.445	9.289
b) Ammortamento mobili e arredi	2.760	2.760
b) Ammortamento macchine elettroniche d'ufficio	882	266
b) Ammortamento altre immobilizzazioni	0	0
b) Attrezzature	0	0
d) Svalutazione crediti vs inquilini	67.255	42.773

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

14) oneri diversi di gestione	1.358.807	1.303.480
Spese gestione immobili a carico proprietà	435.808	52.644
Spese di manutenzione	529.233	461.432
Restituzione rimborsi diversi	4	1
Imposte e tasse non sul reddito	375.212	789.403
Sopravvenienze passive ordinarie	18.550	0
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)	5.732.967	4.252.813
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari	935.791	80.445
d) proventi diversi dai precedenti	935.791	80.445
Interessi bancari e postali	469.496	80.285
Interessi per ritardato pagamento credito IVA	466.270	0
Interessi su depositi cauzionali utenze	25	23
Interessi di mora	0	137
17) interessi e altri oneri finanziari	8.672.807	7.144.726
Interessi passivi su c/c e depositi cauzionali	1.793	545
Interessi su finanziamento da soci	8.033.000	6.757.000
Interessi passivi su mutuo ipotecario	280.808	0
Interessi passivi su finanziamento credito IVA	354.848	384.650
Spese bancarie	2.358	2.531
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (16 - 17)	-7.737.016	-7.064.281
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) proventi straordinari	4	17
Sopravvenienze attive	0	15
Utilizzo fondi rischi e oneri	0	0
Plusvalenze	0	0
Arrotondamenti euro	4	2
21) oneri straordinari	183.135	499
Sopravvenienze passive	183.135	499
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)	-183.131	-482
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + C + E)	1.385.619	1.345.075
22) imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Ires	712.163	976.175
Irap	424.645	361.698
26) utile dell'esercizio	248.811	7.202

FASC IMMOBILIARE S.R.L.

Società unipersonale

Sede legale in Milano - Via T. Gulli 39

Capitale Sociale € 2.520.000 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano R.E.A. n. 1696737

Codice Fiscale e Partita IVA n. 03720230964

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006

Signori Soci,

la presente Nota Integrativa si riferisce al bilancio chiuso al 31 dicembre 2006.

L'esercizio si è chiuso con un risultato positivo di Euro 248.811 dopo avere effettuato accantonamenti per imposte correnti pari a Euro 1.136.808 ed ammortamenti e svalutazioni per Euro 2.516.784.

L'utile prima delle imposte realizzato nel 2006 corrisponde al 9 % del valore della produzione.

Come nei precedenti esercizi anche il 2006 è stato caratterizzato dal prosieguo dell'attività di investimento in immobili, che sono aumentati di circa il 13% rispetto al 2005 passando da Euro 172.625.207 a Euro 195.861.158. Grazie agli investimenti effettuati il valore della produzione, costituito prevalentemente da canoni di locazione, è aumentato del 19% circa passando da Euro 12.662.651 al 31/12/2005 a Euro 15.038.733 al 31/12/2006.

Nella presente Nota Integrativa sono evidenziati analiticamente, a norma dell'art. 2427, 2427 bis e 2435 bis del Codice Civile, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2006 nonché tutte le informazioni utili, complementari ed obbligatorie, ai sensi degli articoli dal 2423 al 2426 del Codice Civile.

Si precisa, infine, che l'allegato bilancio espone i valori in unità di Euro mediante arrotondamento dei valori decimali all'unità più prossima.

1. PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Ai sensi dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione dell'allegato bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- La valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato;
- Sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- Si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o di pagamento;
- Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nel precedente esercizio;

2. CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono di seguito esposti i più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2006, in osservanza con l'art. 2426 del Codice Civile. In particolare si precisa quanto segue:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Esse sono state iscritte nel corrente esercizio al costo d'acquisto, al netto delle quote di ammortamento calcolate nell'esercizio.

L'ammortamento è determinato nella misura del 20%, ritenuta congruo sulla base della residua possibilità di utilizzazione delle immobilizzazioni immateriali.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, al netto del relativo fondo di ammortamento. Gli ammortamenti sono calcolati sulla base della possibilità di utilizzazione residua dei beni stimata dalla Società.

Si tenga presente che il Principio Contabile OIC 16, relativo alle immobilizzazioni materiali, conformemente al Principio Contabile Internazionale IAS 16 stabilisce, al paragrafo D XI 7, che il costo dei terreni non va ammortizzato, in virtù del fatto che trattasi di beni aventi durata illimitata, non soggetti quindi ad obsolescenza economico-tecnica.

Sulla base di tale Principio, riconsiderato alla luce delle novità fiscali introdotte dal decreto legge 4 luglio 2004 n. 223, si è provveduto a scorporare la quota parte di costo riferibile alle aree sottostanti (terreni).

Il valore attribuito ai terreni, ai fini del suddetto scorporo, compreso nei limiti massimi previsti dalla normativa fiscale, è stato individuato con l'ausilio di analisi effettuate da periti interni.

A partire dall'esercizio in chiusura non si procede conseguentemente a stanziare l'ammortamento relativo al valore dei suddetti terreni, in quanto ritenuti, in base ad aggiornamenti e stime aziendali, beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

L'intero ammontare degli ammortamenti iscritti fino all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 è stato imputato al valore del solo fabbricato, in quanto unico cespote soggetto ad ammortamento, in modo peraltro conforme a quanto stabilito dalle nuove disposizioni fiscali.

Si precisa che le aliquote di ammortamento prese in considerazione sono state quelle previste dal DM 13 dicembre 1988 e successive modifiche, ultimo Gruppo specificato, specie sub 2, aliquote che, per gli immobili e fabbricati e per le spese incrementative immobili, sono state ridotte alla metà, come segue:

	Aliquota ordinaria	Aliquota applicata
Immobili e fabbricati	3 %	1,5%
Spese incrementative immobili	3 %	1,5%
Macchine elettroniche ufficio	20 %	20%
Mobili e arredi	12 %	12%

Si informa che le immobilizzazioni non sono state oggetto di alcuna rivalutazione e che nell'esercizio non sono stati rilevati ammortamenti anticipati.

CREDITI

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo.

RATEI E RISCONTI

Risultano calcolati ed iscritti in bilancio secondo il principio della competenza temporale.

RETTIFICHE DI VALORE

Non si sono registrate rettifiche di valore nel corso dell'esercizio.

CONVERSIONE DEI VALORI NON ESPRESSI ALL'ORIGINE IN EURO

Non vi sono nell'allegato bilancio valori non espressi all'origine in Euro.

IMPOSTE DIFFERITE

In accoglimento al principio contabile n. 25 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, si precisa che nell'allegato bilancio non sono stati inseriti ammontari a titolo di imposte differite in quanto il loro valore è da ritenersi non significativo.

DEROGHE AI SENSI DEL 4° COMMA DELL'ART. 2423 C.C.

Nel presente bilancio non vi sono deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 C.C.

3. COMMENTI ALLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 403 (Euro 885 al 31/12/2005), con un decremento netto di Euro 482. La movimentazione e la composizione delle immobilizzazioni immateriali è evidenziata in un apposito allegato alla presente Nota Integrativa.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali ammontano a Euro 195.861.158 (Euro 172.625.207 al 31/12/2005), con un incremento netto di Euro 23.235.951 rispetto al precedente esercizio. La movimentazione e la composizione delle immobilizzazioni materiali è evidenziata nell'apposito allegato alla presente Nota Integrativa.

Relativamente ai fabbricati, si precisa che il valore al 31/12/2006 è così composto :

Bilancio al 31 dicembre 2006

Fabbricati	201.830.000
Terreni	40.366.000
Fondo ammortamento	7.510.068
Valore netto fabbricati	153.953.932
Valore netto terreni e fabbricati	194.319.932

ATTIVO CIRCOLANTE**CREDITI**

I crediti a fine esercizio ammontano a Euro 26.222.069 (Euro 38.356.988 al 31/12/2005), con un decremento di Euro 12.134.919 rispetto al precedente esercizio.

Il decremento complessivo è sostanzialmente dato dal rimborso del credito iva relativo all'anno 2003 per un importo pari a Euro 15.116.591, e un minor credito iva dell'anno corrente per Euro 2.660.098.

Per contro si registra un incremento di Euro 7.652.459 dei crediti per fatture da emettere, dovuto sostanzialmente alla contabilizzazione dei redditi garantiti.

La composizione dei crediti è la seguente:

Crediti verso inquilini	979.210
Note credito da emettere	-66.585
Crediti per fatture da emettere	12.471.696
Fondo svalutazione crediti	-165.260
Totale crediti verso clienti	13.219.061
Crediti verso Fondazione Fasc	3.364
Totale crediti verso controllante	3.364
Crediti per ritenute fiscali	132.356
Crediti per imposta sostitutiva TFR	59
Crediti Irap	391.192
Crediti Ires	1.189.148
Credito IVA	11.220.961
Totale crediti tributari	12.933.716
Crediti verso enti previdenziali	1.123
Crediti diversi	52.870
Arrotondamenti euro	2
Depositi cauzionali per utenze	11.933
Totale altri crediti	65.928
Totale crediti	26.222.069

In relazione ai crediti, si precisa quanto segue:

- I crediti per fatture da emettere, pari a Euro 12.471.696, sono così composti:
 - Fatture da emettere per redditi garantiti 11.924.304
 - Fatture da emettere per spese da addebitare a inquilini 472.392
 - Fatture da emettere a Controllante Fasc 75.000
- Totale fatture da emettere 12.471.696**
- Il Fondo svalutazione crediti al 31/12/2006 è pari a Euro 165.260. La movimentazione del fondo durante l'esercizio è stata la seguente:
 -

-	Fondo iniziale al 01/01/2006	98.005
	Accantonamento dell'esercizio	67.255
	Utilizzi	0
	Fondo finale al 31/12/2006	165.260
-	I crediti per ritenute fiscali, pari a Euro 132.356, sono relativi a interessi attivi di conto corrente e risultano composti come segue:	
-	Interessi maturati al 31/12/2005	21.678
-	Interessi 1° trimestre 2006	32.487
-	Interessi 2° trimestre 2006	59.076
-	Interessi 3° trimestre 2006	7.625
-	Interessi 4° trimestre 2006	11.490
	Totale crediti per ritenute fiscali	132.356
-	Il credito IVA, pari a Euro 11.220.961, è principalmente relativo all'imposta sugli acquisti di immobili e se ne prevede l'incasso e/o la parziale compensazione entro l'esercizio successivo.	

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Ammontano a fine esercizio a Euro 4.875.104 (Euro 33.377.442 al 31/12/2005), con un decremento di Euro 28.502.338 rispetto al precedente esercizio. Detto ammontare risulta così composto:

Cassa contante	1.144
Depositi bancari	4.873.960
Totale disponibilità liquide	4.875.104

Si precisa che tra i depositi bancari, si è estinto in data 30/01/2006 il deposito di conto corrente vincolato presso la banca San Paolo IMI SpA, che era stato costituito con le somme versate dal socio unico in conto aumento capitale sociale.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a fine esercizio a Euro 166.592 (Euro 5.774 al 31/12/2005), con un incremento di Euro 160.818 rispetto all'esercizio precedente. L'ammontare è costituito sostanzialmente dalla quota di competenza dell'esercizio degli interessi sul ritardato pagamento del credito iva chiesto a rimborso all'erario.

PASSIVO**PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto al 31.12.2006 evidenzia un saldo positivo di Euro 41.790.901 (Euro 41.542.090 al 31/12/2005) e risulta composto come segue:

Capitale sociale	2.520.000
Riserva legale	14.888
Altre riserve	39.007.202
Utile dell'esercizio	248.811
Totale patrimonio netto	41.790.901

Il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato dall'unico socio F.A.S.C. (Fondo Agenti Spedizionieri e Corrieri), ente di diritto privato per effetto del D.Lgs 30 giugno 1994 n. 509 e del Decreto Interministeriale del 2 novembre 1995, iscritto nel Registro delle Persone Giuridiche della Prefettura di Milano n. 287, pag. 542, Vol. 2°, e avente sede in Milano, Via T. Gulli 39.

Si precisa che nel corso del 2006, tale voce ha registrato un incremento di Euro 2.500.000, pari al valore netto dell'operazione di conferimento in natura degli immobili di Padova e Cologno Monzese per Euro 34.000.000 unitamente al mutuo ipotecario acceso sui predetti immobili per Euro 31.500.000.

In corso d'anno, l'assemblea dei soci ha deliberato la distribuzione degli utili 2005 portati a nuovo per Euro 7.202 unitamente alla restituzione della somma di Euro 2.492.798 portata in decremento della voce altre riserve.

Per il dettaglio dei movimenti di Patrimonio netto avvenuti nell'esercizio nonché per l'analisi della composizione del patrimonio netto ai sensi dell'art. 2427 del Codice civile, comma 7 bis, si rimanda agli appositi allegati alla Nota Integrativa.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Tale voce al 31/12/2006 è pari a 6.893 (Euro 4.270 al 31/12/2005) e rappresenta la passività a fine anno per indennità di fine rapporto dovuta ai 2 dipendenti in forza alla società. Rispetto al precedente esercizio il Fondo TFR si è movimentato come segue:

Fondo iniziale al 01/01/2006	4.270
Accantonamento dell'esercizio	2.636
Utilizzi per imposta sostitutiva	-13
Fondo finale al 31/12/2006	6.893

DEBITI

I debiti al 31/12/2006 ammontano a Euro 185.297.098 (Euro 202.725.809 al 31/12/2005), con un decremento netto di Euro 17.428.711 rispetto allo scorso esercizio. La loro composizione è la seguente:

Debiti verso banche	1
Debiti verso banche per cessione credito IVA	6.766.435
Debiti verso banche	6.766.436
Debiti per finanziamento controllante	165.635.780
Debiti verso soci	165.635.780
Debiti verso inquilini per acconti	-278
Acconti	-278
Fornitori	2.728.002
Fatture da ricevere	8.791.347
Debiti verso fornitori	11.519.349
Debiti per imposte correnti – Ires	712.163
Debiti per imposte correnti – Irap	424.645
Debiti per altre imposte	-763