

## 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 2007. 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 accertare 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 6 aprile 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio del FASC – Fondo Agenti Spedizionieri Corrieri al 31 dicembre 2007 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Adriano Cordeschi  
Socio

Milano, 7 aprile 2008



*FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI*

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

*RELAZIONE SULLA GESTIONE 2007*

*Egregi Signori,*

*Anche quest'anno cresce, seppur di poco, l'utile di bilancio del Fasc, confermando comunque le previsioni del Piano Finanziario approvato alla fine del 2006, che indicava per l'appunto, un'ulteriore crescita economica e patrimoniale.*

*Ancora un buon risultato economico anche se inferiore alle aspettative che, aggiungendosi a quelli degli anni passati (2001,2002,2003,2004,2005,2006), conferma ancora una volta la qualità e l'efficienza della nostra strategia nella gestione del crescente patrimonio della Fondazione.*

*Una strategia, che anche quest'anno ha fatto perno su di un attento controllo dei costi, con l'obiettivo del loro massimo contenimento.*

*L'andamento dei costi negli anni scorsi, era andato via via complessivamente riducendosi, nonostante fosse aumentata l'attività della Fondazione, come testimonia il significativo aumento del nostro patrimonio; aumento confermato anche da questo esercizio economico, con un'attività che si è ulteriormente incrementata a seguito della partecipazione diretta del Fasc quale Socio Fondatore del neonato Fondo Pensione dei Lavoratori della Logistica "PREV.I.LOG."*

*Una nuova "sfida" importante e innovativa, che ha comportato necessariamente un surplus di lavoro con conseguenti investimenti per la sua promozione tra i nostri iscritti, sia nella sua fase istitutiva che in quella della sua operatività iniziale.*

*Abbiamo altresì, incrementato ulteriormente gli investimenti mobiliari, mantenendo una linea prudentiale e cauta di rischio, che alla fine, pur nel controverso andamento dei mercati finanziari ci ha permesso, tenendoci al riparo della forte volatilità del mercato globale, che anche in questi primi mesi del 2008 continua ad essere fortemente instabile: sensibile com'è ai vari eventi geo – politici e al caro petrolio, alla ormai conclamata "recessione" dell'economia americana, al conseguente significativo rallentamento dell'economia Europea e particolarmente di quella del nostro Paese che già si sviluppava più lentamente, un risultato comunque positivo.*

*Una linea di investimenti con il principale obiettivo: di mantenere un rendimento che, tenuto conto dell'andamento dell'economia, fosse in linea con quelli ottenuti negli ultimi esercizi economici.*

*Infatti, i rendimenti degli investimenti mobiliari, **alla fine hanno dato un risultato che, seppur minore delle attese preventivate, si mantiene attorno ad un reddito medio del 4%.***

*Infine, nel 2007 abbiamo terminato la riconversione totale del patrimonio immobiliare della Fondazione.*

*Con perseveranza abbiamo ultimato la vendita dei restanti immobili ad uso residenziale (Cassiodoro, Pieve Emanuele, Lusso), che rendevano complessivamente poco, a fronte di costi considerevoli di manutenzione e che per quanto riguardava lo stabile di v.le Cassiodoro, sarebbero nel breve periodo aumentati, vista la necessità di sostenere costi di manutenzione straordinaria, con carattere meramente sostitutivo (quindi non capitalizzabili), data la vetustà dell'immobile stesso.*

*Inoltre, abbiamo acquistato, attraverso la società controllata Fasc immobiliare, un altro immobile, totalmente nuovo, con un uso terziario/commerciale, con localizzazione a Milano (via Kuliscioff) con un reddito garantito lordo per i primi due anni del 6,7%*

***Così rinnovato nella sua totalità, il patrimonio immobiliare ha prodotto anche in questo esercizio economico un reddito medio attorno al 4%.***

*Quindi, anche questo anno, i costi mantengono lo stesso andamento rispetto ai ricavi, questi ultimi, evidenziano un contenuto incremento, dovuta altresì alla componente straordinaria delle ricordate ultime cessioni immobiliari, ma il bilancio mantiene una tenuta complessiva, in quanto, sono andati a regime questi ulteriori fattori della strategia che abbiamo adottato sull'insieme della nostra gestione immobiliare (con la completa implementazione dell'operatività della controllata società Fasc Immobiliare s.r.l.).*

*Il bilancio 2007, come vedete, si mantiene su una lunghezza d'onda già sperimentata e dimostratasi vincente nel corso degli ultimi anni.*

### **I dati del bilancio**

*Il Bilancio 2007, si chiude con un utile d'esercizio pari a € 13.582.790 con un incremento del 11,1% rispetto all'esercizio 2006 ed è pari al 60% dei ricavi totali.*

*L'utile di esercizio è la risultanza di un conto economico che registra costi totali per € 9.088.390 e ricavi totali pari a € 22.671.180.*

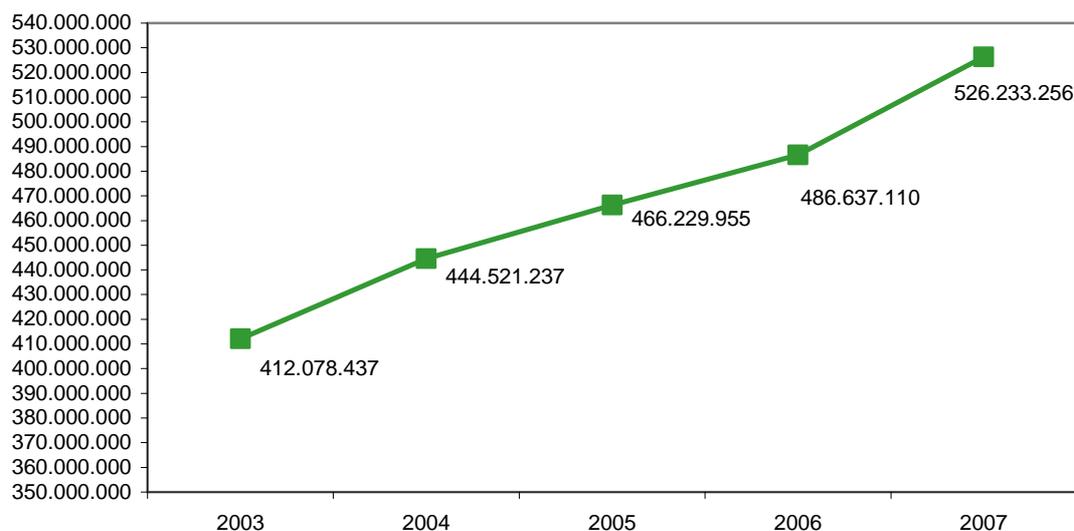
*Il valore della produzione è pari a € 6.239.277 (per noi è rappresentata principalmente come sapete dai canoni di affitto), mentre le partite finanziarie (proventi finanziari al netto degli interessi passivi e delle spese bancarie) ammontano a € 15.858.409.*

*Le partite straordinarie fanno registrare proventi superiori agli oneri per € 137.015.*

*Le imposte sul reddito d'esercizio ammontano a € 1.682.778 e sono circa pari all'12,4% dei ricavi totali.*

*Lo stato patrimoniale segnala attività per un ammontare di € 526.233.256 con un incremento di poco più del 8,1% rispetto all'esercizio precedente.*

## Grafico 1 – attività e passività



*Le immobilizzazioni ammontano a € 437.697.271. Questo importo è la risultanza di quanto sopra precisato.*

*L'attivo circolante ammonta a € 85.531.017.*

*I ratei ed i risconti attivi risultano pari a € 3.004.968.*

*Lo stato patrimoniale segnala passività pari a € 526.233.256 .*

*Il patrimonio netto è pari a € 510.496.767 con un incremento del 7,9% sull'esercizio 2006.*

*I fondi per rischi ed oneri sono pari a € 1.912.408.*

*I debiti ammontano a € 13.424.924.*

*Nella nota integrativa sono indicate nel dettaglio i vari elementi che li compongono.*

*Ciò che risulta evidente è che anche per l'esercizio 2007, si tratta in gran parte di partite di giro (acconti da inquilini per spese anticipate), di debiti verso fornitori e delle liquidazioni maturate nell'esercizio precedente, ma liquidate nel 2008.*

*I crediti ammontano a € 29.632.706.*

*Questo importo è in particolare dovuto a:*

- *crediti verso gli inquilini per canoni e acconti sulle spese (€ 483.357);*
- *crediti verso inquilini per spese anticipate (€ 668.867);*
- *crediti verso le aziende tenute al versamento della contribuzione (€ 10.546.170);*
- *crediti verso la società controllata per interessi su finanziamenti (€ 17.711.000);*

*I crediti verso aziende, che al 31.12.2006 erano pari a € 10.312.190, sono saliti al 31.12.2007 a € 10.546.170 .*

Dell'importo indicato, la somma di € 8.838.286 rappresenta crediti per contributi relativi al dicembre ed alla tredicesima 2007, la cui riscossione, come di norma, avviene il 20 gennaio 2008. L'intera somma alla data odierna risulta incassata.

La parte residua, pari a €1.707.884, è costituita da crediti verso aziende nei cui confronti è stata avviata un'azione di recupero (dal semplice sollecito all'azione legale vera e propria).

I crediti verso aziende in contenzioso per contributi previdenziali al 31/12/2006 ammontavano a € 2.060.459 e nel corso del 2007 hanno registrato incassi pari a € 662.926, mentre sono risultati inesigibili per € 295.492.

Al 31/12/2007 la voce in questione risulta pari a € 1.697.868 di cui crediti originatisi negli esercizi precedenti € 1.102.042, mentre i crediti sorti nel corso del 2007 sono pari a € 595.826.

L'importo di € 1.697.868 risulta, peraltro, anche iscritto nel passivo dello stato patrimoniale alla voce "contributi da accreditare".

Nella posta crediti verso aziende in contenzioso sono inoltre presenti crediti per interessi sul ritardato versamento dei contributi previdenziali per € 10.016.

Il valore dei conti di previdenza iscritti in bilancio, nell'ambito del patrimonio netto, al 31.12.2007, ammonta a € 496.913.977, corrisponde a n. 39890 conti, e risulta così costituito:

- n. 37122 conti attivi pari a € 483.908.849 (con un incremento del 3,5% rispetto al 2006, quando i conti attivi erano n.35860);
- n. 2768 conti pari a € 13.005.058 (2,6% del valore dei conti inclusi nel patrimonio netto) per i quali nel corso del 2007 è cessata o sospesa la contribuzione, pur non avendo raggiunto gli stessi i requisiti previsti per maturare il diritto alla liquidazione.

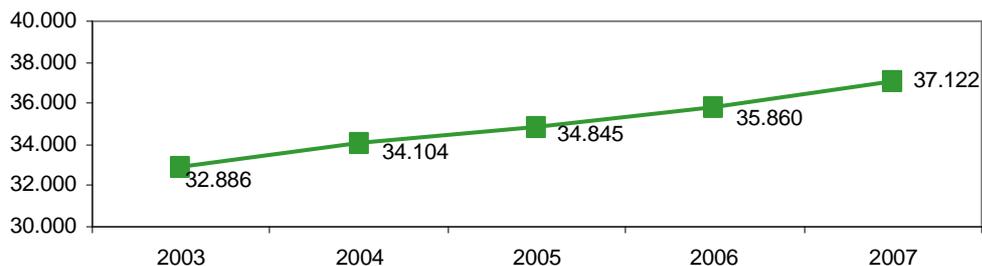
I conti individuali per i quali, cessata o sospesa la contribuzione, sono stati raggiunti i requisiti previsti per maturare il diritto alla liquidazione sono n. 641 per un ammontare iscritto alla voce "debiti verso iscritti per liquidazioni" pari a € 7.656.514.

### **L'andamento del numero degli iscritti**

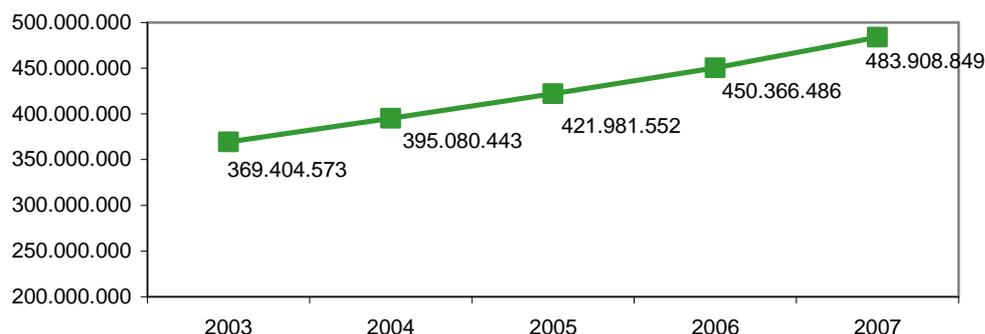
Al 31/12/2007 il numero totale degli iscritti (inclusi nelle voci contabili "patrimonio netto" e "debiti verso iscritti per liquidazioni") è pari a n. 40531 contro i n. 39190 dell'esercizio precedente. Ai conti totali corrispondono € 504.570.421

Il numero totale degli iscritti evidenzia un incremento percentualmente pari al 3,4% rispetto al 2006.

Grafico 2 – numero iscritti attivi e relativo andamento



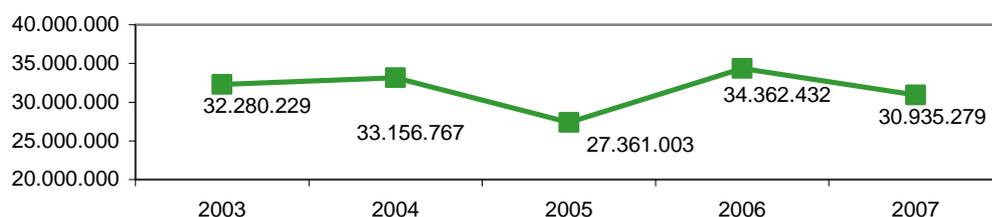
*Grafico 3 – ammontare conti di previdenza attivi e relativo andamento*



*I conti liquidati nel corso del 2007 sono stati 2357 per un importo complessivo pari a € 29.320.561.*

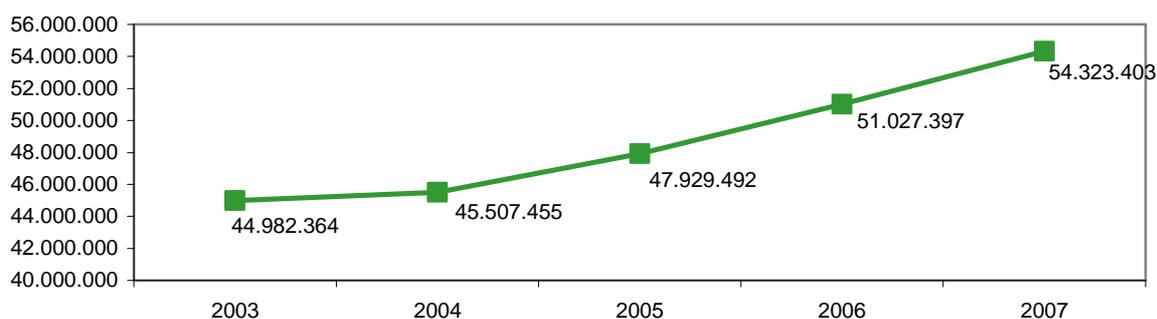
*Il totale delle liquidazioni di competenza 2007, ovvero che hanno maturato il diritto alla liquidazione nel corso dell'esercizio in esame, ammonta a € 30.935.279 per un totale di 2454 conti di cui n.1813 già liquidati nel corso del 2007 per un importo pari a € 23.278.765 e n.641 da liquidare entro il mese di febbraio 2008 per un importo pari a € 7.656.514.*

*Grafico 4 – liquidazione conti di previdenza (competenza) e relativo andamento*



*I contributi versati di competenza 2007 ammontano a complessivi € 54.323.403. Nel 2006 sono stati pari a € 51.027.397 con un ulteriore incremento determinato dalla crescita del numero degli iscritti attivi e dalla definitiva andata a regime della parte economica del secondo biennio del contratto nazionale di categoria.*

*Grafico 5 – contributi previdenziali (competenza dell'esercizio)*



*Il numero dei nuovi iscritti è pari a n.4182. Nel 2006 i nuovi iscritti sono stati pari a n.3756.*

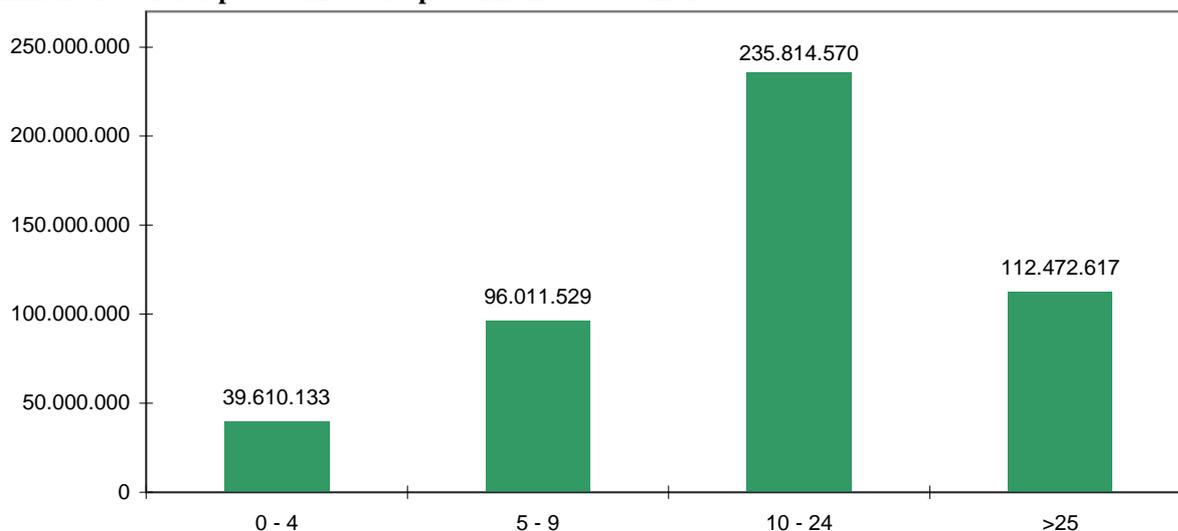
*I contributi di competenza superano, anche nell'esercizio 2007, l'ammontare delle liquidazioni di competenza.*

*Questa differenza nell'esercizio 2007 è stata pari a € 23.388.124. Nel 2006 è stata pari a €16.664.965.*

*Proseguendo l'analisi della composizione degli iscritti è bene sottolineare che:*

- a) Il 38%, per un totale di n.14162 ha una anzianità di iscrizione da zero a 4 anni. A questo 38% di iscritti, corrisponde l'8% dell'ammontare complessivo dei conti individuali attivi*
- b) Il 27% per un totale di n 9920, ha una anzianità di iscrizione da 5 a 9 anni. A questo 27%, corrisponde il 20% dell'ammontare complessivo dei conti individuali attivi.*
- c) Il 29%, per un totale di n. 10657 ha una anzianità di iscrizione tra i 10 ed i 24 anni di contributi. A questo 29%, corrisponde ben il 49% dell'ammontare complessivo dei conti individuali attivi.*
- d) Il 6%, per un totale di n. 2383, ha una anzianità di iscrizione superiore a 25 anni. A questo 6% corrisponde il 23% dell'ammontare complessivo dei conti individuali attivi.*

**ammontare conti di previdenza attivi per anzianità di iscrizione**



*Inoltre, l'andamento degli iscritti in questi anni ci dice che, seppur l'aumento degli iscritti nella sua lenta progressione rimane ancora confortante, è opportuno continuare ad analizzarlo al di là del dato contabile di sintesi.*

*Un primo dato riguarda le aziende che versano contributi alla Fondazione; queste mantengono anche nell'esercizio 2007 una sostanziale stabilità e sono 2193 ( nel 2003 erano 2305, nel 2004 erano 2310, nel 2005 erano 2261 e nel 2006 sono state 2225).*

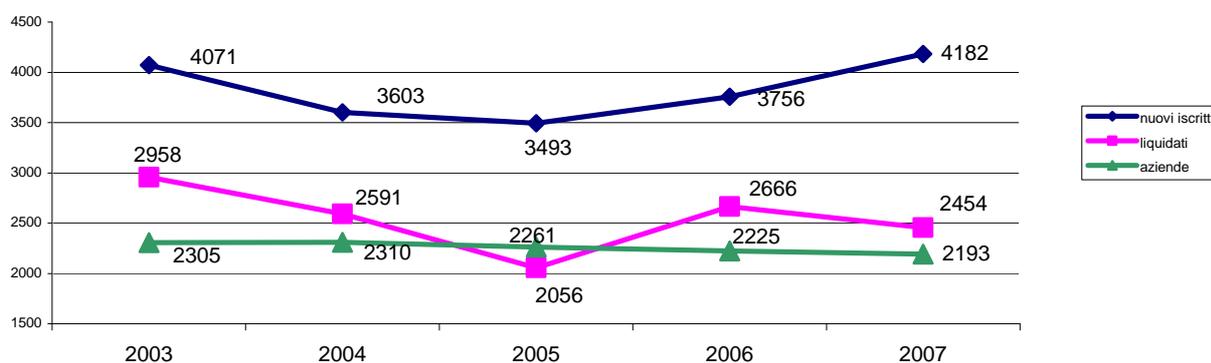
*I nuovi iscritti che sino al 2005 evidenziavano una tendenza alla riduzione (nel 2003 furono 4071, nel 2004 furono 3603, nel 2005 sono stati 3493) nel 2006 sono tornati a crescere attestandosi a 3756, nell'anno in questione sono 4182 con un incremento del 11,3%.*

*I conti liquidati per competenza mantengono un dato di stabilità relativa: nel 2003 furono 2956, nel 2004 furono 2626, nel 2005 sono stati 2056, nel 2006 sono stati 2666 e nel 2007 sono 2454.*

*Quindi l'attivo nel saldo del numero degli iscritti è sostenuto non tanto dalla dinamica dei nuovi iscritti, che come abbiamo visto è complessivamente stabile nel suo rallentato incremento, **ma dalla stabilità del numero delle aziende che versano e soprattutto dall'andamento delle liquidazioni.***

*E' questo un dato già segnalato nel bilancio degli anni scorsi, in quanto, evidenzia l'inversione di una tendenza al rialzo sostanziale del numero degli iscritti per come si è registrata nel quinquennio precedente.*

*Grafico 6 – numero aziende, nuovi iscritti, liquidati per competenza*



*Questa prospettiva oggi si intravede ancora più chiaramente, basta osservare il dato che segnala un progressivo “invecchiamento” di parte della popolazione del Fasc (sono 1923 i lavoratori iscritti al Fasc con più di 55 anni che, con ogni probabilità, andranno in pensione nel giro dei prossimi 5 anni), inoltre, la lentissima progressione con la quale incrementa il numero degli iscritti, potrebbe in un prossimo futuro venire meno visto il perdurare delle incertezze sulle prospettive del sistema di previdenza sociale italiano, con il rischio esistente di una riapertura della discussione sulla necessità di ulteriori “ritocchi” alla previdenza di base, e l’incremento sicuramente ancora insufficiente del sistema di previdenza complementare.*

*Infine, l’aggravarsi della stato di salute del ciclo economico (con una ulteriore limitata crescita della ricchezza prodotta) non garantisce il mantenimento dei livelli occupazionali raggiunti, che, quindi, potrebbero scendere e comportare problemi occupazionali anche nel nostro settore.*

*Ancora una volta, dobbiamo segnalare che, gli strumenti a nostra disposizione per contrastare l’evasione contributiva che subiamo, sono scandalosamente più deboli delle opportunità “legali” offerte alle aziende per sottrarsi all’obbligo del versamento della contribuzione fissata, nella quantità e modalità, dal contratto collettivo nazionale di lavoro.*

*Ciò non garantisce i lavoratori nell’esigibilità delle prestazioni previdenziali loro dovute, e colpisce le stesse aziende, con una concorrenza sleale attuata da quelle imprese che, evadendo i contributi previdenziali, fanno azioni di “dumping”, sul costo del lavoro, alterando il mercato dei servizi di logistica e trasporti del settore.*

*Il Consiglio di Amministrazione si è già più volte soffermato su questa questione.*

***Ma, ancora una volta, dobbiamo lamentare che il tavolo negoziale, non ha trovato sino ad oggi alcuna soluzione al problema. Così come non vediamo alcuna assunzione di decisioni operative da parte dei Ministeri, con la formalizzazione di una politica di effettivo controllo e conseguenti sanzioni per le aziende che evadono la contribuzione.***

### **Conferme e prospettive previdenziali**

*In questi ultimi anni, la Fondazione oltre ad essere cresciuta economicamente lo è anche sul piano dell'immagine e del rapporto di fiducia con gli iscritti, un risultato che si è basato su di una nuova e autonoma capacità di comunicazione del Fasc, sia verso le aziende che, soprattutto verso gli iscritti, la nostra News periodica è giunta al nono anno di pubblicazione e l'ampliamento ulteriore dei nostri servizi informatici (Telefasc e Sito Web) fanno il resto.*

*Va precisato che l'obiettivo indicato in passato di collegare telematicamente per la trasmissione dei dati anagrafici degli iscritti e per il versamento dei contributi nel corso del 2007 è stato raggiunto definitivamente. Ad oggi delle oltre duemila aziende che versano contributi al Fasc, solo una trentina ancora versa su supporto cartaceo.*

*Come sapete questo servizio è stato curato con molta attenzione, per estendere ulteriormente la platea delle aziende che lo utilizzano e, che come è noto, possono usufruirne a costi zero, in quanto sia il software che l'assistenza tecnica vengono da noi fornite gratuitamente, ed ora il servizio è praticamente utilizzato dall'intera platea delle aziende per il versamento dei contributi.*

*Abbiamo altresì implementato definitivamente anche il nostro sito web, cosa che ci permetterà una ulteriore espansione della nostra comunicazione ai lavoratori e alle imprese. Così come è stata conclusa la realizzazione definitiva del sito web di PREV.I.LOG.*

*Le prospettive previdenziali della Fondazione, tenuto conto di quanto fin qui detto e guardando soprattutto al dato anagrafico degli iscritti, risultano tutte confermate all'interno dell'indirizzo generale, che vede nel progressivo sviluppo della previdenza integrativa e complementare all'interno del sistema di previdenza sociale italiano la sua principale caratteristica: una riforma previdenziale alla ricerca di una soluzione al tanto discusso e ormai annoso problema del progressivo squilibrio economico dell'intero sistema, cercando di trovare per questa via una reale prospettiva previdenziale ai lavoratori più giovani.*

*Oggi gli iscritti al Fasc si collocano nelle seguenti fasce d'età: il 39% per un totale di n.14334 iscritti, ha una età tra i 15 ed i 34 anni. Il 36% per un totale di n. 13400 iscritti, ha una età tra i 35 ed i 44 anni. Il 25%, per un totale di n 9388 iscritti, ha una età superiore a 45 anni.*

*Come si vede, questi dati confermano una volta di più, che la platea degli iscritti attuale è composta per oltre i due terzi da lavoratori sotto i 45 anni, quindi da persone che possono essere tutte quante interessate per non dire "obbligate" a costruirsi nel prossimo periodo di lavoro, un sistema adeguato di previdenza complementare in quanto, già oggi, destinati ad avere al termine dell'attività lavorativa, coperture ridotte da parte della nostra previdenza pubblica.*

***Questa nuova realtà, che vedrà, nei prossimi anni, ridursi progressivamente le prestazioni previdenziali pubbliche di base, in presenza di una scelta già assunta su sollecitazione e assieme alle parti sociali dalla nostra Fondazione, di essere uno dei soggetti fondativi del Fondo pensione PREV.I.LOG., ci vincola, ma ancora una volta vincola soprattutto i Soci Fondatori, vista altresì l'approssimarsi della scadenza di rinnovo contrattuale, a riconsiderare e ridiscutere sul come riformare definitivamente le prestazioni previdenziali attualmente erogate dal Fasc.***

Una riforma che, oggi, a nostro modesto parere, sembra essere più vicina, **se si trova una soluzione, anche parziale, di collegamento tra le prestazioni della Fondazione e la fase di accumulo delle risorse necessarie alle prestazioni future del neonato Fondo Pensione di settore "PREV.I.LOG."**

La nostra convinzione riguardo a PREV.I.LOG. è quella che il Fasc, è un vero e proprio "valore aggiunto", che è rappresentato dalla nostra presenza tra le sue fonti istitutive, e dalla gestione dei servizi amministrativi, con innegabili vantaggi nel risparmio di costi, a fronte di una qualità in linea con il livello offerto dai migliori outsourcers professionali, operanti nei vari fondi negoziali esistenti, sia nel settore dei trasporti che in altri settori, ma, soprattutto proprio per l'intreccio anzi sottolineato, di essere comunemente gli strumenti di una necessaria crescita di una proposta previdenziale complementare adeguata per i lavoratori del settore.

Come è risaputo, il Decreto Legislativo n. 509 del 1994 ha riconosciuto il Fasc come Ente di diritto privato che svolge funzioni pubbliche. Oggi, la Fondazione Fasc gestisce per conto degli impiegati delle Aziende di Spedizione, di Corriere e delle Agenzie Marittime e Raccomandatarie, un fondo di previdenza, alimentato dai contributi a carico del datore di lavoro e del lavoratore versati su conti individuali; i conti vengono liquidati solo in forma capitale, quando il lavoratore cessa il rapporto di lavoro nelle aziende del comparto.

Questo istituto rappresenta un importante strumento di previdenza certo nel suo ammontare, pari al 5% (2,5% versato dalle aziende e 2,5% dai lavoratori) della retribuzione lorda utile al calcolo del trattamento previdenziale, rivalutato annualmente degli interessi derivanti dal bilancio della gestione finanziaria e immobiliare del patrimonio complessivo dell'Ente.

Con l'avvento della riforma previdenziale complementare (primo semestre 2007), sollecitato altresì dai suoi soci fondatori sia di parte sindacale che datoriale (le Federazioni dei Trasporti CGIL, CISL e UIL – le principali Associazioni aziendali del settore Federspedi, Fedit e Federagenti) il C.d.A. del Fasc ha ritenuto opportuno mettere la lunga esperienza previdenziale della Fondazione al servizio dello sviluppo della Previdenza Complementare al fine di apportare un contributo utile a tutti i lavoratori del settore dei trasporti e della logistica.

Conseguentemente il Fasc, cogliendo le nuove opportunità offerte dalla legge 252/05, è stato, come più volte ricordato, una delle fonti istitutive del Fondo Complementare pensionistico dei lavoratori della Logistica, ai quali si sono aggiunti per affinità, attraverso specifici accordi, i lavoratori dei Porti, delle Autoscuole e delle Guardie ai Fuochi; va sottolineato che, fin dall'atto istitutivo del Fondo, il Fasc è stato individuato da tutti i Soci Fondatori quale "Service Amministrativo" del Fondo stesso, utilizzandone le consolidate conoscenze, i suoi strumenti logistici (sede) e informatici (Ced), nonché, il personale qualificato.

Offrendo così, sia ai lavoratori già iscritti ai sensi della 509/94 al Fasc e, a quelli non iscritti, ma operanti nel settore con lo stesso contratto nazionale di lavoro, un punto di riferimento solido, che ha permesso a tutti i lavoratori del settore di compiere con maggiore tranquillità (entro i termini del primo semestre del 2007 come stabilito dalla legge 252/05) una scelta importante per il loro futuro previdenziale quale è stata quella della destinazione del TFR al sistema di previdenza complementare.

*Il Fasc ha offerto quindi a Previlog un servizio qualificato per la gestione degli adempimenti amministrativi e contabili in linea con le disposizioni della Covip, fornendo, già nella fase di start-up, tutto il necessario supporto direzionale e logistico.*

*Un efficiente supporto informatico ha consentito in poche settimane al Fondo Previlog di dotarsi di un sito web e di colloquiare on-line con le oltre 1000 aziende contribuenti e con tutti gli attuali 7.700 aderenti.*

*Il Fasc ha gestito per Previlog tutta la fase di adesione delle posizioni individuali degli aderenti, e oggi, gestisce la fase di contribuzione, la gestione contabile, l'attività di reporting, gli adempimenti in materia di privacy, la tenuta della base dati e dei relativi archivi nonché la gestione e lo sviluppo del sito web del Fondo sia per le pagine statiche che per quelle dinamiche, il customer service, il back office, l'amministrazione titoli, la gestione dei flussi informativi con la banca depositaria e i gestori finanziari.*

*Inoltre, fin dalla fase iniziale di costituzione del Fondo, Fasc ha fornito l'attività di consulenza e assistenza, collaborando alla redazione degli atti istitutivi, ai loro successivi aggiornamenti, alla predisposizione di tutta la modulistica richiesta e curando l'adempimento delle procedure amministrative richieste dalle competenti Autorità di Vigilanza, sviluppando, altresì, un supporto direzionale alle iniziative finalizzate alla attuazione delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione provvisorio, attivando i vari strumenti di controllo di gestione volti a verificare l'efficacia e l'efficienza delle attività operative, con la predisposizione del manuale operativo e l'adozione di tutte le iniziative necessarie ad assicurare il rispetto delle disposizioni ivi contenute, lo svolgimento degli accertamenti volti a individuare i provvedimenti necessari per l'equilibrio del Fondo (risk management); il Fasc, oltre al supporto direzionale, gestisce la segreteria degli Organi Collegiali del Fondo per la predisposizione di tutti gli atti necessari alle attività del Fondo stesso, garantendone, come previsto legislativamente, la completa separatezza patrimoniale e contabile.*

*A fronte di tutto quanto fin qui evidenziato, viene d'attualità una riflessione su di un "progetto antico", ovvero quello di costruire nel prossimo periodo (due/tre anni) un unico service amministrativo per i vari fondi pensione, oggi, esistenti nel settore dei trasporti, utilizzando proprio l'esperienza e la struttura qualificata del Fasc.*

*La gestione in una "economia di scala" di questi servizi, potrebbe da subito rivelarsi vantaggiosa per i lavoratori, per contenere, quando non addirittura diminuire, una componente importante dei costi di gestione dei fondi.*

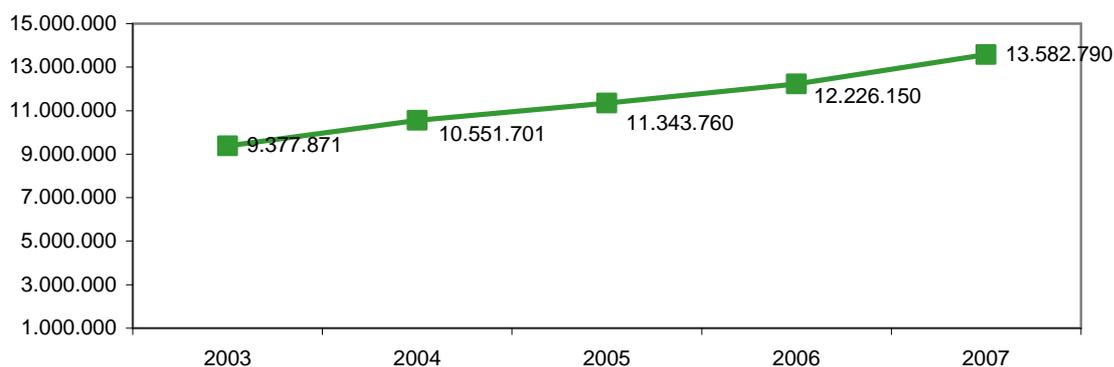
*Altri risparmi potrebbero arrivare dalla razionalizzazione delle campagne informative e promozionali, attraverso l'utilizzo della rete organizzativa del sindacato e delle aziende del settore, dal contenimento numerico degli organi collegiali e dall'aumento di presenze più qualificate professionalmente negli stessi, seguendo i nuovi indirizzi emanati recentemente a riguardo dalla Covip; mentre, in collaborazione con altre entità che operano istituzionalmente per lo sviluppo della previdenza complementare (Mefop, ma non solo), si potrebbe lavorare per costruire una più dettagliata analisi e un conseguente studio di fattibilità per quella che è ormai sembra essere una necessità improrogabile: dare inizio ad una fase di progressiva unificazione dei troppi fondi, oggi, esistenti nel settore dei trasporti.*

*Queste ci sembrano le linee possibili di uno sviluppo della previdenza complementare del settore dei trasporti nel prossimo periodo, sviluppo al quale il FASC vuole e può ulteriormente contribuire a questo punto della sua ormai lunga vita.*

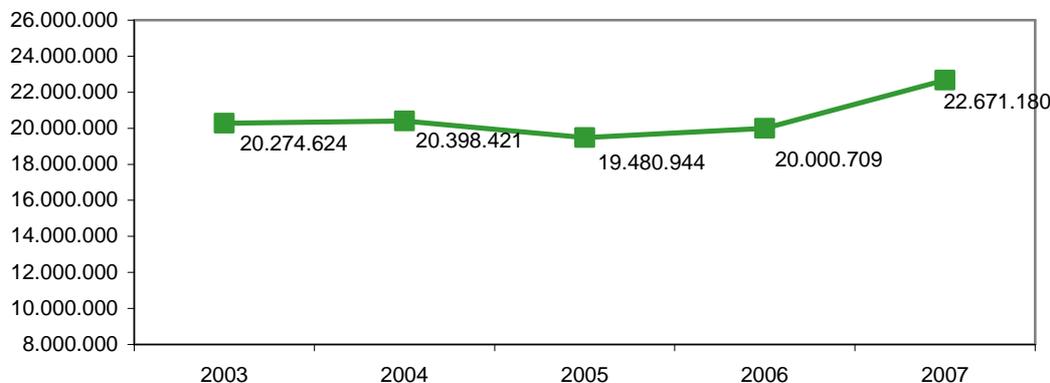
### **La gestione nei dettagli**

*Tornando all'esame dell'andamento della gestione di seguito vengono esposti i dati più significativi del conto economico 2007.*

*Grafico 7 – utile d'esercizio e relativo andamento*



*Grafico 8 – ricavi totali e relativo andamento*



*I ricavi totali hanno evidenziato un incremento percentualmente del 13,3%, essenzialmente imputabile al maggior peso dei ricavi mobiliari.*

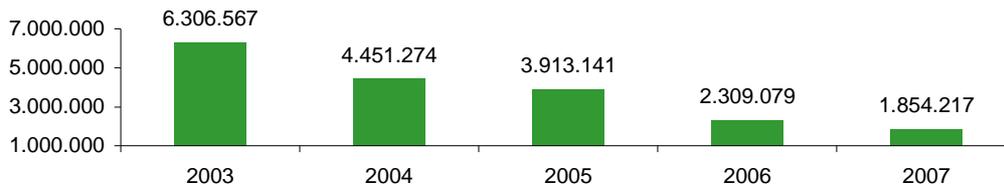
*Per quanto attiene il peso delle componenti straordinarie si sottolinea che considerando tra queste ultime tutti gli elementi non rientranti nella cosiddetta gestione tipica ed accogliendo quindi le minusvalenze e plusvalenze derivanti dal processo di vendita e l'utilizzo dei fondi rischi e oneri, l'ammontare complessivo di queste componenti al 31/12/2007 è pari a € 2.389.121 ovvero il 17,6% dell'utile netto.*

*Nel 2006 le componenti straordinarie- determinate come sopra - ammontavano a € 2.457.038 e rappresentavano il 20% dell'utile netto.*

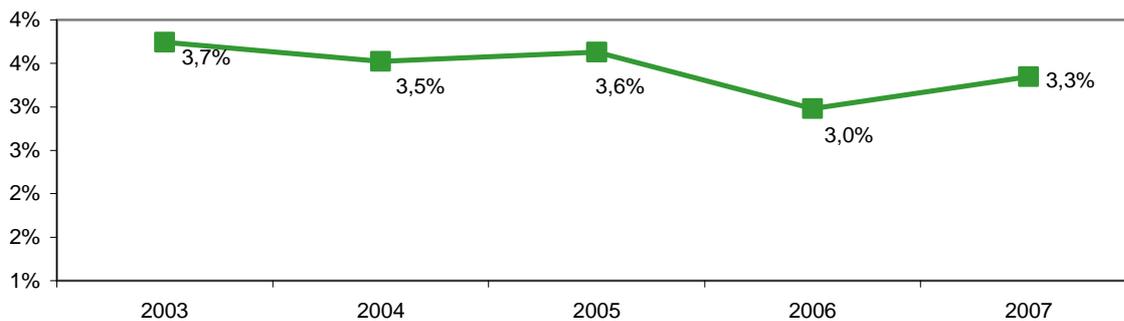
*L'utile dell'esercizio 2007 al netto degli elementi straordinari garantirebbe ai conti di previdenza una remunerazione circa pari al 2,4% mentre nel 2006 questa sarebbe stata pari al 2,24%.*

*In relazione ai ricavi immobiliari si evidenzia che nel 2007 i canoni hanno registrato una flessione del 19,7% dovuta alla riduzione del numero delle unità locate, conseguente al proseguimento delle dismissioni .*

*Grafico 9 – ricavi immobiliari*



*Grafico 10 – ricavi immobiliari su patrimonio immobiliare medio*



*I ricavi da investimenti mobiliari ammontano a € 16.106.044 con un aumento (+10,4% ) rispetto all'esercizio precedente dovuto all'incremento della massa investita ed all'incremento del tasso di interesse sul finanziamento erogato alla società controllata.*

*Grafico 11 – ricavi mobiliari*

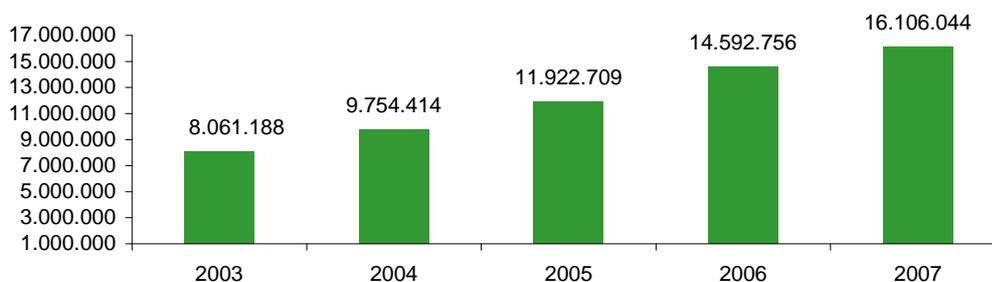


Grafico 12 – ricavi mobiliari su patrimonio mobiliare medio

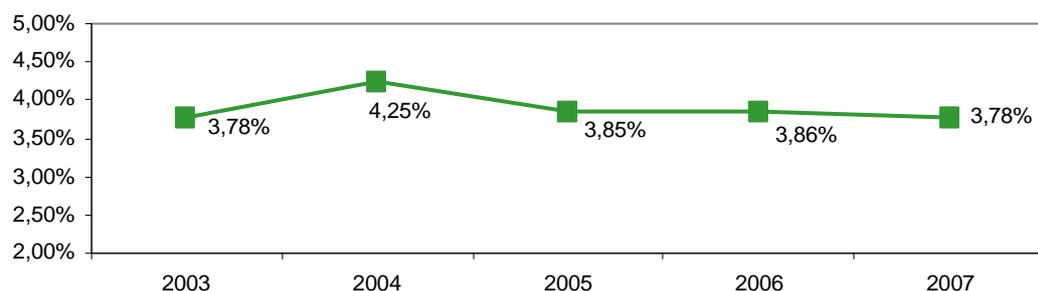
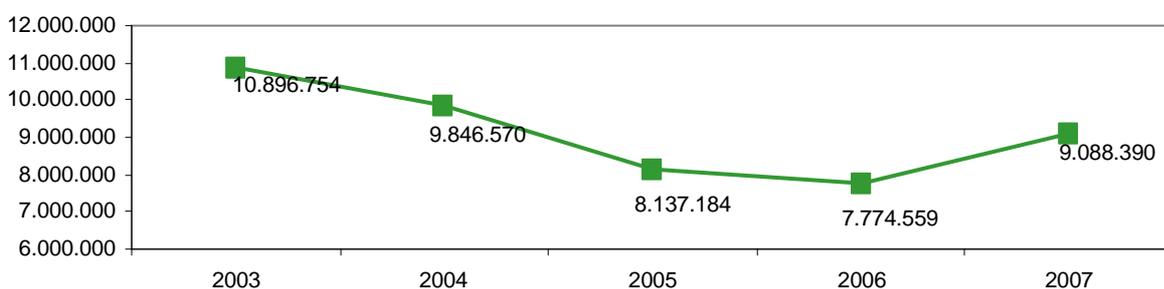


Grafico 13 – costi totali e relativo andamento



I costi totali fanno registrare un aumento di € 1.313.831 pari al 16,8% rispetto al consuntivo 2006 essenzialmente conseguente a:

- costi per provvigioni (€ 1.062.000) determinati dall'operazione di alienazione del patrimonio immobiliare della Fondazione
- costi connessi alla vendita immobiliare (€ 61.506) quali ad esempio i costi per l'ottenimento delle certificazioni energetiche
- costi per l'avviamento del Fondo PREVILOG di cui Fasc è socio fondatore (€ 109.324)

Il costo del personale registra un decremento dello 0,8% in quanto il ruolo del segretario generale è stato coperto dallo scorso 1.11.2007

Il rapporto costi/ricavi evidenzia che i costi mantengono un trend sostanzialmente stabile mentre i ricavi sono caratterizzati da un andamento moderatamente crescente.

Grafico 14 andamento costi totali e ricavi totali

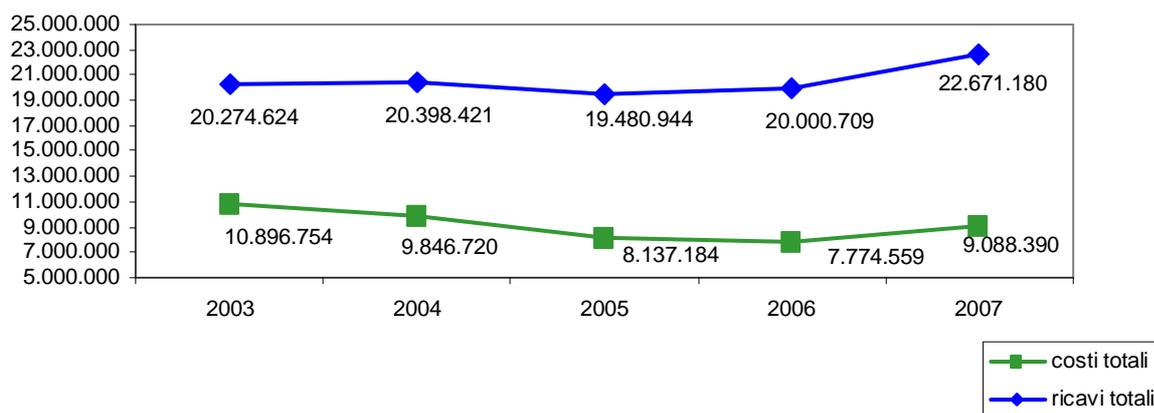
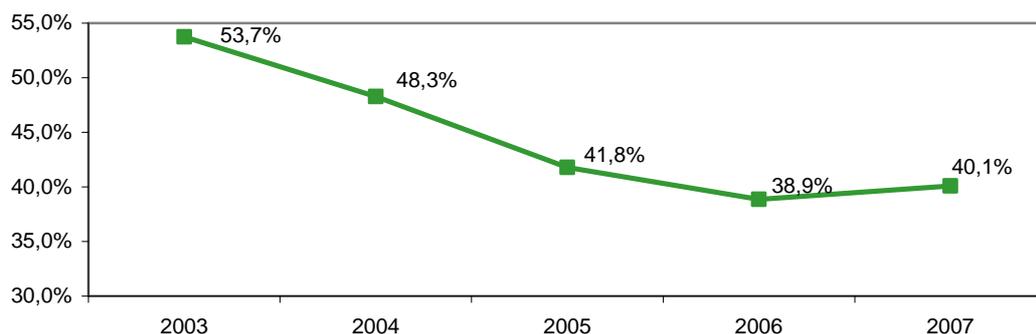


Grafico 15 – andamento costi totali su ricavi totali



I costi di gestione - che includono i costi per consulenze tecniche, amministrative e legali ed i costi per il funzionamento della struttura, fatta eccezione per il costo del personale e per gli emolumenti istituzionali che sono considerati autonomamente – registrano un leggero incremento rispetto all'esercizio precedente (+ 8%) .

La variazione in aumento rilevata nel 2007 è in buona parte imputabile all'incremento dei costi per consulenze legali, principalmente connesse al contenzioso con i lavoratori ex Ascoli.

Grafico 16 – costi di gestione e relativo andamento

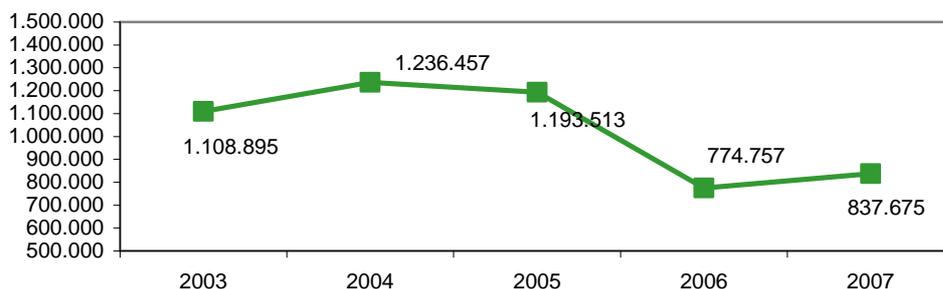


Grafico 17 - andamento costi gestione e ricavi totali

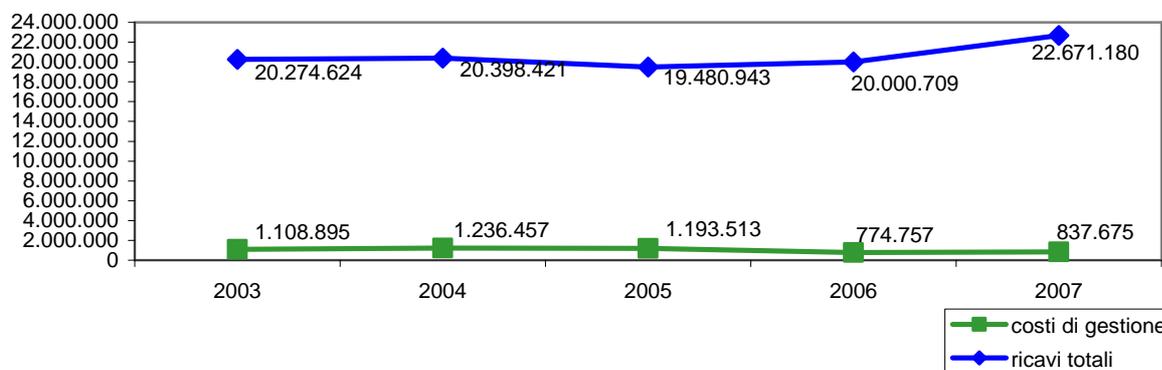
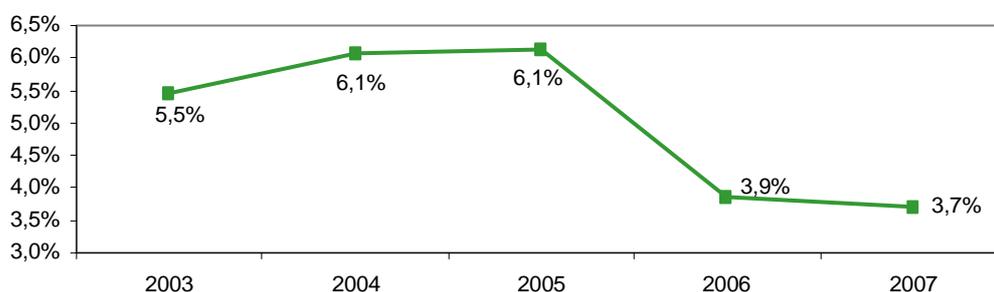


Grafico 18 - costi di gestione su ricavi totali



### **Patrimonio immobiliare**

*Il patrimonio immobiliare della Fondazione, al 31/12/2007, ammonta a € 27.905.856 al netto del relativo fondo ammortamento pari a € 1.745.535 e rappresenta 5,3% del totale del patrimonio attivo.*

*Alla chiusura del bilancio il suddetto patrimonio risulta costituito dalla sede del Fondo sita in Milano Via Gulli 39 e da due unità ancora destinate alla vendita, site rispettivamente in Milano Via dei Guarneri 24 e Via Farini 81.*

*Le vendite nell'esercizio 2007 hanno interessato gli immobili di Milano Viale Cassiodoro, Via Farini 81, Via Lussu 7 e Pieve Emanuele Via dei Pini, sono state effettuate al prezzo complessivo di € 29.484.462, a fronte di un valore di bilancio pari a € 26.671.893 ed hanno generato plusvalenze pari a € 3.776.581 e minusvalenze pari a € 964.012.*

*L'operazione di cessione, effettuata nel dicembre 2007 a mezzo apporto in un fondo immobiliare, ha altresì prodotto nella fase di cessione delle quote del fondo una minusvalenza su titoli pari a € 663.463.*

*Complessivamente l'alienazione dei suddetti immobili ha generato un ricavo netto pari a € 2.149.106.*

*Un'ulteriore plusvalenza di € 213.473 sarà realizzata nel corso del 2008 al perfezionamento della vendita dell'unità sita in Via Farini per la quale, causa problemi catastali, non è stato possibile l'apporto al fondo immobiliare.*

*Il patrimonio immobiliare nell'esercizio 2007 ha generato canoni di locazione pari a € 1.854.217 corrispondenti a una redditività percentuale media lorda pari al 3,35%.*

**I costi sostenuti per la gestione del patrimonio immobiliare evidenziano una costante diminuzione per effetto della dismissione del patrimonio e sono relativi a :**

- *manutenzioni ordinarie a carico del FASC per l'importo di € 21.811 ( - 93% rispetto al 2006)*
- *altri costi relativi agli immobili per un importo di € 42.678 (- 19% rispetto al 2006)*
- *consulenze tecniche per un importo di € 51.645 (+12% rispetto al 2006)*
- *premi assicurativi per un importo di € 15.000 (-42% rispetto al 2006)*
- *imposte dirette (IRES) sui canoni di locazione per € 306.947 (-16 % rispetto al 2006)*
- *svalutazione crediti verso inquilini per € 56.545 (-10% rispetto al 2006)*
- *ICI per € 121.807 (- 19% rispetto al 2006)*

### Attività della controllata Fasc Immobiliare srl

*Il C.d.A della Fondazione, in data 6/2/2007, ha deliberato di dare seguito ad una proposta di cessione del residuo patrimonio immobiliare di proprietà della Fondazione, con la sola eccezione della sede di Milano Via Gulli ed al contestuale acquisto, per il tramite di Fasc Immobiliare al prezzo di € 5.300.000 più iva, di alcune unità immobiliari site in Giulianova, S. Croce all'Arno, Carrara e Montesilvano.*

*E' stata contrattualmente prevista la rivendita a terzi di tali unità, entro 24 mesi dal rogito, al prezzo di listino pari al prezzo minimo garantito di € 5.800.000 maggiorato del 15%.*

*Al termine dei 24 mesi l'eventuale invenduto sarà acquisito da un società terza al prezzo minimo garantito*

*Il C.d.A ha inoltre deliberato di procedere, sempre attraverso la società controllata, all'acquisto di un immobile ad uso commerciale, di nuova costruzione, sito in Milano Via Kuliscioff 7.*

*Il prezzo di acquisto è stato pari a € 13.000.000 più iva, la redditività lorda, garantita dal venditore per i primi due anni dalla data del rogito, è pari a € 870.000 ovvero percentualmente il 6,7%.*

*Il rogito notarile è stato effettuato il 28/06/2007.*

*Nel corso di tutto l'anno, Fasc immobiliare ha supervisionato i lavori dei cantieri per la ristrutturazione degli immobili di via Solferino/San Marco e di via Piero della Francesca.*

*Tali lavori sono praticamente ultimati e sono attualmente in corso le verifiche tecniche necessarie alle pratiche di certificazione dell'impiantistica degli stabili, necessarie per la chiusura definitiva dei cantieri comunque prevista entro la fine del mese di Aprile 2008.*

*Ai fini di una visione unitaria del patrimonio della Fondazione e di Fasc Immobiliare srl - pur tenendo conto della diversa rappresentazione contabile e soprattutto del diverso regime fiscale – si illustrano i principali elementi che lo costituiscono, al netto delle partite di credito e debito incrociate:*

- *il totale delle attività ammonta a € 530.415.209*
- *il patrimonio immobiliare, al netto dei fondi ammortamento e delle poste rettificative, ammonta a € 243.611.981*
- *il patrimonio mobiliare ammonta a € 192.611.039*
- *i crediti ammontano a € 32.086.101*
- *la liquidità ammonta a € 33.298.982*
- *A fronte dell'attivo di cui sopra, il passivo è sostanzialmente rappresentato dalle seguenti voci:*
- *patrimonio netto pari a € 511.714.935, composto dai conti di previdenza degli iscritti e dall'utile complessivamente realizzato*
- *debiti pari a € 16.368.934*

### Patrimonio mobiliare

*Il patrimonio mobiliare della Fondazione al 31/12/2007, comprensivo dei rendimenti e rivalutazioni capitalizzati, ammonta complessivamente a € 409.774.021 ( +9,7 % rispetto al 2006).*

*Esso risulta così composto: partecipazioni in società controllate pari a € 43.527.202, i crediti verso società controllate pari a € 173.635.780, altri titoli complessivamente pari a € 192.611.039.*

*Nello stato patrimoniale è rappresentato interamente tra le immobilizzazioni finanziarie.*

*Gli investimenti mobiliari, nel loro insieme, costituiscono il 77% del totale attivo dello stato patrimoniale.*

*Il C.d.A. della Fondazione in data 6/2/2007 ha definito la strategia della gestione del patrimonio mobiliare, ponendo le basi per l'introduzione delle procedure operative che consentiranno di regolare e controllare la gestione.*

*Il C.d.A. ha individuato un portafoglio strategico rappresentato da componenti obbligazionarie e monetarie nella misura del 90% e strumenti alternativi e azionari nella misura del 10% del totale. Tale portafoglio si prefigge un obiettivo di rendimento circa pari al 4%, ed un rischio massimo del 1% del capitale investito.*

*I passi che sono seguiti alla delibera di cui sopra sono stati:*

- *collaborazione con gli attuali gestori per la modifica dei profili delle gestioni allo scopo di adattare al nuovo portafoglio prescelto*
- *selezione di nuovi gestori con caratteristiche compatibili con il portafoglio prescelto cui affidare la liquidità disponibile*
- *predisposizione di un contratto di mandato standard da utilizzare nei rapporti con i nuovi e vecchi gestori*
- *predisposizione di un sistema di monitoraggio del portafoglio e delle modalità di reporting al CDA. Il monitoraggio deve riguardare sia il rispetto dei termini contrattuali che la valutazione dei risultati dell'operato dei gestori*

*Delle partecipazioni e dei crediti finanziari nei confronti della società controllata si è detto nel precedente paragrafo, mentre in relazione alla movimentazione degli altri titoli si sottolinea che nel maggio 2007 si è provveduto, in accordo con quanto deliberato dal C.d.A., ad acquistare le quote dei seguenti fondi di fondi hedge:*

- *Clessidra Low volatility per € 3.000.000*
- *Duemme Hedge performance IV per € 3.000.000*
- *Duemme Hedge global equity per € 1.000.000*

*Sono inoltre state acquistate quote per € 10.000.000 del fondo bilanciato Azimut Formula 1 Conservative.*

*Nel luglio 2007 è stato effettuato un conferimento di € 5.000.000 alla gpm del Monte dei Paschi di Siena.*

*Per effetto delle movimentazioni sopra evidenziate la situazione del patrimonio mobiliare, limitatamente alla categoria "altri titoli", al termine dell'esercizio, risulta essere la seguente:*

<i>descrizione</i>	<i>tipologia</i>	<i>importo</i>	<i>decorrenza</i>	<i>scadenza</i>
<i>LA VENEZIA</i>	<i>Polizze a capitalizzazione</i>	<i>33.459.131</i>	<i>31/12/02</i>	<i>31/12/07</i>
<i>AURORA</i>	<i>Polizze a capitalizzazione</i>	<i>12.925.189</i>	<i>03/01/06</i>	<i>03/01/11</i>
<i>UNIPOL</i>	<i>Polizze a capitalizzazione</i>	<i>32.280.870</i>	<i>03/01/06</i>	<i>03/01/11</i>
<b><i>POLIZZE</i></b>		<b><i>78.665.190</i></b>		
<i>EURIZON</i>	<i>Gpm</i>	<i>21.714.698</i>	<i>01/02/05</i>	
<i>GENERALI</i>	<i>Gpm</i>	<i>15.862.171</i>	<i>01/07/05</i>	
<i>BPM</i>	<i>Gpm</i>	<i>10.567.949</i>	<i>01/08/05</i>	
<i>MPS</i>	<i>Gpm</i>	<i>15.148.479</i>	<i>29/03/06</i>	
<b><i>TOTALE GPM</i></b>		<b><i>63.293.297</i></b>		

UBS MAS	Fondi	10.158.059	29/03/06	
AZIMUT F1 CONSERVATIVE	Fondi	10.114.330	31/05/07	
CLESSIDRA LOW VOLATILITY	Fondi di fondi hedge	2.876.624	31/05/07	
DUEMME PERFORMANCE IV	Fondi di fondi hedge	2.973.667	31/05/07	
DUEMME GLOBAL EQUITY	Fondi di fondi hedge	1.008.624	31/05/07	
<b>TOTALE FONDI</b>		<b>27.130.814</b>		
BG GLOBAL CALL BACK 03/04	Strutturato	3.000.000	08/03/04	08/03/09
BG GLOBAL ANNUAL CALL BACK 12/04	Strutturato	2.000.000	13/12/04	14/01/11
UNISMART 2004	Strutturato	1.481.250	05/03/04	30/06/11
CREDIT LINKED NOTE	Strutturato	15.000.000	07/05/04	06/05/14
BG GLOBAL MIX	Strutturato	1.964.700	11/11/03	11/07/10
INCE SERIE 2TR	Titolo obbligazionario	75.788	01/09/91	01/09/11
<b>TOTALE TITOLI DIVERSI</b>		<b>23.521.738</b>		
<b>TOTALE "ALTRI TITOLI"</b>		<b>192.611.039</b>		

*I rendimenti medi lordi degli investimenti sono esposti nella tabella seguente.*

Tipologia	Giacenza media	Rendimento lordo	Rendimento lordo %
POLIZZE	75.990.409	2.975.529	3,92%
GPM	59.628.345	1.502.227	2,52%
FONDI	20.446.082	1.731	0,01%
TITOLI	23.528.781	937.096	3,98%
<b>TOTALE</b>	<b>179.593.617</b>	<b>5.416.583</b>	<b>3,02%</b>

*In relazione ai risultati realizzati nel corso dell'esercizio 2007, sinteticamente è possibile dire che il portafoglio finanziario ha subito gli effetti dell'andamento non positivo registrato sui mercati finanziari e della notevole volatilità che ha caratterizzato questi ultimi..*

*Il portafoglio – nella componente “altri titoli” – alla luce della sua composizione avrebbe dovuto esprimere ricavi lordi circa pari a € 6.700.000, mentre ne ha generati circa € 6.000.000.*

*Nella realtà le performance particolarmente negative dei mercati sia azionari che obbligazionari nei mesi di novembre e dicembre 2007, hanno determinato un peggioramento delle previsioni, che erano già state corrette al ribasso per tenere conto degli andamenti negativi dei mercati nei mesi estivi conseguenti alla crisi dei subprimes.*

*Gli strumenti più penalizzati sono stati le gpm ed i fondi che, pur operando nell'ambito dei parametri loro assegnati, hanno espresso una riduzione dei ricavi di oltre € 600.000 rispetto alle previsioni .*

*In relazione alla gestione del rischio connesso agli strumenti finanziari di cui sopra si specifica che:*

- *sulle gpm, unitamente alla definizione di un obiettivo di rendimento rappresentato da un benchmark, è stato imposto un rigoroso controllo del rischio finanziario, da realizzarsi attraverso la verifica settimanale del Var (value at risk) che non deve superare il -1% (perdita massima consentita sul capitale investito).*
- *sui titoli diversi, il potenziale rischio di credito è stato ridotto facendo ricorso ad emittenti caratterizzati da un elevato standing*
- *il rischio di liquidità è gestito essenzialmente mediante i flussi determinati dalla dinamica dell'incasso dei contributi e del pagamento delle liquidazioni e comunque il capitale investito nelle polizze a capitalizzazione risulta riscattabile senza penali dopo 12 mesi dalla sottoscrizione*

## Andamento del primo trimestre 2008

In relazione al patrimonio immobiliare del FASC si sottolinea quanto segue:

Nel febbraio 2008 il C.d.A. della Fondazione - allo scopo di superare le difficoltà ad incassare i crediti maturati per redditi garantiti da Fasc Immobiliare srl nei confronti delle società del gruppo Statuto - ha deliberato di accettare una proposta pervenuta da quest'ultimo dietro sollecitazione della Fondazione stessa.

La proposta ha le seguenti caratteristiche:

- vendita dell'immobile di proprietà di Fasc Immobiliare sito in Milano Via Solferino/ Via S.Marco, al prezzo di € 45.500.000 - immobile quasi completamente sfitto - sottoscrizione del preliminare entro il 21.3.08 e rogito entro il 30.6.08.;
- acquisto per il tramite di Fasc Immobiliare dei seguenti stabili:
  - immobile sito in Milano Viale Sarca - valore lordo € 30.000.000,00 - finanziamento leasing di € 19.500.000,00 - prezzo di acquisto netto pari a € 10.500.000,00 (da verificare rispetto al valore attuale che il finanziamento avrà alla data di sottoscrizione del rogito notarile) - immobile locato a € 1.230.000,00;
  - immobile sito in Milano Via Manzoni 9 - valore lordo € 23.039.200 - finanziamento mutuo di € 10.513.807 - prezzo di acquisto netto pari a € 12.525.393 - immobile parzialmente locato a € 180.000,00;Per entrambi i rogiti di acquisti saranno effettuati entro il 31/03/2008

In relazione alla vendita è possibile dire che, pur comportando la perdita di un bene di prestigio, interamente ristrutturato e con una redditività potenziale interessante seppure non pari al reddito garantito, l'operazione consente di realizzare una plusvalenza pari a € 5.978.152.

A tale proposito ricordiamo che il prezzo di acquisto è stato pari a € 41.000.000, che sono state sostenute spese per migliorie pari a € 917.646 e che il bene è ammortizzato per € 2.395.798.

Inoltre dal rogito di acquisto (17/12/2003) sino alla presunta data di alienazione (30/06/2008) sono maturati tra redditi da locazioni e redditi garantiti € 14.114.648.

Pertanto complessivamente l'immobile ha generato (comprendendo plusvalenza e redditi da locazioni o garantiti), nel periodo di possesso, ricavi pari a € 20.092.801, che rapportati su base annua rappresentano una redditività sulle somme investite in detto immobile pari a oltre il 10% lordo annuo.

In relazione agli acquisti, sono state concluse le rispettive due diligence, miranti a verificare il valore commerciale e reddituale, oltre che la situazione amministrativa, catastale, urbanistica, impiantistica ed ambientale degli immobili.

I valori lordi sopra indicati sono stati confermati dalle due diligence.

Per quanto attiene l'immobile sito in Milano Via Manzoni, il rogito notarile di acquisto è stato sottoscritto in data 31.03.2008 e per effetto di tale operazione, Fasc Immobiliare ha incassato, attraverso compensazione, crediti per redditi garantiti e interessi legali, maturati al 31/12/2007 complessivamente pari ad euro 9.449.966

*Anche il perfezionamento dell'acquisto dell'immobile di Viale Sarca consentirà la compensazione di crediti per redditi garantiti maturati e che matureranno sino a capienza del prezzo al netto della passività accollata all'immobile.*

*Sulla questione della presenza di finanziamenti di terzi su detti immobili, si rileva come l'onere finanziario che ne consegue è del tutto economicamente e finanziariamente sostenibile da parte di Fasc Immobiliare srl.*

*La scelta del mantenimento di tale forma di indebitamento consente peraltro di utilizzare la liquidità derivante dall'operazione di vendita di Solferino per il rimborso parziale del significativo finanziamento intragruppo.*

*Gli immobili oggetto di acquisto presentano caratteristiche complementari:*

- quello sito in Viale Sarca ha una redditività di mercato, di lungo termine e con conduttore istituzionale*
- quello sito in Via Manzoni, pur avendo attualmente una bassa redditività, è un bene di pregio anche per la collocazione nel centro di Milano e potrebbe a breve incrementare il suo valore patrimoniale ed essere quindi oggetto di operazione di trading immobiliare nel breve/medio termine*

*In conclusione l'operazione nel suo complesso evidenzia l'innegabile opportunità di ridurre il rischio derivante dall'esposizione reddituale e finanziaria nei confronti di un unico soggetto (gruppo Statuto).*

*In relazione alla gestione del patrimonio mobiliare si evidenzia quanto segue:*

*Nel novembre 2007, in occasione dell'approvazione del bilancio di previsione 2008 era stato previsto un piano di investimenti mobiliari con nuovi investimenti costituiti da un conferimento alla GPM Generali per € 5.000.000,00 e dall'acquisto di titoli a breve termine o PCT per € 41.000.000,00.*

*Era stata altresì prevista la conferma di tutti gli investimenti in essere al 31/12/2007.*

*Nel febbraio 2008 - alla luce di alcuni fatti intervenuti nel mese di gennaio 2008- il C.d.A. ha rivisto alcune scelte effettuate in fase di previsione.*

#### *1. Investimento della liquidità generatasi nel corso del 2007*

*A fine 2007 la Fondazione disponeva di una liquidità pari a € 50.952.000,00, prodotta della differenza positiva tra contributi incassati e liquidazioni erogate e dalla conclusione dell'operazione di alienazione immobiliare avvenuta in data 21/12/2007.*

*La somma di cui sopra risulta attualmente investita in PCT a 3 mesi sottoscritti con Fideuram (€ 30.952.000) e MPS (€ 20.000.000) al 3,60% netto annuo (4,11% lordo annuo).*

#### *2. Smobilizzo delle polizze a capitalizzazione Unipol e Aurora*

*Il gruppo Unipol non è stato in grado di offrire nell'ambito della rinegoziazione delle polizze a capitalizzazione esistenti un tasso al lordo delle imposte almeno pari al 4%.*

*Già nel 2007 le suddette polizze avevano evidenziato tassi non particolarmente competitivi con i tassi a breve costantemente crescenti.*

*Si è quindi ritenuto opportuno richiedere il riscatto di tali polizze (a costo zero).*

*In tale fase è pervenuta da parte di Unipol Banca un'offerta di PCT scadenti al 31/07/2008 con tasso pari al 3,60% netto annuo (4,11% lordo annuo).*

*Tale offerta è stata considerata interessante e si è ritenuto opportuno collocare in tale strumento almeno € 40.000.000,00.*

*I restanti € 5.000.000,00, come già indicato nella previsione 2008, non appena sottoscritto il nuovo mandato di gestione, dovrebbero essere conferiti al gestore Generali, a fronte dell'impegno assunto nel corso 2007 dal gruppo Generali di mantenere anche per il 2008 il meccanismo del risultato garantito sulla polizza a capitalizzazione de La Venezia e di offrire un tasso in linea con le attese della Fondazione.*

*La polizza a capitalizzazione di cui sopra garantirà per il 2008 un tasso annuo al lordo imposte pari al 4,62%*

### 3. Smobilizzo del fondo UBS MAS

*Il fondo UBS MAS non ha rispettato le attese che avevano portato alla sua sottoscrizione nel marzo 2006.*

*Tale fondo si proponeva di sfruttare le componenti alternative (non preponderanti) per decorrelarsi dagli andamenti di mercato.*

*Nella realtà il fondo non ha fatto risultato né con mercati in crescita, né con mercati in affanno.*

*Nell'anno 2006 ha registrato un tasso netto pari al 2,62%, mentre nel 2007 ha fruttato lo 0,10% netto.*

*Peraltro l'incidenza delle commissioni è particolarmente rilevante (1,65% annuo a titolo di commissione di gestione + commissione di overperformance) – anche rispetto a quella di altri fondi – nonostante sia stato stipulato un accordo di parziale retrocessione delle commissioni di gestione (0,65%).*

*Alla luce di quanto sopra esposto il C.d.A. ha ritenuto opportuno smobilizzare tale investimento e destinare il controvalore a PCT o a fondi di liquidità.*

### Interessi agli iscritti

*Sulla base dei risultati della gestione e della consistenza dell' utile d'esercizio 2007 pari a € 13.582.790, il C.d.A. potrà **deliberare di riconoscere ai conti individuali di tutti gli iscritti, compresi quelli per i quali è cessata o sospesa la contribuzione attiva, un interesse percentuale sul capitale pari al 2,90%.***

*La scelta di tale remunerazione dei conti individuali degli iscritti presenta un lieve incremento rispetto agli esercizi precedenti.*

Milano, 23 Aprile 2008

Il Presidente  
Maurizio Dal Santo  


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

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/07	Bilancio 31/12/06
<b>A) CREDITI VS SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
<b>TOTALE CREDITI VS SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI A)</b>		
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I. Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>0</b>	<b>2.889</b>
4) Concessioni, licenze, marchi e simili		
<b>II. Immobilizzazioni materiali</b>	<b>27.923.250</b>	<b>55.040.120</b>
1) Terreni e fabbricati		
Fabbricati	27.905.856	55.014.133
4) Altri beni		
Mobili e arredi	4.764	422
Macchine elettroniche d'ufficio	12.630	25.565
Altre immobilizzazioni	0	0
Attrezzature	0	0
<b>III. Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>409.774.021</b>	<b>373.547.314</b>
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	43.527.202	41.527.202
2) Crediti:		
a) verso imprese controllate	173.635.780	165.635.780
3) Altri titoli		
Polizze a capitalizzazione	78.665.190	75.990.409
Titoli in gestione GPM	90.424.111	66.855.446
Altri titoli	23.521.738	23.538.477
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)</b>	<b>437.697.271</b>	<b>428.590.323</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>II. Crediti</b>	<b>29.632.706</b>	<b>21.081.077</b>
2) Verso imprese controllate		
Crediti per interessi su finanziamenti	17.711.000	8.033.000
Altri crediti	286.840	568.850
4 bis) Crediti tributari		
Crediti tributari	260.636	770.672
5) Altri crediti		
Crediti verso aziende	10.546.170	10.312.190
Crediti verso federazioni di categoria	18.551	17.436
Crediti verso Enti previdenziali	1.077	1.286
Crediti verso acquirenti immobili	5.000	5.000
Depositi cauzionali ( <i>interamente esigibili oltre i 12 mesi</i> )	8.608	9.139
Crediti diversi	165.994	140.273
Crediti verso inquilini	483.357	681.768
Fondo svalutazione crediti	-629.396	-576.225
Anticipi per conto inquilini	668.867	1.011.347
Crediti verso condomini	106.002	106.341
<b>III. Attività finanziarie non immobilizzate</b>	<b>25.799.506</b>	<b>0</b>
6) Altri titoli		
Altri	25.799.506	0
<b>IV. Disponibilità liquide</b>	<b>30.098.805</b>	<b>34.785.393</b>
1) Depositi bancari e postali		
Depositi bancari	30.087.583	34.768.487
2) Assegni		
Cassa assegni	7.747	12.247
3) Denaro e valori in cassa		
Cassa	3.460	4.601
Cassa bolli	15	58
<b>ATTIVO CIRCOLANTE C)</b>	<b>85.531.017</b>	<b>55.866.470</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
Ratei attivi	2.932.911	2.123.944
Risconti attivi	72.057	56.373
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI D)</b>	<b>3.004.968</b>	<b>2.180.317</b>
<b>TOTALE ATTIVO (A + B + C + D)</b>	<b>526.233.256</b>	<b>486.637.110</b>

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

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/07	Bilancio 31/12/06
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>VII. Altre riserve</b>	<b>496.913.977</b>	<b>461.024.670</b>
Patrimonio di competenza degli iscritti - conti di previdenza	496.913.977	461.024.670
<b>IX. Utile dell'esercizio</b>	<b>13.582.790</b>	<b>12.226.150</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO A)</b>	<b>510.496.767</b>	<b>473.250.820</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
<b>3) Altri fondi per rischi e oneri</b>	<b>1.912.408</b>	<b>584.287</b>
Fondo imposte	1.330.725	0
Fondo cause legali in corso	93.574	144.023
Fondo oneri futuri	488.109	440.264
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI B)</b>	<b>1.912.408</b>	<b>584.287</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>		
Fondo tfr impiegati	367.982	329.448
Fondo tfr portieri	31.175	28.032
<b>TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO C)</b>	<b>399.157</b>	<b>357.480</b>
<b>D) DEBITI</b>		
<b>6) Acconti</b>	<b>368.891</b>	<b>613.117</b>
Acconti da inquilini per spese anticipate	368.891	613.117
<b>7) Debiti verso fornitori</b>	<b>799.276</b>	<b>714.950</b>
Debiti verso fornitori	483.449	649.588
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	315.827	65.362
<b>9) Debiti verso imprese controllate</b>	<b>90.367</b>	<b>93.364</b>
Altri debiti verso imprese controllate	90.367	93.364
<b>12) Debiti tributari</b>	<b>1.407.767</b>	<b>1.270.783</b>
Debiti per ritenute erariali	93.317	142.294
Debiti per imposta su rivalutazione TFR	399	0
Debiti per imposte indirette	1.314.051	1.128.489
<b>13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>113.884</b>	<b>73.126</b>
debiti verso enti previdenziali	113.884	73.126
<b>14) Altri debiti</b>	<b>10.644.739</b>	<b>9.679.183</b>
Debiti verso inquilini	282.722	426.938
- di cui esigibili oltre i 12 mesi	282.722	324.980
Debiti verso dipendenti	72.851	77.901
Debiti verso aziende	426.609	644.319
Debiti verso iscritti per liquidazioni	7.656.514	6.041.796
Contributi da accreditare	1.697.868	2.060.459
Debiti verso federazioni di categoria	499.061	396.290
Debiti verso Organi Collegiali	0	2.457
Debiti diversi	9.114	29.023
<b>TOTALE DEBITI D)</b>	<b>13.424.924</b>	<b>12.444.523</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>		
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI E)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A + B + C + D + E)</b>	<b>526.233.256</b>	<b>486.637.110</b>

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

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007**

**CONTO ECONOMICO**

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/07	Bilancio 31/12/06
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) <b><u>ricavi delle vendite e delle prestazioni</u></b>	<b>1.854.217</b>	<b>2.309.079</b>
Canoni di locazione	1.854.217	2.309.079
5) <b><u>altri ricavi e proventi</u></b>	<b>4.385.060</b>	<b>2.899.077</b>
Recupero spese da federazioni di categoria	67.980	63.804
Altri recuperi	32.016	23.055
Plusvalenze da alienazione immobili	3.776.581	843.777
Plusvalenze da alienazione cespiti	956	0
Utilizzo fondi rischi e oneri	103.000	1.613.261
Altri ricavi e proventi di carattere ordinario	404.527	355.180
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)</b>	<b>6.239.277</b>	<b>5.208.156</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) <b><u>per materiali di consumo</u></b>	<b>27.054</b>	<b>25.258</b>
Forniture per uffici	23.318	20.768
Libri, giornali e riviste	3.736	4.490
7) <b><u>per servizi</u></b>	<b>2.475.346</b>	<b>1.216.704</b>
Emolumenti e rimborsi spese agli Organi Collegiali	501.760	464.432
Consulenze legali e notarili	219.138	113.057
Consulenze tecniche e amministrative e lavori affidati a terzi	445.492	345.601
Consulenze finanziarie	26.899	16.525
Spese per provvigioni	1.062.000	61.143
Premi di assicurazioni	56.805	68.513
Spese per utenze e servizi vari	163.252	147.433
9) <b><u>per il personale</u></b>	<b>1.191.354</b>	<b>1.201.146</b>
a) Salari e stipendi	883.204	874.662
b) Oneri sociali	235.910	235.954
c) Trattamento di fine rapporto	0	3.089
d) Accantonamento TFR impiegati	66.756	60.120
e) Altri costi del personale	488	21.169
e) Rimborsi spese al personale	4.996	6.152
10) <b><u>ammortamenti e svalutazioni</u></b>	<b>510.763</b>	<b>566.085</b>
a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	2.889	5.854
b) Ammortamento fabbricati	436.384	436.384
b) Ammortamento mobili e arredi	2.010	422
b) Ammortamento macchine elettroniche d'ufficio	12.935	15.935
d) Svalutazione crediti vs inquilini	56.545	107.490
14) <b><u>oneri diversi di gestione</u></b>	<b>2.764.616</b>	<b>2.615.425</b>
Spese gestione immobili a carico proprietà	64.489	368.668
Spese di manutenzione	57.066	68.927
Restituzione rimborsi diversi	5.748	2.543
Imposte e tasse non sul reddito	917.947	2.100.807
Minusvalenze da alienazione immobili	964.012	0
Minusvalenze da alienazione titoli	663.463	0
Altri oneri di gestione	91.891	74.480
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)</b>	<b>6.969.133</b>	<b>5.624.618</b>

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

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007

CONTO ECONOMICO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/07	Bilancio 31/12/06
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15) <u>proventi da partecipazioni</u>	0	7.202
dividendi da imprese controllate	0	7.202
16) <u>altri proventi finanziari</u>	16.106.044	14.592.756
a) <u>da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:</u>	9.678.000	8.033.000
verso imprese controllate e collegate	9.678.000	8.033.000
b) <u>da titoli nelle immobilizzazioni non partecipazioni</u>	5.935.338	6.336.452
Interessi su titoli	1.455.851	1.299.122
Rendimento su GPM e fondi	1.503.958	2.186.650
Rendimenti polizze a capitalizzazione	2.975.529	2.850.680
d) <u>proventi diversi dai precedenti</u>	492.706	223.304
Interessi bancari e postali	492.084	214.598
Interessi per ritardato pagamento canoni	622	946
Interessi per ritardato pagamento caparre	0	7.760
17) <u>interessi e altri oneri finanziari</u>	247.635	320.235
Interessi passivi su c/c e depositi cauzionali	13.695	10.453
Interessi passivi su mutuo ipotecario	0	47.998
Spese bancarie	233.940	261.784
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17)</b>	<b>15.858.409</b>	<b>14.279.723</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) <u>proventi straordinari</u>	325.862	192.596
Sopravvenienze attive	325.859	192.594
Arrotondamenti euro	3	2
21) <u>oneri straordinari</u>	188.847	92.876
Sopravvenienze passive	188.847	92.876
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)</b>	<b>137.015</b>	<b>99.720</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + C + E)</b>	<b>15.265.568</b>	<b>13.962.981</b>
22) <u>imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate</u>	1.682.778	1.736.831
a) <u>imposte correnti</u>	352.053	1.736.831
Ires	307.056	1.691.921
Irap	44.997	44.910
b) <u>imposte differite</u>	1.330.725	0
Ires su interessi su finanziamento	1.330.725	0
26) <u>utile dell'esercizio</u>	13.582.790	12.226.150



**FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI**

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

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007**

## **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2007 è stato redatto in conformità al D.Lgs. 127/91 ed alle altre disposizioni previste dal codice civile in materia di bilancio. Esso è costituito dallo stato patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis c.c.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis c.c.) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 e 2427 bis c.c., da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 o da altre leggi precedenti. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Si fa presente che i bilanci del FASC sono redatti in conformità al D.Lgs. 127/91 pur in assenza di specifiche norme e schemi di bilancio per gli enti previdenziali. In particolare, si precisa che sono stati adottati i principi previsti dall'art. 2423 e seguenti del codice civile e, laddove questi sono stati considerati non compatibili con una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio della Fondazione, si è provveduto a derogare a detti principi sulla base delle disposizioni di cui all'art. 2423, 4° Comma, del codice civile.

Le deroghe all'art. 2423 del Codice Civile sono evidenziate in una apposita sezione della presente nota integrativa.

Come previsto dal D.Lgs. 17/01/2003 n. 6 per gli esercizi chiusi al 31/12/2004 a decorrere dal 30/09/2004, l'allegato bilancio e la presente nota integrativa sono stati redatti secondo le norme del Codice Civile come modificati dalla suddetta normativa (riforma del diritto societario).

## **PRINCIPI CONTABILI SEGUITI NELLA REDAZIONE DEL BILANCIO**

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti principi contabili:

- La valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività istituzionale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato;
- Nel conto economico è stato esposto esclusivamente l'utile realizzato alla data di chiusura dell'esercizio;
- Si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nel precedente esercizio;

- I valori di bilancio dell'esercizio in corso sono stati esposti in modo da essere comparabili con quelli delle voci di bilancio dell'esercizio precedente;
- Il bilancio e la nota integrativa sono stati entrambi redatti all'unità di Euro.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2007 in osservanza dall'art. 2426 c.c. non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono i seguenti:

### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura, stimato in quattro anni.

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali strumentali sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli eventuali oneri accessori, al lordo delle relative rivalutazioni economiche effettuate negli esercizi precedenti e sono sistematicamente ammortizzate sulla base della residua possibilità di utilizzazione. In particolare sono utilizzate le seguenti aliquote:

- immobili strumentali     1,50%
- altri beni                     25,00%

Nel caso in cui risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai beni ammortizzabili cui si riferiscono.

Le immobilizzazioni materiali che costituiscono investimenti del programma previdenziale sono valutate, in deroga, sulla base dell'art. 2423, 4° Comma, in base al valore normale come successivamente evidenziato nella apposita sezione della presente nota integrativa.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni sono iscritte al costo, rettificato per eventuali perdite durevoli di valore.

I crediti sono valutati al valore nominale, anche in questo caso rettificato per eventuali perdite durevoli di valore.

Gli altri titoli sono valutati, in deroga, sulla base dell'art. 2423, 4° Comma, al valore normale come successivamente evidenziato nella apposita sezione della presente nota integrativa, salvo i titoli strutturati i quali sono stati valutati al costo, rettificato di eventuali perdite durevoli di valore.

### **Crediti**

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione.

Si precisa che nei crediti alla voce “Anticipi per conto inquilini” sono accolte le spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Fondazione nel corso dell’esercizio che devono essere addebitate agli inquilini e per le quali alla data di chiusura del bilancio non sono ancora determinabili le quote di ripartizione ai singoli inquilini.

La determinazione delle quote di dette spese da addebitare ai singoli inquilini avviene sulla base dei consuntivi di spesa degli stabili, la cui approvazione è successiva alla data di chiusura dell’esercizio.

Analogamente, nelle passività, tra i debiti, è esposta la voce “Acconti da inquilini per spese anticipate”, che accoglie gli acconti versati dagli inquilini durante l’esercizio 2007 a fronte delle spese di manutenzione ordinaria sostenute dalla Fondazione e classificate nel conto “anticipi per conto inquilini”. All’approvazione dei consuntivi di spesa degli stabili, che determina la quota di ripartizione sui singoli inquilini, gli acconti ricevuti dagli inquilini vengono accreditati nel conto “anticipi per conto inquilini” che accoglie le spese di manutenzione sostenute dalla Fondazione per conto degli stessi, provvedendo all’eventuale conguaglio ove necessario.

#### **Titoli che non costituiscono immobilizzazioni**

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati, in deroga, sulla base dell’art. 2423, 4° Comma, al valore normale come successivamente evidenziato nella apposita sezione della presente nota integrativa.

#### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

#### **Conti di previdenza**

I conti di previdenza rappresentano il patrimonio della Fondazione dovuto agli iscritti al 31/12/07, accumulato nei vari anni a seguito dei versamenti effettuati dalle aziende per conto degli iscritti e dalla redditività prodotta nel tempo dagli investimenti. Pertanto:

- L’ammontare dei conti di previdenza dovuti agli iscritti che non hanno ancora maturato il diritto alla liquidazione alla data di chiusura dell’esercizio, è esposto nel patrimonio netto alla voce “patrimonio di competenza degli iscritti – conti di previdenza”;
- L’ammontare dei conti di previdenza dovuti agli iscritti che, alla data di chiusura dell’esercizio, hanno già maturato il diritto alla liquidazione ed il cui valore risulta quindi già definito e non più suscettibile di variazioni, è esposto nelle passività di stato patrimoniale, tra gli altri debiti, alla voce “debiti verso iscritti per liquidazioni”.

#### **Fondi rischi e oneri**

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell’esercizio non erano determinabili l’ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

### **Fondo trattamento di fine rapporto subordinato**

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in forza a fine esercizio in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo indici.

### **Imposte sul reddito dell'esercizio**

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili al 31/12/2007.

### **Imposte differite**

In accoglimento al principio contabile n. 25 del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, si precisa che nell'allegato bilancio sono stati inseriti ammontari a titolo di imposte differite, determinati sugli interessi maturati sul finanziamento erogato alla società controllata.

### **Criteri di conversione delle poste in valuta**

Il bilancio è espresso in unità di Euro, mediante arrotondamento dei valori decimali. Non vi sono voci di bilancio espresse all'origine in altre valute.

### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi di vendita e delle prestazioni di servizi nonché i costi e le spese, sono riconosciuti in base al criterio di competenza temporale che, per le locazioni degli immobili, tiene conto dei canoni contrattualmente maturati nel 2007 mentre per i costi relativi alle prestazioni di servizi (ad esempio le spese di gestione degli immobili) tiene conto del periodo in cui tali prestazioni sono state eseguite. Per dare piena attuazione al principio in questione si è provveduto alla registrazione in bilancio di singole poste rettificative di ratei, risconti e fatture da ricevere.

## **DEROGHE AI SENSI DEL QUARTO COMMA ART. 2423**

### **Immobilizzazioni materiali e titoli che non costituiscono immobilizzazioni**

Le immobilizzazioni materiali ed i titoli iscritti nell'attivo che costituiscono investimenti del programma previdenziale del F.A.S.C. sono stati valutati, in deroga ai criteri del Codice Civile, al valore normale, in accoglimento del principio contabile internazionale n.26 previsto per i fondi di previdenza che, all'art.32 così recita: *"Gli investimenti da parte di un programma previdenziale devono essere iscritti al valore normale. Nel caso di titoli mobiliari negoziabili il valore normale è quello di mercato. Laddove non sia possibile una stima dei valori normali degli investimenti posseduti dal programma deve essere fornita una illustrazione dei motivi per i quali il valore normale non viene utilizzato"*.

L'adozione di detto criterio di valutazione, in deroga, sulla base dell'art.2423, 4° comma, è stata fatta tenendo presente che l'attività istituzionale del F.A.S.C., a norma di Statuto, è costituita dall'erogazione, senza scopo di lucro, di prestazioni previdenziali ed assistenziali in esecuzione dei contratti collettivi nazionali di lavoro

pubblicati nelle Gazzette Ufficiali del 26/2/1936 n.47 e del 11/3/1939 n.59 e successive modifiche ed integrazioni, ed in considerazione del fatto che non è prevista dal Codice Civile e dal D.Lgs 127/91 alcuna norma specifica per i Fondi di previdenza. Si è quindi ritenuto opportuno derogare ai criteri previsti dal Codice Civile in quanto così come formulati, gli stessi non consentono una corretta rappresentazione di dette attività in bilancio.

La valutazione di questi investimenti al valore normale riguarda le seguenti voci di bilancio:

- Terreni e fabbricati, voce che è esposta tra le immobilizzazioni materiali;
- Altri titoli, esposti tra le attività finanziarie immobilizzate e non immobilizzate.

Si precisa, che ad eccezione di quanto sopra specificato negli esercizi passati non sono state fatte altre rivalutazioni volontarie su immobili di proprietà del F.A.S.C.

	<b>Costo originario</b>	<b>Manutenzioni straordinarie</b>	<b>Rivalutazioni</b>	<b>Valore al 31/12/2006</b>
MI - Quartiere Ripamonti	7.023,72	6.044,70	169.550,72	182.619,14
MI - Farini/Valtellina	18.392,24	39.086,47	319.048,63	376.527,35
Milano - Via Gulli (Sede)	28.325.386,10	766.858,17	0,00	29.092.244,27
<b>Totale Fabbricati</b>	<b>28.350.802,06</b>	<b>811.989,34</b>	<b>488.599,35</b>	<b>29.651.390,76</b>

## **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO**

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

### **IMMOBILIZZAZIONI**

Ammontano complessivamente al 31/12/2007 a Euro 437.697.271

(Euro 428.590.323 al 31/12/2006)

Complessivamente le immobilizzazioni sono aumentate di Euro 9.106.948 e risultano così composte:

#### **Immobilizzazioni Immateriali**

##### **Concessioni, licenze, marchi e simili**

Ammontano al 31/12/2007 a Euro 0

(Euro 2.889 al 31/12/2006)

Tale voce, diminuita di Euro 2.889 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 31/12/2007 a Euro 27.905.856

(Euro 55.014.133 al 31/12/2006).

Il decremento netto della voce rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 27.108.277 ed è conseguente al proseguimento del processo di alienazione del patrimonio immobiliare.

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 17.394 al 31/12/2007

(Euro 25.987 al 31/12/2006).

Detta voce, costituita interamente da attività strumentali utilizzate dal F.A.S.C. per lo svolgimento della propria attività, è diminuita di Euro 8.593

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

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

Ammontano al 31/12/2007 a Euro 409.774.021

(Euro 373.547.314 al 31/12/2006)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato di Euro 36.226.707

Questa voce accoglie:

1. **Partecipazioni:** ammontano a Euro 43.527.202 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 2.000.000 allo scopo di consentire alla controllata il perfezionamento dell'acquisto dell'immobile sito in Milano Via Kuliscioff.
2. **Crediti:** ammontano a Euro 173.635.780 e rappresentano finanziamenti a lungo termine effettuati nei confronti della controllata Fasc Immobiliare S.r.l. La voce in questione ha registrato nel corso dell'esercizio un incremento di Euro 8.000.000 relativo alla sopra citata operazione di acquisto immobiliare.
3. **Altri titoli:** ammontano a Euro 192.611.039. 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	33.459.131	33.459.131
AURORA	polizza a capitalizzazione	12.925.189	12.925.189
UNIPOL	polizza a capitalizzazione	32.280.870	32.280.870
<b>POLIZZE A CAPITALIZZAZIONE</b>		<b>78.665.190</b>	<b>78.665.190</b>
EURIZON (EX SAN PAOLO)	gpm	21.714.698	21.714.698
BANCA POPOLARE DI MILANO	gpm	10.567.949	10.567.949
GENERALI	gpm	15.862.171	15.862.171
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	gpm	15.148.479	15.148.479
UBS MIXED ALTERN.STRATEGIES	Fondo	10.158.059	10.158.059
AZIMUT F1 CONSERVATIVE	Fondo	10.114.330	10.114.330
DUEMME HEDGE PERFORMANCE IV	Fondo	2.973.667	2.973.667
DUEMME HEDGE GLOBAL EQUITY	Fondo	1.008.135	1.008.135
CLESSIDRA LOW VOLATILITY	Fondo	2.876.624	2.876.624
<b>TITOLI IN GESTIONE GPM</b>		<b>90.424.111</b>	<b>90.424.111</b>
BG GLOBAL MIX	strutturato	1.964.700	2.498.329
BG GLOBAL CALL BACK 03/04	strutturato	3.000.000	2.779.200
BG GLOBAL ANNUAL CALL BACK 12/04	strutturato	2.000.000	1.773.244
UNISMART 2004	strutturato	1.481.250	1.634.050
EIRLES TWO LIMITED	strutturato	15.000.000	14.337.000
INCE SERIE 2TR	titolo obbligazionario	75.788	75.788
<b>TITOLI DIVERSI</b>		<b>23.521.738</b>	<b>23.097.611</b>
<b>TOTALE ALTRI TITOLI</b>		<b>192.611.039</b>	<b>192.186.912</b>

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

- per le polizze a capitalizzazione si è ritenuto che il capitale rivalutato al 31/12/2007 rappresenti un'adeguata approssimazione del fair value.
- per i titoli in gestione gpm 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 non includono una minusvalenza latente poiché il capitale è garantito a scadenza, mentre il titolo Eirles two limited non presenta una perdita durevole di valore poiché i titoli del paniere sottostante non evidenziano default o significative diminuzioni di rating.

## **ATTIVO CIRCOLANTE**

### **CREDITI**

Ammontano al 31/12/2007 a Euro 29.632.706

(Euro 21.081.077 al 31/12/2006).

I Crediti risultano così composti:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Crediti v/controllate per interessi su finanziamenti	17.711.000	8.033.000
Altri crediti verso controllate	286.840	568.850
Crediti verso erario	260.636	770.672
Crediti verso aziende	10.546.170	10.312.190
Crediti verso federazioni di categoria	18.551	17.436
Crediti verso enti previdenziali	1.077	1.286
Crediti verso acquirenti immobili	5.000	5.000
Depositi cauzionali	8.608	9.139
Crediti diversi	165.994	140.273
Crediti verso inquilini	483.357	681.768
Fondo svalutazione crediti	(629.396)	(576.225)
Anticipi per conto inquilini	668.867	1.011.347
Crediti verso condomini	106.002	106.341
<b>Totale crediti</b>	<b>29.632.706</b>	<b>21.081.077</b>

I crediti sono aumentati rispetto al precedente esercizio complessivamente di Euro 8.551.629 principalmente in relazione ai crediti verso la società controllata per interessi su finanziamenti.

Si precisa che il fondo svalutazione crediti è interamente afferente i 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 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 31/12/2006	576.225
Utilizzo fondo iniziale nel corso dell'esercizio	(3.374)
Accantonamento dell'esercizio	56.545
<b>Fondo crediti dubbi al 31/12/2006</b>	<b>629.396</b>

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

- **Crediti verso controllate** sono composti dagli interessi da incassare per euro 17.711.000, maturati nell'esercizio 2006 (euro 8.033.000) e nell'esercizio 2007 (euro 9.678.000) sul finanziamento a medio termine effettuato nei confronti della controllata Fasc Immobiliare srl, iscritto nelle immobilizzazioni finanziarie e da altri crediti pari a euro 286.840, principalmente relativi a prestito di personale a favore della suddetta controllata. La voce è complessivamente aumentata rispetto al precedente esercizio di euro 9.395.990 e tale variazione è essenzialmente imputabile ai crediti per interessi sul finanziamento.
- **Crediti verso erario** includono il credito per ires e per irap di cui di seguito si evidenzia la composizione:

	<b>Imposta 2007</b>	<b>Acconti 2007</b>	<b>Saldo 2007</b>	<b>Credito es. prec.</b>	<b>Saldo 31/12/07</b>
Ires	307.056	516.669	209.613	13.934	223.547

	<b>Imposta 2007</b>	<b>Acconti 2007</b>	<b>Saldo 2007</b>	<b>Credito es. prec.</b>	<b>Saldo 31/12/07</b>
Irap	44.997	44.910	-87,23	37.176	37.089

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

crediti per contributi previdenziali	Euro	8.838.286
crediti verso aziende in contenzioso	Euro	1.697.868
crediti per sanzioni civili	Euro	10.016
<b>Totale</b>	<b>Euro</b>	<b>10.546.170</b>

I crediti verso le aziende sono aumentati di Euro 233.980. L'aumento riflette il generale aumento dei contributi degli iscritti e non è legato a particolari problematiche di incasso. Tale voce alla data di chiusura del bilancio evidenzia incassi pari a € 8838.286.

- **Crediti verso gli acquirenti di immobili:** rappresentano la parte di crediti al 31/12/2007 vantati verso coloro che hanno acquistato unità immobiliari dal F.A.S.C. tramite accensione di mutuo ipotecario.
- **Crediti verso inquilini:** la voce include crediti verso inquilini (per affitti, oneri, conguagli ecc.) per Euro 717.340 e debiti verso inquilini conseguenti alla chiusura dei contratti di locazione degli stabili venduti, complessivamente pari a Euro 233.983. La componente crediti è svalutata per complessivi Euro 629.396, ammontando quindi ad un valore netto pari a Euro 87.944 .
- **Crediti verso enti previdenziali:** ammontano a Euro 1.077 con una diminuzione rispetto al precedente esercizio di Euro 209.
- **Crediti diversi:** ammontano a Euro 165.994, con un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 25.721. Tale crediti sono essenzialmente costituiti da prestiti verso dipendenti per euro 57.356, crediti verso il Fondo Previlog per Euro 12.977 e spese anticipate per conto acquirenti immobili per euro 37.752.
- **Anticipi per conto inquilini:** ammontano a Euro 668.867, con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 342.480. La variazione negativa è imputabile alla definizione dei consuntivi degli stabili.

## **ATTIVITA' FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE**

### **Altri titoli**

Ammontano a Euro 25.799.506 al 31/12/2007

(Euro 0 al 31/12/2006)

La voce è costituita da investimenti in pronti contro termine scadenti il 31/01/2008, della liquidità generatasi in con la conclusione dell'operazione di cessione immobiliare effettuata nel dicembre 2007.

## **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Ammontano a Euro 30.098.805 al 31/12/2007.

(Euro 34.785.393 al 31/12/2006)

Le disponibilità liquide sono diminuite rispetto al precedente esercizio di Euro 4.686.588 e risultano composte come segue:

### **Depositi bancari**

Tale voce ammonta a Euro 30.087.583 al 31/12/2007

(Euro 34.768.487 al 31/12/2006)

Detta voce, che risulta diminuita rispetto al precedente esercizio di Euro 4.680.904 rappresenta il saldo creditorio delle disponibilità liquide depositate sui conti correnti presso: Monte dei Paschi di Siena, succursale di Milano - Banca Generali – Banca Fideuram – Uncredit – Banca MB – San Paolo Imi – Banca Popolare di Milano.

### **Cassa assegni**

Ammonta a Euro 7.747 al 31/12/2007.

(Euro 12.247 al 31/12/2006)

Il decremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 4.500. Questa voce accoglie gli assegni ricevuti a fine esercizio e versati in banca dopo le festività di fine anno.

### **Denaro in cassa**

Ammonta a Euro 3.460 al 31/12/2007.

(Euro 4.601 al 31/12/2006).

Il decremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 1.141.

### **Valori in cassa**

Ammontano a Euro 15 al 31/12/2007.

(Euro 58 al 31/12/2006)

Trattasi di marche da bollo in cassa. Il decremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 43.

### **RATEI E RISCOINTI ATTIVI**

Ammontano a Euro 3.004.968 al 31/12/2007

(Euro 2.180.317 al 31/12/2006)

Rispetto al precedente esercizio i ratei e i risconti attivi sono aumentati di Euro 824.651 e risultano composti come segue:

#### **Ratei attivi:**

Interessi attivi su titoli	2.922.923
Rendimento polizze assicurative	9.988

<b><u>Totale</u></b>	<b><u>2.932.911</u></b>
----------------------	-------------------------

**Risconti attivi:**

Premi assicurativi	40.966
Canoni di manutenzione	7.632
Abbonamenti riviste	193
Lavori affidati a terzi	23.266
<b><u>Totale</u></b>	<b><u>72.057</u></b>

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

Ammonta a Euro 510.496.767 al 31/12/2007.

(Euro 473.251.295 al 31/12/2006)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato di Euro 37.245.947. Il patrimonio netto risulta movimentato nel corso dell'anno come segue:

	Conti di previdenza	Utile d'esercizio	Totale
Saldo al 1/1/07	461.024.670	12.226.150	473.250.820
Decrementi	-31.224.327	-12.226.150	-43.450.477
Incrementi	67.113.636	13.582.790	80.696.426
<b>Saldo al 31/12/07</b>	<b>496.913.977</b>	<b>13.582.790</b>	<b>510.496.767</b>

La dinamica che ha caratterizzato i conti di previdenza nell'esercizio 2007 è la seguente:

Conti di previdenza al 31/12/2006	461.024.670
Interessi esercizio 2006 (destinazione utile d'esercizio)	12.004.526
Liquidazioni di competenza dell'esercizio 2007 (pagate nell'esercizio 2007)	-23.278.765
Conti che al 31/12/2007 hanno maturato il diritto alla liquidazione	-7.656.514
Contributi di competenza del 2007 (incassati nell'esercizio 2007)	45.505.116
Contributi di competenza del 2007 (incassati nell'esercizio 2008)	8.818.287
Importi provenienti dal conto "contributi da accreditare"	662.926
Conti prescritti (sopravvenienze attive)	-289.049
Rettifiche apportate ai conti di previdenza (sopravvenienze passive)	122.781
Conti di previdenza al 31/12/2007	496.913.978

## FONDI PER RISCHI E ONERI

Ammontano a Euro 1.912.408 al 31/12/2007

(Euro 584.287 al 31/12/2006)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a euro 1.328.121.

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

- **Fondo imposte:** ammonta a Euro 1.330.725 ed accoglie l'accantonamento relativo all'IRES sugli interessi maturati nel 2007 sul finanziamento alla controllata. Gli interessi in questione saranno tassati per cassa ovvero al momento del pagamento, ma nel presente bilancio si è proceduto prudenzialmente ad effettuare l'accantonamento dell'imposta di competenza.
- **Fondo cause legali in corso:** ammonta a Euro 93.574. Il fondo, che evidenzia un decremento pari a euro 50.449, ha registrato nel corso dell'esercizio utilizzi per euro 50.449.  
Le somme accantonate rappresentano spese che si presume di dover sostenere per i contenziosi relativi a crediti contributivi ed al processo di alienazione degli immobili.
- **Fondo oneri futuri:** ammonta a Euro 488.109. L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato di euro 47.845. La composizione di questo fondo è evidenziata dalla seguente tabella:

	<b>Iniziale</b>	<b>Dest.utile</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>Accantonamenti</b>	<b>Finale</b>
Contenziosi fiscale/previdenziali	264.257		-70.778	0	193.479
Consuntivi inquilini	176.007		0	0	176.007
Eccedenza utile d'esercizio prec.	0	221.623	-103.000	0	118.623
<b>Totale f.do oneri futuri</b>	<b>440.264</b>	<b>221.623</b>	<b>-173.778</b>	<b>0</b>	<b>488.109</b>

- La componente "eccedenza utile d'esercizio precedente" ha subito una riduzione pari a Euro 103.000, allo scopo di integrare la remunerazione riconosciuta ai conti di previdenza per l'anno 2007.
- La componente relativa ai futuri contenziosi previdenziali e spese fiscali ha evidenziato un utilizzo conseguente alle spese sostenute in conseguenza dei contenziosi aperti dai lavoratori delle aziende Ascoli e Danzas

## FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO (TFR)

Il fondo TFR ammonta a Euro 399.157 al 31/12/2007.

(Euro 357.480 al 31/12/2006)

Detta voce, che ha registrato un decremento netto di Euro 41.677, rappresenta la passività maturata nei confronti del personale dipendente in forza al F.A.S.C. al 31/12/2007, 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	367.982
TFR portieri	31.175
<b>Totale</b>	<b>399.157</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 01/01/2007</b>	<b>28.032</b>	<b>329.448</b>	<b>357.480</b>
Utilizzi del fondo nel corso dell'esercizio	0	-26.959	-26.959
Accantonamenti e rivalut. dell'esercizio	3.251	66.756	70.007
Utilizzo per imposta sostitutiva su tfr	-107	-1.263	-1.370
<b>Totale al 31/12/2007</b>	<b>31.175</b>	<b>367.982</b>	<b>399.157</b>

Nell'ambito degli utilizzi nel corso dell'esercizio è ricompreso lo smobilizzo della quota di 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:

	Situazione al 1/1/2007	Variazioni 2007	Situazione al 31/12/2007
Dirigenti	2	0	2
Impiegati	16	0	16
Portieri	2	-1	1
<b>Totale</b>	<b>20</b>	<b>-1</b>	<b>19</b>

Il numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio è stato pari a 20 unità.

## **DEBITI**

I debiti ammontano complessivamente a Euro 13.424.924 al 31/12/2007  
(Euro 12.444.523 al 31/12/2006)

L'aumento complessivo dell'anno è stato pari a Euro 980.401 è principalmente causato dall'incremento della voce "debiti verso iscritti per liquidazioni" come specificato in seguito. Si commentano di seguito le principali voci che compongono questo raggruppamento di bilancio.

### **Acconti**

Ammontano a Euro 368.891 al 31/12/2007

(Euro 613.117 al 31/12/2006)

Il decremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 244.226. Gli acconti sono costituiti esclusivamente dalla seguente voce:

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

Ammontano a Euro 368.891 al 31/12/2007.

(Euro 613.117 al 31/12/2006)

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. Come illustrato per la voce anticipi per conto inquilini la riduzione è conseguente alla definizione dei consuntivi degli stabili.

### **Debiti verso fornitori**

Ammontano a Euro 799.276 al 31/12/2007

(Euro 714.950 al 31/12/2006)

L'ammontare, che risulta aumentato di Euro 84.326, risulta composto da:

Debiti verso fornitori	483.449
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	315.827
<b>Totale</b>	<b>799.276</b>

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

### **Debiti verso imprese controllate**

Ammontano a Euro 90.367 al 31/12/2007

(Euro 93.364 al 31/12/2006)

La voce accoglie i debiti verso Fasc immobiliare costituiti dal compenso del mandato di gestione degli immobili di proprietà pari a euro 90.000 ed euro 367 quale riaddebito di spese legali erroneamente fatturate alla controllata.

### **Debiti tributari**

Ammontano a Euro 1.407.767 al 31/12/2007

(Euro 1.270.783 al 31/12/2006)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è pari a Euro 136.984. Questa voce di bilancio accoglie i debiti netti di natura tributaria e per la sua composizione si rimanda allo stato patrimoniale ritenuto sufficientemente esaustivo.

### **Debiti verso istituti previdenziali**

Ammontano a Euro 113.884 al 31/12/2007

(Euro 73.126 al 31/12/2006)

Tale voce riflette il debito dovuto al 31/12/2007 verso gli enti previdenziali che è stato assolto, in ottemperanza alla normativa vigente, entro il 16/1/2008. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è pari ad Euro 40.758.

### **Altri debiti**

Ammontano a Euro 10.644.739 al 31/12/2007

(Euro 9.679.183 al 31/12/2006)

Questa voce di bilancio risulta aumentata di Euro 965.556 rispetto all'esercizio precedente ed è così composta:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Debiti verso inquilini	282.722	426.938
Debiti verso dipendenti	72.851	77.901
Debiti verso aziende	426.609	644.319
Debiti verso iscritti per liquidazioni	7.656.514	6.041.796
Contributi da accreditare	1.697.868	2.060.459
Debiti verso federazioni di categoria	499.061	396.290
Debiti verso Organi Collegiali	0	2.457
Debiti diversi	9.114	29.023
<b>Totale</b>	<b>10.644.739</b>	<b>9.679.183</b>

L'aumento della voce è principalmente imputabile all'incremento dei debiti verso iscritti per liquidazioni in seguito al maggior numero di conti di previdenza che hanno maturato il diritto alla liquidazione nel corso dell'esercizio corrente.

### **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 o debiti assistiti da garanzie reali. In merito alla ripartizione dei crediti e debiti secondo le aree geografiche, si precisa che i crediti debiti iscritti a bilancio sono esclusivamente nazionali.

### **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 6.239.277 al 31/12/2007

(Euro 5.208.156 al 31/12/2006)

L'incremento del valore della produzione rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 928.121

Il valore della produzione risulta composto come segue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Canoni di locazione	1.854.217	2.309.079
Recupero spese da federazioni di categoria	67.980	63.804
Altri recuperi	32.016	23.055
Plusvalenze da alienazione immobili	3.776.581	843.777
Plusvalenze da alienazione cespiti	956	0
Utilizzo fondi rischi	103.000	1.613.261
Altri ricavi e proventi di carattere ordinario	404.527	355.180
<b>Totale</b>	<b>6.239.277</b>	<b>5.208.156</b>

La plusvalenza da alienazione immobili è relativa all'operazione di alienazione dei complessi immobiliari di Milano Viale Cassiodoro, Milano Via Farini 79/81, Milano Via Lussu (unità residue) e Pieve Emanuele.

#### **Costi della produzione**

I costi della produzione ammontano complessivamente a Euro 8.299.858 al 31/12/2007

(Euro 5.624.618 al 31/12/2006).

I costi della produzione sono aumentati rispetto al 2006 di Euro 2.675.240 e risultano composti come segue:

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

Ammontano a Euro 27.054 al 31/12/2007

(Euro 25.258 al 31/12/2006)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 1.796.

### **Costi per servizi**

Ammontano a Euro 2.475.346 al 31/12/2007

(euro 1.216.704 al 31/12/2006).

I costi per servizi sono aumentati di Euro 1.258.642 rispetto al 2006 e risultano composti come segue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Emolumenti e rimborsi spese agli Organi Collegiali	501.760	464.432
Consulenze legali e notarili	219.138	113.057
Consulenze tecniche e amministrative e lavori affidati a terzi	445.492	345.601
Consulenze finanziarie	26.899	16.525
Spese per provvigioni	1.062.000	61.143
Premi di assicurazioni	56.805	68.513
Spese per utenze e servizi vari	163.252	147.433
<b>Totale</b>	<b>2.475.346</b>	<b>1.216.704</b>

L'incremento dei costi per servizi è da imputarsi alla spesa per provvigioni determinate dall'operazione di cessione immobiliare che ha condotto la Fondazione a concludere il processo di alienazione del suo patrimonio immobiliare, con eccezione della sede di Via Gulli, avviato nel 1996.

### **Spese per il personale**

Ammontano a Euro 1.191.354 al 31/12/2007

(Euro 1.201.146 al 31/12/2006)

Le spese per il personale sono diminuite di Euro 9.792 rispetto al precedente esercizio e risultano composte come segue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Salari e stipendi	883.204	874.662
Oneri sociali	235.910	235.954
Trattamento di fine rapporto	0	3.089
Accantonamento TFR impiegati	66.756	60.120
Altri costi del personale	488	21.169
Rimborsi spese al personale	4.996	6.152
<b>Totale</b>	<b>1.191.354</b>	<b>1.201.146</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 510.763 al 31/12/2007

(Euro 566.085 al 31/12/2006).

I costi per ammortamento e svalutazioni sono diminuiti di Euro 55.322 rispetto al precedente esercizio.

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

Si precisa che le svalutazioni dei crediti verso gli inquilini effettuate nell'anno, al fine di esporre in bilancio i predetti crediti al presunto valore di realizzo, sono passate da Euro 107.490 del precedente esercizio a Euro 56.545 con un decremento di Euro 50.945.

### **Oneri diversi di gestione**

Ammontano a Euro 4.095.341 al 31/12/2007

(Euro 2.615.425 al 31/12/2006)

Rispetto al precedente esercizio questa voce di bilancio ha registrato un aumento di Euro 1.479.916.

Gli oneri diversi di gestione risultano composti come segue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Spese gestione immobili a carico proprietà	64.489	368.668
Spese di manutenzione	57.066	68.927
Restituzione rimborsi diversi	5.748	2.543
Imposte e tasse non sul reddito	917.947	2.100.807
Minusvalenze da alienazione immobili	964.012	0
Minusvalenze da alienazione titoli	663.463	0
Altri oneri di gestione	91.891	74.480
<b>Totale</b>	<b>2.764.616</b>	<b>2.615.425</b>

Le minusvalenze da alienazione immobili e da alienazione titoli sono conseguenti alla cessione del patrimonio immobiliare che è avvenuta attraverso l'apporto degli immobili al Fondo immobiliare REA.

La voce imposte e tasse non sul reddito al 31/12/2007 è diminuita, rispetto al precedente esercizio, di Euro 1.182.860 e risulta composta da:

Imposte diverse (registro, bollo ecc.)	33.469
ICI	121.807
Imposte sostitutive sui titoli e sugli interessi di conto corrente	762.671
<b>Totale</b>	<b>917.947</b>

### Proventi e oneri finanziari

Ammontano a Euro 15.858.409 al 31/12/2007

(Euro 14.279.723 al 31/12/2006)

L'aumento rispetto al precedente esercizio è pari a Euro 1.585.888. I proventi e gli oneri finanziari risultano composti come segue:

### Proventi da partecipazioni

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Dividendi da imprese controllate	0	7.202
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>7.202</b>

Nel corso dell'esercizio corrente non sono stati distribuiti dividendi da Fasc Immobiliare srl.

### Proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Verso imprese controllate e collegate	9.678.000	8.033.000
<b>Totale</b>	<b>9.678.000</b>	<b>8.033.000</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 stato pari a euro 1.645.000 ed è imputabile all'incremento del tasso di interesse, pari per il presente esercizio al 5,70% ed all'aumento del finanziamento.

### Proventi finanziari da titoli nelle immobilizzazioni non partecipazioni

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Interessi su titoli	1.455.851	1.299.122
Rendimento su GPM e fondi	1.503.958	2.186.650
Rendimenti polizze a capitalizzazione	2.975.529	2.850.680
<b>Totale</b>	<b>5.935.338</b>	<b>6.336.452</b>

Il decremento rispetto al precedente esercizio pari a Euro 401.114 ed è dovuto alla diminuzione dei rendimenti su GPM e fondi conseguente all'andamento non particolarmente positivo dei mercati finanziari.

### Proventi finanziari diversi dai precedenti

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Interessi bancari e postali	492.084	214.598
Interessi per ritardato pagamento caparre e canoni	622	8.706
<b>Totale</b>	<b>492.706</b>	<b>223.304</b>

### **Interessi e altri oneri finanziari**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Interessi passivi su c/c e depositi cauzionali	(13.695)	(10.453)
Interessi su mutuo ipotecario	0	(47.998)
Spese bancarie	(233.940)	(261.784)
<b>Totale</b>	<b>(247.635)</b>	<b>(320.235)</b>

Il decremento rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 72.600 ed è dovuto a minori commissioni di gestione sulle GPM ed al venir meno della voce “interessi su mutuo ipotecario” in quanto il mutuo è stato, già nel 2006, trasferito alla società controllata, unitamente agli immobili su cui era stato acceso.

### **Proventi e oneri straordinari**

Ammontano a Euro 137.015 al 31/12/2007.

(Euro 99.720 al 31/12/2006)

Le partite straordinarie hanno registrato rispetto al precedente esercizio un incremento di Euro 33.237 e risultano composte come segue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sopravvenienze attive	325.859	192.594
Arrotondamenti Euro	3	2
Sopravvenienze passive	(188.847)	(92.876)
<b>Totale</b>	<b>137.015</b>	<b>99.720</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 15.265.568 al 31/12/2007

(Euro 13.962.981 al 31/12/2006).

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 1.682.778 al 31/12/2007

(Euro 1.736.831 al 31/12/2006).

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

Le imposte correnti ammontano a Euro 352.053 al 31/12/2007

(Euro 1.736.356 al 31/12/2006).

Accoglie le imposte sul reddito dovute per l'esercizio in corso come segue:

Ires	307.056
Irap	44.997
<b>Totale</b>	<b>352.053</b>

Alla luce della natura di Ente non commerciale del FASC, le imposte correnti sono state determinate, in base alla normativa fiscale vigente, ai fini Ires principalmente sulla base dei canoni di locazione o delle rendite catastali degli immobili.

Ai fini Irap, l'imponibile è costituito dal costo del lavoro, inclusivo delle collaborazioni coordinate e continuative, sostenuto nel corso dell'esercizio.

Le imposte differite ammontano a Euro 1.330.725 al 31/12/2007

(Euro 0 al 31/12/2006).

La voce accoglie l'Ires determinata sugli interessi sul finanziamento accordato alla società controllata.

Tali interessi, in ottemperanza a quanto previsto dall'art.45 del TUIR, sono imponibili solo se effettivamente percepiti.

Poiché nel corso del 2007 non sono stati corrisposti interessi, le imposte correnti non includono tale componente che figura invece fra le imposte differite e nell'ambito dello stato patrimoniale è accantonata nel fondo imposte.

Per completezza si rende noto che le imposte non sul reddito assolte nell'esercizio sono state indicate tra gli oneri diversi di gestione, alla voce B14 del conto economico.

#### **Utile dell'esercizio**

Ammonta a Euro 13.582.790 al 31/12/2007

(Euro 12.226.150 al 31/12/2006)

Accoglie il risultato dell'esercizio dopo l'accantonamento ai fini Ires e Irap di competenza.

#### **Ulteriore informativa**

Si precisa che in data 30.10.2002 il FASC ha costituito la società Fasc Immobiliare S.r.l., di cui detiene il 100% del Capitale Sociale pari a Euro 2.520.000 e a favore della quale ha effettuato versamenti in conto capitale per € 41.007.202.

Durante l'esercizio nei confronti della società controllata il FASC ha effettuato le seguenti operazioni:

- Riconoscimento di interessi attivi per Euro 9.678.000 sull'ammontare dei finanziamenti che al 31/12/2007 risultano essere pari a euro 173.635.780.
- Prestito di personale per un ammontare pari a euro 283.187.

Di contro la società controllata dall'1/3/2006 ha gestito su mandato di FASC gli immobili di proprietà di quest'ultimo, avendo diritto, per l'esercizio 2007, ad un compenso pari a euro 75.000 più iva.

Si precisa che a fine esercizio il saldo contabile con la società controllata evidenzia un credito complessivo di Euro 191.543.253 così composto:

Finanziamenti a lungo termine	Euro	173.635.780
<b>Totale crediti nell'attivo immobilizzato</b>	<b>Euro</b>	<b>173.635.780</b>
Recupero quota spese 2006 stabile Padova Tribloc	Euro	3.653
Note debito da emettere per interessi	Euro	17.711.000
Note debito da emettere per prestito personale	Euro	283.187
<b>Totale crediti nell'attivo circolante</b>	<b>Euro</b>	<b>17.997.840</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>Euro</b>	<b>191.633.620</b>
Fatture da ricevere per compenso mandato	Euro	90.000
Fatture da ricevere per riaddebito spese legali	Euro	367
<b>Totale debiti</b>		<b>90.367</b>

L'allegato 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, 23 Aprile 2008

Il Presidente  
**Maurizio Dal Santo**  


### Allegati

Si allegano i seguenti prospetti che costituiscono parte integrante della presente nota integrativa:

- prospetto delle variazioni nelle immobilizzazioni immateriali e materiali
- prospetto della composizione delle sopravvenienze attive e passive
- elenco fatture da ricevere

ALLEGATO 1

VARIAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI SINO AL 31/12/2006

Immobilizzazioni	Valore lordo al 01/01/2006	Acquisizioni 2006	Incrementi 2006	Alienazioni 2006	Valore lordo al 31/12/2006	Decrementi F.do ammort.	Ammortamento 2006	Fondo ammort. al 31/12/2006	Valore netto cont. al 31/12/2006
Licenze d'uso	391.002	0	0	0	391.002	0	-5.854	-388.113	2.889
Concessioni, licenze	391.002	0	0	0	391.002	0	-5.854	-388.113	2.889
Fabbricati	100.853.692	0	0	-44.530.409	56.323.283	0	-436.384	-1.309.151	55.014.133
Terreni e fabbricati	100.853.692	0	0	-44.530.409	56.323.283	0	-436.384	-1.309.151	55.014.133
Mobili e arredi	554.674	0	0	-16.413	538.261	0	-422	-537.839	422
Macchine ufficio	485.199	0	0	0	485.199	0	-15.935	-459.634	25.565
Autovetture	15.494	0	0	0	15.494	0	0	-15.494	0
Altri	31.471	0	0	0	31.471	0	0	-31.471	0
Attrezzature	422	0	0	0	422	0	0	-422	0
Altri beni	1.087.260	0	0	0	1.087.260	0	-16.357	-1.044.860	25.987
<b>Totale</b>	<b>102.331.954</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-44.530.409</b>	<b>57.801.545</b>	<b>0</b>	<b>-458.595</b>	<b>-2.742.124</b>	<b>55.043.009</b>

VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007

Immobilizzazioni	Valore lordo al 01/01/2007	Acquisizioni 2007	Incrementi 2007	Alienazioni 2007	Valore lordo al 31/12/2007	Decrementi F.do ammort.	Ammortamento 2007	Fondo ammort. al 31/12/2007	Valore netto cont. al 31/12/2007
Licenze d'uso	391.002	0	0	0	391.002	0	-2.889	-391.002	0
Concessioni, licenze	391.002	0	0	0	391.002	0	-2.889	-391.002	0
Fabbricati	56.323.284	0	0	-26.671.893	29.651.391	0	-436.384	-1.745.535	27.905.856
Terreni e fabbricati	56.323.284	0	0	-26.671.893	29.651.391	0	-436.384	-1.745.535	27.905.856
Mobili e arredi	538.261	6.352	0	-11.960	532.653	11.960	-2.010	-527.889	4.764
Macchine ufficio	485.199	0	0	-81.313	403.886	81.313	-12.935	-391.256	12.630
Autovetture	15.494	0	0	-15.494	0	15.494	0	0	0
Altri	31.471	0	0	0	31.471	0	0	-31.471	0
Attrezzature	422	0	0	0	422	0	0	-422	0
Altri beni	1.070.847	6.352	0	-108.767	968.432	108.767	-14.945	-951.038	17.394
<b>Totale</b>	<b>57.785.133</b>	<b>6.352</b>	<b>0</b>	<b>-26.780.660</b>	<b>31.010.825</b>	<b>108.767</b>	<b>-454.218</b>	<b>-3.087.575</b>	<b>27.923.250</b>

**ALLEGATO 2/1**

**COMPOSIZIONE SOPRAVVENIENZE ATTIVE AL 31/12/2007**

CONTRIBUTO REGIONALE PER TRASFORMAZIONE CENTRALE TERMICA GULL	10.720
RETTIFICA IRAP 2005 PER DICHIARAZIONE INTEGRATIVA	10.058
RETTIFICA IRES 2006	61
RECUPERI VARI	1.765
RECUPERI DIVERSI DA AZIENDE	14.207
CONTI DI PREVIDENZA PRESCRITTI (ANNO 1997)	289.049
<b>TOTALE SOPRAVVENIENZE ATTIVE</b>	<b>325.860</b>

**ALLEGATO 2/2**

**COMPOSIZIONE SOPRAVVENIENZE PASSIVE AL 31/12/2007**

RISARCIMENTI DANNI INQUILINI	650
CONSUNTIVI STABILI 2006/2007 - QUOTE CARICO FASC	54.622
CONGUAGLI SEDE FASC ESERCIZIO 2006	9.676
COSTI DIVERSI DI COMPETENZA DEGLI ESERCIZI PRECEDENTI	1.118
RETTIFICHE CONTI DI PREVIDENZA	122.781
<b>TOTALE SOPRAVVENIENZE PASSIVE</b>	<b>188.847</b>

**ALLEGATO 3****ELENCO FATTURE DA RICEVERE AL 31/12/2007**

<b>TIPOLOGIA DI INTERVENTO</b>	<b>FORNITORE</b>	<b>IMPORTO</b>
ABBONAMENTO LEGGI D'ITALIA	WOLTERS KLUWER ITALIA S.R.L.	128,40
COMMISSIONI I GESTIONE	GENERALI	11.996,53
CONSULENZE LEGALI	BECCARELLO	881,08
CONSULENZE LEGALI	BUFFONI	6.227,10
CONSULENZE LEGALI	BUFFONI	143.796,09
CONSULENZE LEGALI	GIUNTONI	6.227,10
CONSULENZE LEGALI	SACCOMANI	26.828,54
CONSULENZE LEGALI	STUDIO LEGALE PERSIANI	5.783,40
CONSULENZE TECNICHE	ARLUNNO	2.341,26
CONSULENZE TECNICHE	ARLUNNO	20.844,72
CONSULENZE TECNICHE	ARLUNNO	35.483,76
CONSULENZE TECNICHE	ARLUNNO	3.341,52
CONSULENZE TECNICHE	PORRO	1.836,00
MANUTENZIONE ORDINARIA CASSIODORO	VALENTINI	480,00
MANUTENZIONE ORDINARIA GULLI	JOLLY RIPARAZIONI	300,00
MANUTENZIONE ORDINARIA GULLI	JOLLY RIPARAZIONI	186,00
MANUTENZIONE ORDINARIA GULLI	MANUTENZIONE GENERALE DI COPPOLA	990,00
MANUTENZIONE ORDINARIA GULLI	MANUTENZIONE GENERALE DI COPPOLA	385,00
MANUTENZIONE ORDINARIA PIEVE	VIFER	4.236,00
NEWSLETTER FASC	ABS AMBROSIANA BUSINESS SERVICE	33.732,00
QUOTA 2007 AMMINISTRAZIONE TITOLI	PREVINET	9.600,00
SPESE BANCARIE	INTESA SANPAOLO	202,20
<b>TOTALE FATTURE DA RICEVERE</b>		<b>315.827</b>



**FONDAZIONE FONDO AGENTI SPEDIZIONIERI CORRIERI**

**BILANCIO SECONDO IL D. LGS. 127/91  
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2007**

Signori Consiglieri,

abbiamo esaminato il progetto di Bilancio d'esercizio del Fondo Agenti Spedizionieri Corrieri chiuso al 31 dicembre 2007, redatto dal Comitato Esecutivo il 20/03/2008, secondo le regole del D.Lgs 127/91 e da questo trasmesso al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti, alla nota integrativa che ne sono parte integrante ed alla relazione sulla gestione.

Il Bilancio si compone di tre parti: lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa.

Lo stato patrimoniale evidenzia un utile di esercizio pari a € 13.582.790 che rispetto al risultato dell'anno precedente, pari a € 12.226.150, registra un incremento dell'11%.

Il Collegio dà atto che sul Bilancio 2007 - così come predisposto dal Comitato Esecutivo - il Consiglio di Sorveglianza, come comunicato dagli uffici, ha espresso parere favorevole nella riunione del 02/04/2008.

Inoltre il Collegio dà atto che la società di revisione Deloitte & Touche spa (incaricata della certificazione contabile del Bilancio) ha fatto pervenire la propria relazione datata 07/04/2008.

In particolare dalla citata relazione risulta che il Bilancio di esercizio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e che lo stesso rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Non essendo demandato al Collegio Sindacale il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, lo stesso ha vigilato sull'impostazione generale data a quest'ultimo, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non Vi sono osservazioni particolari da riferire.

Nella Sua relazione sulla gestione il Presidente Vi ha informato sull'andamento della gestione stessa nel corso dell'esercizio e sulla prosecuzione dell'attività.

Da parte nostra possiamo confermarVi che non abbiamo rilevato o conosciuto notizie o fatti che possano compromettere la continuazione dell'attività nel breve e medio periodo.

Alle informazioni che il bilancio stesso fornisce e a quanto espresso dal Presidente con la propria relazione sulla gestione, riteniamo di poter aggiungere le seguenti considerazioni:

1. Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico risultano conformi alle vigenti disposizioni in materia;
2. Nella nota integrativa sono stati indicati i criteri di valutazione seguiti nella formulazione del bilancio che risultano conformi alle norme vigenti ed ai principi contabili italiani (elaborati dall'OIC e dalla Commissione per la statuizione dei principi contabili del Consiglio Nazionale dottori commercialisti e degli esperti contabili)

3. È stata accertata la correttezza e legittimità della deroga dell'art. 2423, comma 4 del codice civile cui hanno fatto ricorso gli amministratori, così come avvenuto negli esercizi finanziari precedenti a partire dall'anno 1998. In particolare le immobilizzazioni materiali e titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono stati valutati, in deroga all'art. 2423, al valore normale sulla base del principio contabile internazionale n. 26. Secondo quanto riportato analiticamente nella nota integrativa la deroga dell'art.2423 comma 4 c.c. è stata adottata "tenendo presente che l'attività istituzionale del Fasc, a norma di Statuto, è costituita dall'erogazione senza scopo di lucro, di prestazioni previdenziali ed assistenziali in esecuzione dei contratti collettivi nazionali di lavoro ed in considerazione del fatto che non è prevista dal codice civile e dal dlgs n. 127/91 alcuna norma specifica per i fondi di previdenza".
- Più in dettaglio la stessa nota integrativa sottolinea che si è quindi ritenuto opportuno derogare ai criteri del codice civile in quanto non consentono una corretta rappresentazione di dette attività. La deroga riguarda le seguenti voci:
- Terreni e fabbricati voce presente tra le immobilizzazioni materiali
  - Titoli diversi esposti tra le attività finanziarie immobilizzate
4. si dà atto che nei confronti della società controllata FASC IMMOBILIARE SRL, che ha avviato la propria attività nell'esercizio 2003, al 31/12/2007 risulta in essere un finanziamento per un importo pari a € 173.635.780.
- Ne è derivato a favore del FASC – a titolo di corresponsione di interessi relativi al finanziamento sopra riportato – un importo al lordo delle imposte pari a € 9.678.000 calcolato secondo quanto riportato nella nota integrativa.

Nel corso dell'esercizio sottoposto al Vostro esame, la società controllata Fasc Immobiliare srl è stata oggetto di un'operazione di conferimento in denaro di € 2.000.000 da parte della Fondazione FASC che ha determinato un aumento del patrimonio netto di pari importo.

In data 21/02/2007 – dall'accordo costitutivo tra le organizzazioni di categoria delle imprese: ANITA, ASSITERMINAL, ASSOLOGISTICA, ASSOPORTI, CONFETRA, CONFTRASPORTO, FAI, FEDERAGENTI, FEDESPEDI, FEDIT, UNITAI; le federazioni nazionali del sindacato dei trasporti: FILT CGIL, FIT CISL , UIL TRASPORTI ed il FASC – è nato Prev.i.log. fondo pensione complementare per i lavoratori del settore delle spedizioni, logistica, agenzie marittime e porti.

Il Fondo è stato autorizzato da Covip in data 10/05/2007.

Il Cda di Fasc ha ritenuto opportuno essere parte costituente di Previlog e supportare la crescita di quest'ultimo, alla luce del fatto che la platea degli aderenti è in parte costituita dagli stessi lavoratori.

Fasc è stato individuato anche quale service amministrativo e per lo svolgimento di tale servizio è stata stipulata una convenzione della durata di tre anni a partire dal Luglio 2007.

Il Fondo ha recentemente raggiunto i 7500 aderenti considerati traguardo della fase di start up. Conseguentemente è stato dato avvio alla fase elettiva degli organi.

Nella relazione sulla gestione il Vostro Presidente evidenzia come potrete deliberare di riconoscere l'intero utile dell'esercizio pari a € 13.582.790 ai conti individuali di tutti gli iscritti, compresi quelli per i quali è cessata o sospesa la contribuzione attiva.

Evidenzia altresì che la scelta di tale remunerazione ai conti individuali, pari al 2,90%, si conferma in linea con i dati degli esercizi precedenti.

Tale allocazione appare infatti la più appropriata a quel potere di distribuzione degli utili di esercizio sui conti individuali di previdenza riservato a codesto Consiglio da esercitarsi in funzione della logica di solidarietà come principio del rapporto assicurativo che certamente è proprio degli enti regolati dal D.lgs 509/94 cui la Fondazione appartiene.

Esprimiamo quindi parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, come proposto in atti, anche avendo tenuto conto che la società di revisione Deloitte & Touche spa, incaricata della certificazione, ha dichiarato di non formulare alcun rilievo.

Nel contempo Vi invitiamo ad adottare le conseguenti delibere anche per quanto concerne la destinazione dell'utile netto conseguito.

Milano, 7 Aprile 2007

Il Collegio Sindacale

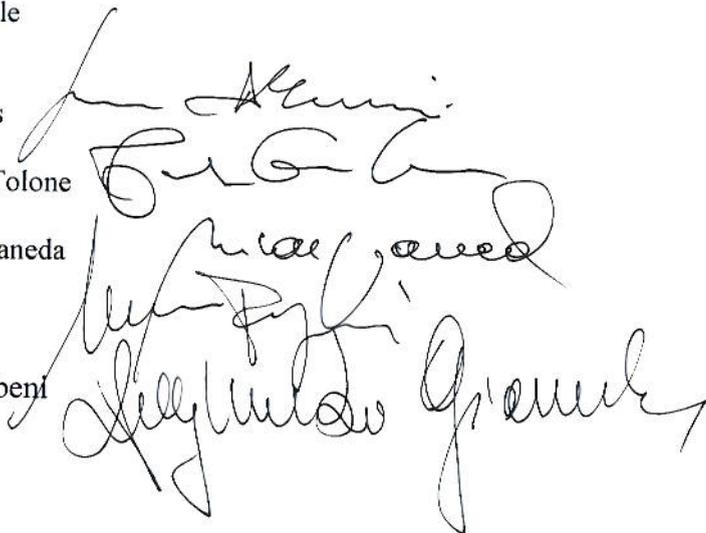
Simone D'Ecclesiis

Giuseppe Cosimo Tolone

Michele Luca Carpaneda

Vincenzo Pagnozzi

Giancarlo Saglimbeni

The image shows five handwritten signatures in black ink, arranged vertically from top to bottom. The signatures are: 1. Simone D'Ecclesiis, 2. Giuseppe Cosimo Tolone, 3. Michele Luca Carpaneda, 4. Vincenzo Pagnozzi, and 5. Giancarlo Saglimbeni. The signatures are written in a cursive, flowing style.