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 seguiranno la delibera di cui sopra sono i seguenti:

- *collaborazione con gli attuali gestori per la modifica dei profili delle gestioni allo scopo di adattarle 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*

La liquidità disponibile, circa pari a € 25.000.000, che nel corso del primo trimestre 2007 è stata investita in pronti contro termine, sarà destinata - nel rispetto dei limiti definiti strategicamente dal C.d.A -, ad incrementare le gestioni patrimoniali già in essere e ad avviare un investimento in fondi di fondi hedge.
A tale proposito nel mese di marzo 2007 sono stati avviati i colloqui con i gestori già esistenti ed è partita la selezione di un gestore di hedge fund.

Per effetto delle operazioni poste in essere nel primo trimestre 2007 si renderà necessario effettuare entro i prossimi mesi un assestamento del piano finanziario 2007 deliberato dagli organi della Fondazione nel novembre 2006.

Sulla base dei risultati della gestione e della consistenza dell' utile d'esercizio pari a € 12.219.423, 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 2,8%.
La scelta di tale remunerazione dei conti individuali degli iscritti si conferma in linea con i dati degli esercizi precedenti.

Milano 24 Aprile 2007

Il Presidente
Maurizio Dal Santo

PAGINA BIANCA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

PAGINA BIANCA

Signori Consiglieri,
abbiamo esaminato con le opportune tecniche di analisi, il progetto di Bilancio d'esercizio del Fondo Agenti Spedizionieri Corrieri chiuso al 31 dicembre 2006, redatto dal Comitato Esecutivo 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 e possiamo confermarVi che lo stesso è stato predisposto osservando i principi stabiliti dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile.
Il Bilancio si compone di tre parti, lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Fondazione, nonché il risultato economico dell'esercizio.
Lo stato patrimoniale evidenzia un utile di esercizio pari a € 12.226.150 che rispetto all'anno precedente, pari a € 11.343.760, determina un incremento del 8% e si riassume nei seguenti valori espressi in unità di euro:

Attivo	**Bilancio 31/12/2006**		**Bilancio 31/12/2005**	
Immobilizzazioni:				
Immateriali		2.889		8.743
Materiali		55.040.120		100.023.269
Finanziarie di cui		373.547.314		335.135.326
- partecipazione in impresa controllata	41.527.202		41.520.000	
- crediti verso impresa controllata	165.635.780		165.635.780	
- Altri titoli	166.384.332		127.979.546	
Attivo circolante				
Crediti		21.081.077		20.958.931
Disponibilità liquide		34.785.393		8.218.903
Ratei e risconti		2.180.317		1.884.783
		486.637.110		**466.229.955**

Passivo	**Bilancio 31/12/2006**	**Bilancio 31/12/2005**
Patrimonio netto	461.024.670	432.960.017
Fondi per rischi e oneri	584.287	3.340.247
Fondi TFR	357.480	437.480
Debiti	12.444.523	18.148.451
	474.410.960	**454.886.195**
Utile d'esercizio	12.226.150	11.343.760
	486.637.110	**466.229.955**

Il Collegio dà atto che sul Bilancio 2006, così come predisposto dal Comitato Esecutivo nella riunione del 27/03/2007, il Consiglio di Sorveglianza, come comunicato dagli uffici, ha espresso parere favorevole nella riunione del 28/03/2007.
Sono state rispettate le disposizioni di legge in materia di valutazioni ed applicati i principi contabili stabiliti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.
In particolare a questi ultimi è stato fatto riferimento per la corretta valorizzazione delle operazioni a cavallo di due esercizi, in ragione della competenza temporale, nonché per la relativa rappresentazione contabile.

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. le immobilizzazioni materiali, per effetto della prosecuzione del programma di vendita del patrimonio immobiliare, hanno evidenziato le plusvalenze esposte nel conto economico. Relativamente all'immobile sito in Milano Via Gulli 39, sede del FASC, è proseguito un processo di ammortamento, trattandosi di bene strumentale, come indicato in nota integrativa.

2. le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da polizze a capitalizzazione, gestioni patrimoniali e altri titoli. Nell'ambito di questi ultimi si evidenzia che in relazione al titolo strutturato Eirles Two Limited, iscritto a bilancio al valore di costo pari a € 15.000.000 ed avente un fair value pari a € 14.895.000 non viene effettuata alcuna svalutazione, in quanto la perdita di valore, sulla base delle attuali conoscenze, non è ritenuta durevole.

3. si dà atto che nei confronti della società controllata FASC IMMOBILIARE SRL, che ha avviato la propria attività nell'esercizio 2003, al 31/12/2006 risulta in essere un finanziamento per un importo pari a € 165.635.780.
   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 € 8.033.000.
   Tali interessi sono pari al 4,85% del finanziamento sopra indicato, un tasso pari all'euribor maggiorato di uno spread dell'1%, che rappresenta una remunerazione in linea con quelle evidenziate dal mercato per analoghe forme di finanziamento.
   Nel corso dell'esercizio sottoposto al Vostro esame, la società controllata Fasc Immobiliare srl è stata oggetto di un'operazione di conferimento da parte della Fondazione FASC che ha determinato un aumento del capitale sociale per € 2.500.000.
   La controllata ha altresì restituito alla Fondazione controllante una quota del versamento in conto capitale per € 2.492.798 e ha pagato dividendi per € 7.202.

4. Si dà atto che in relazione all'esercizio 2007, in data 20/03/2007 è stato redatto il Documento Programmatico sulla Sicurezza dei Dati ai sensi del D.Lgs 196/2003.

A partire dal secondo trimestre dell'esercizio decorso, in relazione alle modifiche introdotte dal Dlgs n. 6/2003 l'attività di controllo contabile è stata affidata alla Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., cui è anche conferito l'incarico della certificazione contabile del Bilancio.
La società di revisione Deloitte & Touche spa ha fatto pervenire la propria relazione datata 6 aprile 2007, dalla quale non risultano eccezioni ne fatti da segnalare

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo dell'amministrazione ed alla vigilanza sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e dello Statuto partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ed effettuando le verifiche ai sensi dell'art. 2403 c.c.
Sulla base di tali controlli non abbiamo rilevato violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali e statutari.
Sulla base dei controlli effettuati e confortati dagli esiti dell'attività della società di revisione Deloitte & Touche spa, che da atto della adeguatezza e correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori, non abbiamo rilevato violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.

Diamo comunque atto che il sopra citato utile di esercizio scaturisce dalle componenti riportate nel conto economico, influenzate anche dagli elementi inseriti nello stato patrimoniale esposto in bilancio.
In particolare si segnala che:

- fondo valutazione immobili, ammontante all'1/1/2006 a € 2.500.000, è stato utilizzato per € 886.739 nell'operazione di conferimento degli immobili di Cologno Monzese e Padova Tribloc, mentre il residuo pari a € 1.613.261 è stato portato nel conto economico tra i componenti positivi, in quanto non necessario poiché gli immobili di proprietà non evidenziano problematiche di sottovalutazione rispetto ai valori espressi dal mercato.
- fondo oneri futuri, nel corso dell'esercizio, sono stati evidenziati utilizzi per € 137.012 relativi a spese legali sostenute quale parte soccombente nel contenzioso in essere con i lavoratori ex Ascoli
- fondo cause legali in corso gli utilizzi sono stati pari a € 134.961 relativi a spese legali sostenute nel contenzioso con i lavoratori ex Ascoli

Successivamente alla chiusura dell'esercizio in data 16/01/2007 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la partecipazione della Fondazione Fasc, in qualità di socio fondatore alla costituzione del fondo pensione complementare PREV.I.LOG. , che gestirà la previdenza complementare dei lavoratori dei trasporti, logistica, agenzie marittime e porti.

Nella relazione sulla gestione il Vostro Presidente evidenzia come potrete deliberare di riconoscere l'intero utile dell'esercizio pari a € 12.226.150 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 2,8% , 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.
Essa trova essenzialmente rilievo nell'incremento, rispetto all'esercizio precedente, dei proventi finanziari, a fronte di una contrazione nei costi e nel valore della produzione e cioè secondo andamenti di accentuata solidità, da apprezzare ai fini della tenuta degli equilibri gestionali cui il Fondo è tenuto per effetto di quanto previsto dal D.lgs. 509/94.

Esprimiamo quindi parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, come proposto in atti, anche avendo tenuto conto che la società di revisione Deloitte & Touche spa, incaricata della certificazione, ha dichiarato di non formulare rilievo di sorta.
Nel contempo Vi invitiamo ad adottare le conseguenti delibere anche per quanto concerne la destinazione dell'utile netto conseguito.

Milano 10 Aprile 2007

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Roberto Polini

Dott. Michele Carpaneda

Dott. Guido Martelli

Dott. Vincenzo Pagnozzi

Rag. Riccardo Petroni

PAGINA BIANCA

BILANCIO CONSUNTIVO

PAGINA BIANCA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/06	Bilancio 31/12/05
A) CREDITI VS SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
TOTALE CREDITI VS SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI A)		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni immateriali	**2.889**	**8.743**
4) Concessioni, licenze, marchi e simili		
II. Immobilizzazioni materiali	**55.040.120**	**100.023.269**
1) Terreni e fabbricati		
Fabbricati	55.014.133	99.980.926
4) Altri beni		
Mobili e arredi	422	843
Macchine elettroniche d'ufficio	25.565	41.500
Autovetture	0	0
Altre immobilizzazioni	0	0
Attrezzature	0	0
III. Immobilizzazioni finanziarie	**373.547.314**	**335.135.326**
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	41.527.202	41.520.000
2) Crediti:		
a) verso imprese controllate	165.635.780	165.635.780
3) Altri titoli		
Polizze a capitalizzazione	75.990.409	72.869.363
Titoli in gestione GPM	66.855.446	31.556.738
Altri titoli	23.538.477	23.553.445
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI B)	**428.590.323**	**435.167.338**
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II. Crediti	**21.081.077**	**20.958.931**
2) Verso imprese controllate		
Crediti per interessi su finanziamenti	8.033.000	9.401.501
Altri crediti	568.850	186.000
4 bis) Crediti tributari		
Crediti tributari	770.672	90.645
5) Altri crediti		
Crediti verso aziende	10.312.190	9.574.030
Crediti verso federazioni di categoria	17.436	5.605
Crediti verso Enti previdenziali	1.286	413
Crediti verso acquirenti immobili	5.000	8.739
Depositi cauzionali (*interamente esigibili oltre i 12 mesi*)	9.139	13.844
Crediti diversi	140.273	102.012
Crediti verso inquilini	681.768	1.710.318
Fondo svalutazione crediti	-576.225	-1.385.479
Anticipi per conto inquilini	1.011.347	1.147.928
Crediti verso condomini	106.341	103.375
III. Attività finanziarie non immobilizzate	**0**	**0**
6) Altri titoli		
IV. Disponibilità liquide	**34.785.393**	**8.218.903**
1) Depositi bancari e postali		
Depositi bancari	34.768.487	8.191.530
2) Assegni		
Cassa assegni	12.247	19.263
3) Denaro e valori in cassa		
Cassa	4.601	5.502
Cassa bolli	58	2.608
ATTIVO CIRCOLANTE C)	**55.866.470**	**29.177.834**
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
Ratei attivi	2.123.944	1.818.613
Risconti attivi	56.373	66.170
TOTALE RATEI E RISCONTI D)	**2.180.317**	**1.884.783**
TOTALE ATTIVO (A + B + C + D)	**486.637.110**	**466.229.955**

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/06	Bilancio 31/12/05
A) PATRIMONIO NETTO		
VII. Altre riserve	**461.024.670**	**432.960.017**
Patrimonio di competenza degli iscritti - conti di previdenza	461.024.670	432.960.017
IX. Utile dell'esercizio	**12.226.150**	**11.343.760**
TOTALE PATRIMONIO NETTO A)	**473.250.820**	**444.303.777**
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) Altri fondi per rischi e oneri	**584.287**	**3.340.247**
Fondo valutazione immobili	0	2.500.000
Fondo cause legali in corso	144.023	278.984
Fondo oneri futuri	440.264	561.263
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI B)	**584.287**	**3.340.247**
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO		
Fondo tfr impiegati	329.448	384.597
Fondo tfr portieri	28.032	52.883
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO C)	**357.480**	**437.480**
D) DEBITI		
6) Acconti	**613.117**	**7.634.944**
Acconti alienazione immobili	0	6.736.166
Acconti da inquilini per spese anticipate	613.117	898.778
7) Debiti verso fornitori	**714.950**	**926.120**
Debiti verso fornitori	649.588	765.946
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	65.362	160.174
9) Debiti verso imprese controllate	**93.364**	**0**
Altri debiti verso imprese controllate	93.364	0
12) Debiti tributari	**1.270.783**	**1.030.271**
Debiti vs Erario per Irap	0	15.728
Debiti per ritenute erariali	142.294	94.427
Debiti per imposta su rivalutazione TFR	0	287
Debiti per imposte indirette	1.128.489	919.829
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	**73.126**	**79.380**
debiti verso enti previdenziali	73.126	79.380
14) Altri debiti	**9.679.183**	**8.477.736**
Debiti verso inquilini	426.938	614.554
- di cui esigibili oltre i 12 mesi	*324.980*	*463.780*
Debiti verso dipendenti	77.901	65.892
Debiti verso aziende	644.319	251.622
Debiti verso iscritti per liquidazioni	6.041.796	5.402.560
Contributi da accreditare	2.060.459	1.871.360
Debiti verso federazioni di categoria	396.290	265.028
Debiti verso Organi Collegiali	2.457	0
Debiti diversi	29.023	6.720
TOTALE DEBITI D)	**12.444.523**	**18.148.451**
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI		
TOTALE RATEI E RISCONTI E)	**0**	**0**
TOTALE PASSIVO (A + B + C + D + E)	**486.637.110**	**466.229.955**

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

CONTO ECONOMICO

(ammontari in unità di euro)

	Bilancio 31/12/06	Bilancio 31/12/05
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	**2.309.079**	**3.913.133**
Canoni di locazione	2.309.079	3.913.133
5) altri ricavi e proventi	**2.899.077**	**3.401.024**
Recupero spese da federazioni di categoria	63.804	61.497
Altri recuperi	23.055	7.167
Plusvalenze da alienazione immobili	843.777	3.113.067
Plusvalenze da alienazione cespiti	0	3.898
Plusvalenze su titoli	0	594
Utilizzo fondi rischi e oneri	1.613.261	0
Altri ricavi e proventi di carattere ordinario	355.180	214.801
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)	**5.208.156**	**7.314.157**
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materiali di consumo	**25.258**	**29.378**
Forniture per uffici	20.768	23.802
Libri, giornali e riviste	4.490	5.576
7) per servizi	**1.216.704**	**1.892.043**
Emolumenti e rimborsi spese agli Organi Collegiali	464.432	483.817
Consulenze legali e notarili	113.057	409.372
Consulenze tecniche e amministrative e lavori affidati a terzi	345.601	445.780
Consulenze finanziarie	16.525	16.525
Spese per studi e indagini	0	0
Spese per provvigioni	61.143	299.712
Premi di assicurazioni	68.513	74.567
Servizi informatici	0	0
Spese per utenze e servizi vari	147.433	162.270
9) per il personale	**1.201.146**	**1.494.031**
a) Salari e stipendi	874.662	1.053.385
b) Oneri sociali	235.954	267.324
c) Trattamento di fine rapporto	3.089	13.248
d) Accantonamento TFR impiegati	60.120	64.857
e) Altri costi del personale	21.169	81.701
e) Rimborsi spese al personale	6.152	13.516
10) ammortamenti e svalutazioni	**566.085**	**600.087**
a) Ammortamento immobilizzazioni immateriali	5.854	8.670
b) Ammortamento fabbricati	436.384	436.384
b) Ammortamento mobili e arredi	422	422
b) Ammortamento macchine elettroniche d'ufficio	15.935	24.611
d) Svalutazione crediti vs inquilini	107.490	130.000

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

14) oneri diversi di gestione	**2.615.425**	**2.209.003**
Spese gestione immobili a carico proprietà	368.668	434.463
Spese di manutenzione	68.927	63.982
Restituzione rimborsi diversi	2.543	901
Imposte e tasse non sul reddito	2.100.807	961.091
Minusvalenze da alienazione immobili	0	13.640
Minusvalenze da alienazione titoli	0	2.196
Accantonamento a fondo cause legali	0	150.000
Accantonamento a fondo oneri futuri	0	500.000
Altri oneri di gestione	74.480	82.730
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)	**5.624.618**	**6.224.542**
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) proventi da partecipazioni	**7.202**	**0**
dividendi da imprese controllate	7.202	0
16) altri proventi finanziari	**14.592.756**	**11.922.709**
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:	**8.033.000**	**6.757.000**
verso imprese controllate e collegate	8.033.000	6.757.000
b) da titoli nelle immobilizzazioni non partecipazioni	**6.336.452**	**4.788.808**
Interessi su titoli	1.299.122	1.138.927
Rendimento su GPM e fondi	2.186.650	735.239
Rendimenti polizze a capitalizzazione	2.850.680	2.914.642
c) da titoli nell'attivo circolante non partecipazioni	**0**	**27.333**
Rendimento su fondo di liquidità	0	27.333
d) proventi diversi dai precedenti	**223.304**	**349.568**
Interessi bancari e postali	214.598	271.382
Altri proventi finanziari	0	78.186
Interessi per ritardato pagamento canoni	946	0
Interessi per ritardato pagamento caparre	7.760	0
17) interessi e altri oneri finanziari	**320.235**	**117.017**
Interessi passivi su c/c e depositi cauzionali	10.453	13.368
Interessi passivi su mutuo ipotecario	47.998	0
Spese bancarie	261.784	103.649
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17)	**14.279.723**	**11.805.692**
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) proventi straordinari	**192.596**	**244.080**
Sopravvenienze attive	192.594	244.080
Arrotondamenti euro	2	0
21) oneri straordinari	**92.876**	**177.597**
Sopravvenienze passive	92.876	177.596
Arrotondamenti euro	0	1
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)	**99.720**	**66.483**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + C + E)	**13.962.981**	**12.961.790**
22) imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Ires	1.691.921	1.546.002
Irap	44.910	72.028
26) utile dell'esercizio	**12.226.150**	**11.343.760**