

La movimentazione della voce Immobilizzazioni è evidenziata nella seguente tabella:

Immobilizzazioni	Valore lordo 01/01/2018	Incrementi 2018	Alienazioni / riclassificazioni 2018	Valore lordo 31/12/2018	Decrementi F.do ammort.	Ammortamenti 2018	Fondo ammortamenti 31/12/2018	Valore netto contabile 31/12/2018
Licenze d'uso	436.032	0	0	436.032	0	0	-436.032	0
Concessioni, licenze	436.032	0	0	436.032	0	0	-436.032	0
Fabbricati	29.468.772	0	-376.527	29.092.245	0	-349.384	-5.240.755	23.851.490
Terreni e fabbricati	29.468.772	0	-376.527	29.092.245	0	-349.384	-5.240.755	23.851.490
Mobili e arredi	540.249		0	540.249	0	-2.058	-537.589	2.660
Macchine ufficio	43.006		-17342	25.664	-17342	0	-25.664	0
Altri	465		0	465	0		-465	0
Attrezzature	422	0	0	422	0	0	-422	0
Altri beni	584.142	0	-17.342	566.800	-17.342	-2.058	-564.140	2.660
Totale	30.488.946	0	-393.869	30.095.077	-17.342	-351.442	-6.240.927	23.854.150

Immobilizzazioni finanziarie

Ammontano a Euro 861.626.714 al 31/12/2018

(Euro 843.685.102 al 31/12/2017)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato di Euro 17.941.612.

Questa voce accoglie:

- Partecipazioni:** ammontano a Euro 387.164.232 e rappresentano il 100% della società Fasc Immobiliare S.r.l. costituita in data 30/10/2002 ed interamente posseduta dal FASC per Euro 367.164.232 e n° 800 quote di partecipazione nella Banca d'Italia per un controvalore di Euro 20.000.000.
- Altri titoli:** ammontano a Euro 474.462.482, trattasi di titoli detenuti direttamente e indirettamente, OICR e polizze assicurative a capitalizzazione, tutti con scadenza oltre i 12 mesi. La composizione di tale classe è evidenziata nella tabella che segue:

descrizione	tipologia	bilancio
BG VITA (EX LA VENEZIA) N.1248608	Polizza a capitalizzazione	50.046.719
LA CATTOLICA N.105470	Polizza a capitalizzazione	6.996.292
LA CATTOLICA N.105699	Polizza a capitalizzazione	6.752.529
ALLIANZ N.10174	Polizza a capitalizzazione	17.951.558
ITALIANA ASSICURAZIONI N.40536245	Polizza a capitalizzazione	10.939.753
ITALIANA ASSICURAZIONI N.40542471	Polizza a capitalizzazione	5.359.065
ITALIANA ASSICURAZIONI N.40576758	Polizza a capitalizzazione	5.121.530
ZURICH N.1173007	Polizza a capitalizzazione	3.081.636
GENERALI N.93421	Polizza a capitalizzazione	5.221.113
ITALIANA ASSICURAZIONI N.40587138	Polizza a capitalizzazione	3.065.987
TOTALE POLIZZE A CAPITALIZZAZIONE		114.536.182
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	Gpm	103.153.069
EURIZON CAPITAL	Gpm	76.632.636
AMUNDI ASSET MANAGEMENT	Gpm	93.572.132
ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT SA	Gpm	69.107.983
PHEDGE SIDE POCKET (EX CLESSIDRA)	Fondi di fondi hedge	125.798
F2i 2° fondo italiano per le infrastrutture	Fondo di private equity	3.473.646
F2i 3° fondo italiano per le infrastrutture	Fondo di private equity	3.861.036
TOTALE FONDI		349.926.300
Banca Monte Paschi Siena 2014/2021 - 4,10%	Obbligazione	10.000.000
TOTALE TITOLI		10.000.000
TOTALE "ALTRI TITOLI"		474.462.482

In relazione alle Gpm si precisa che nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie risulta iscritto il valore complessivo della gestione patrimoniale affidata al gestore comprensivo della liquidità relativa alle suddette gestioni che alla chiusura dell'esercizio risulta complessivamente pari a Euro 53.129.913.

L'importo complessivo della liquidità relativa alle gestioni patrimoniali nel bilancio originale al 31/12/2017 ammontava a Euro 14.580.327.

Nella tabella che segue, per ogni singolo strumento incluso tra gli altri titoli è esposto il costo, il valore normale (mercato o fair value) e la differenza tra le due valutazioni.

A tale proposito si precisa che – come richiamato in relazione alle Dereghe ai sensi dell'art.2423 quinto comma – sono valorizzati al valore normale (mercato) le polizze a capitalizzazione sottoscritte prima del 2016, i fondi ed i titoli in gestione GPM.

Le polizze a capitalizzazione sottoscritte nel 2016 e negli anni successivi sono valorizzate al costo ammortizzato (come richiesto dal nuovo principio contabile OIC 21).

Si segnala che in seguito alla fusione per incorporazione di Uniqua Assicurazioni S.p.A. nella società Italiana Assicurazioni S.P.A. con effetto al 31.12.2018, tutte le polizze che la Fondazione ha sottoscritto con Uniqua sono state trasferite alla incorporante senza alcuna modifica dei diritti in capo all'assicurato.

L'obbligazione del Monte di Paschi di Siena è iscritta in bilancio per € 10.000.000 utilizzando il criterio del costo iniziale di sottoscrizione.

Descrizione	Tipologia	Criterio valutazione in bilancio	Costo	Valore normale		Delta
3G VITA (EX LA VENEZIA) N.1248608	Polizza a capitalizzazione	Valore normale (sottoscritte ante 2016)	50.046.719	50.046.719	*	0
A CATTOLICA N.105470	Polizza a capitalizzazione		6.807.608	6.996.292	*	188.684
A CATTOLICA N.105699	Polizza a capitalizzazione		6.745.953	6.752.529	*	6.576
ALLIANZ N.10174	Polizza a capitalizzazione		17.951.558	17.951.558	*	0
TALIANA ASSICURAZIONI N.40536245	Polizza a capitalizzazione		10.921.996	10.939.753	*	17.756
TALIANA ASSICURAZIONI N.40542471	Polizza a capitalizzazione		5.301.220	5.359.066	*	57.847
TOTALE POLIZZE A CAPITALIZZAZIONE SOTTOSCRITTE ANTE 2016			97.775.053	98.045.916		270.863
TALIANA ASSICURAZIONI N.40576758	Polizza a capitalizzazione	Costo ammortizzato (sottoscritte 2016 e seguenti)	5.109.612	5.121.530	**	11.918
ZURICH N.1173007	Polizza a capitalizzazione		3.077.815	3.081.637	**	3.822
GENERALI N.93421	Polizza a capitalizzazione		5.221.528	5.221.113	**	-415
TALIANA ASSICURAZIONI N.40587138	Polizza a capitalizzazione		3.031.834	3.065.987	**	34.153
TOTALE POLIZZE A CAPITALIZZAZIONE SOTTOSCRITTE DAL 2016			16.440.789	16.490.266		49.477
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	Gpm	Valore normale (mercato o fair value)	108.269.405	103.153.069	*	-5.116.336
EURIZON CAPITAL	Gpm		78.318.343	76.632.636	*	-1.685.707
AMUNDI ASSETS MANAGEMENT	Gpm		94.625.067	93.572.132	*	-1.052.935
ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT SA	Gpm		71.339.291	69.107.983	*	-2.231.308
PHEDGE SIDE POCKET (EX CLESSIDRA)	Fondi di fondi hedge		142.360	125.798	*	-16.562
F2i 2° fondo italiano per le infrastrutture	Fondo di private equity		2.489.703	3.473.646	*	983.943
F2i 3° fondo italiano per le infrastrutture	Fondo di private equity		3.835.801	3.861.036	*	25.235
TOTALE FONDI			359.019.970	349.926.300		-9.093.670
Banca Monte Paschi Siena 2014/2021 - 4,10%	Obbligazione	Costo di sottoscrizione	10.000.000	10.160.000		160.000
TOTALE TITOLI			10.000.000	10.160.000		160.000
TOTALE "ALTRI TITOLI"			483.235.812	474.622.482		-8.613.330

* valutazione in bilancio in deroga ai sensi dell'art.2423 quinto comma

** indicato come "valore normale" il valore determinato mediante applicazione del criterio del costo ammortizzato

In relazione alla determinazione del "valore normale" (mercato o fair value) e del "costo" indicato, per ciascun titolo in portafoglio al 31/12/2018 nella su esposta tabella, si precisa quanto segue:



- per le polizze a capitalizzazione sottoscritte prima del 2016, il valore normale è rappresentato dal capitale rivalutato al 31/12/2018. Il costo è rappresentato dal costo di sottoscrizione, al netto di eventuali rimborsi parziali, incrementato dei rendimenti maturati e capitalizzati, come certificati dall'emittente (compagnia assicuratrice) all'ultima data di rendicontazione.
- per le polizze a capitalizzazione sottoscritte nel corso dell'esercizio 2016 e successivi, per la valutazione del valore al 31/12/2018 si è fatto ricorso al metodo del costo ammortizzato previsto dal D.Lgs. 139/15 tenendo conto dei costi iniziali di emissione delle polizze.
- per i titoli in gestione patrimoniale e fondi la valutazione in bilancio è al valore normale (mercato o fair value) rappresentato dalle quotazioni espresse dal mercato alla data di chiusura del bilancio. Il costo è rappresentato dal valore di acquisto dei titoli presenti nel portafoglio gestito.
- per i titoli obbligazionari il valore normale (mercato o fair value) è costituito dalla quotazione fornita dal mercato o in assenza di quotazione dall'emittente

Con riferimento all'Obbligazione MPS, la cui valutazione in bilancio, come richiamato, è stata mantenuta al costo iniziale di sottoscrizione, si segnala che al 31/12/2018 il titolo registrava una quotazione unitaria sui mercati finanziari di 101,6 Euro e, quindi, un valore complessivo di € 10.160.000. Premesso che la quotazione non deriva da effettivi acquisti e vendite sul mercato finanziario, in quanto il titolo è una speciale emissione interamente sottoscritta dalla Fondazione e che l'intento della Fondazione è di non liquidarlo prima della scadenza, si ritiene che il plusvalore del titolo debba essere considerato di tipo temporaneo.

L'applicazione per i titoli in gestione GPM e i fondi e per le polizze a capitalizzazione del criterio di valutazione al valore normale (mercato o fair value) in deroga ai criteri generali di valutazione comporta l'iscrizione a bilancio dell'importo di euro -8.822.807 che rappresenta una perdita maturata e non ancora realizzata (perdita da valutazione) alla data di chiusura del bilancio al lordo dell'effetto fiscale.

Tale perdita risulta così determinata:

	Valutazione al costo	Valutazione in bilancio	Utile da valutazione
POLIZZE A CAPITALIZZAZIONE ANTE 2016	97.775.053	98.045.916	270.863
GESTIONE GPM E FONDI	359.019.970	349.926.300	-9.093.670
	456.795.023	447.972.216	-8.822.807

ATTIVO CIRCOLANTE**CREDITI**

Ammontano a Euro 8.255.266 al 31/12/2018

(Euro 4.348.670 al 31/12/2017).

I crediti risultano così composti:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Altri crediti verso controllata	24.686	25.730
Crediti verso erario	1.442	43.923
Imposte anticipate	3.380.327	0
Crediti verso aziende	4.814.405	4.267.932
Crediti verso enti previdenziali	1141	927
Crediti diversi	22.706	12.431
Crediti verso inquilini	10.559	-2.273
Totale crediti	8.255.266	4.348.670

I crediti sono aumentati rispetto al precedente esercizio complessivamente di Euro 3.906.596.

Le principali voci che compongono questo raggruppamento di bilancio sono le seguenti:

Crediti verso controllata sono pari a euro 24.686 e sono composti da “altri crediti”, di cui euro 5.037 relativi a spese anticipate per conto della società in relazione all’incarico di gestione dell’immobile sito in Milano Via Gulli 39, euro 1.349 relativi ad anticipi vari di cassa e euro 18.300 come contabilizzazione di anticipi di spese condominiali alla società controllata.

Crediti verso l’Erario sono complessivamente pari a euro 1.442 costituiti dal credito IRAP

Imposte anticipate per euro 3.380.327 costituite dalla contabilizzazione delle imposte anticipate sulle perdite realizzate dai mandati bilanciati di Allianz, Eurizon e Amundi. A seguito delle perdite del 2018 questi mandati hanno accumulato perdite fiscali sulla base delle quali sono stati calcolati crediti di imposta per € 3.380.327 che la Fondazione potrà utilizzare per compensare le imposte dei 4 esercizi successivi.

Crediti verso le aziende: risultano formati da:

crediti verso aziende in contenzioso	Euro	4.810.789
crediti per interessi di mora aziende	Euro	3.616
Totale	Euro	4.814.405

L'importo relativo ai crediti verso aziende in contenzioso pari a Euro 4.810.789 risulta, peraltro, anche iscritto nel passivo dello stato patrimoniale alla voce "contributi da accreditare".

Crediti verso enti previdenziali: ammontano a Euro 1.141.

Crediti diversi: ammontano a Euro 22.706, con un aumento rispetto al precedente esercizio di Euro 10.275.

Tali crediti sono essenzialmente costituiti da prestiti verso dipendenti per euro 11.548 da anticipi vari riferiti a pagamenti di costi di competenza dell'esercizio successivo per Euro 2.762 e crediti vari per Euro 8.396.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Ammontano a Euro 4.191.365 al 31/12/2018.

(Euro 4.764.494 al 31/12/2017)

Le disponibilità liquide sono diminuite rispetto al precedente esercizio di Euro 573.129 e risultano composte come segue:

Depositi bancari

Tale voce ammonta a Euro 4.186.658 al 31/12/2018

(Euro 4.759.545 al 31/12/2017)

Detta voce, che risulta diminuita rispetto al precedente esercizio di Euro 572.887 rappresenta il saldo creditorio delle disponibilità liquide depositate sui conti correnti presso: Monte dei Paschi di Siena - Intesa San Paolo e sul conto corrente "tracciato" aperto presso la banca depositaria SGSS e da cui transitano tutte le operazioni di investimento della Fondazione.

Denaro e valori in cassa

Ammonta a Euro 4.683 al 31/12/2018.

(Euro 4.901 al 31/12/2017).

La riduzione rispetto al precedente esercizio è stata pari a Euro 218.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a Euro 162.045 al 31/12/2018

(Euro 165.730 al 31/12/2017)

Rispetto al precedente esercizio i ratei e i risconti attivi sono diminuiti di Euro 3.685.

La voce risulta composta come segue:

Ratei attivi:

Interessi su titoli	134.038
---------------------	---------

Totale	134.038
---------------	----------------

Risconti attivi:

Premi assicurativi	26.396
--------------------	--------

Lavori affidati a terzi	1.611
-------------------------	-------

Totale	28.007
---------------	---------------

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

Ammonta a Euro 855.511.405 al 31/12/2018.

(Euro 837.090.362 al 31/12/2017)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato di Euro 18.421.043. Il patrimonio netto risulta movimentato nel corso dell'anno come segue:

	Conti di previdenza	Utile d'esercizio	Utile portato a nuovo	Totale
Saldo al 1/1/18	820.934.261	16.131.082	25.019	837.090.362
Decrementi	-39.394.882	-16.131.082	36.450	-55.489.514
Incrementi	85.635.759	-11.725.202		73.910.557
Saldo al 31/12/18	867.175.138	-11.725.202	61.469	855.511.405

La dinamica che ha caratterizzato i conti di previdenza nell'esercizio 2018 è la seguente:

Conti di previdenza - saldo iniziale	820.934.261
Interessi riconosciuti ai conti di previdenza (destinazione utili)	16.094.632
Liquidazioni di competenza dell'esercizio - pagate nell'esercizio	-38.307.464
Contributi incassati nell'esercizio	67.827.968
Importi provenienti dal conto "contributi da accreditare"	1.624.127
Conti di previdenza prescritti - riattivati	89.032
Conti di previdenza prescritti - ultimo versamento 2008	-1.087.400
Altro	-18
Conti di previdenza - saldo finale	867.175.138

In questa voce del patrimonio netto sono inclusi i seguenti conti:

- conti di previdenza attivi pari a Euro 835.168.727
- conti di previdenza sospesi che non hanno maturato il diritto alla liquidazione o per i quali non risulta completato o avviato l'iter di liquidazione pari a Euro 32.006.411

I contributi sono contabilizzati per cassa. I conti di previdenza sono stati incrementati dell'importo relativo ai contributi incassati nel periodo 01/01/2018 - 31/12/2018.

FONDI PER RISCHI E ONERI

Ammontano a Euro 642.656 al 31/12/2018

(Euro 322.550 al 31/12/2017)

La variazione rispetto al precedente esercizio è stata pari a euro 320.106.

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

- **Fondo cause legali in corso:** ammonta a Euro 246.469. E' costituito dall' accantonamento di Euro 246.469 per la copertura del rischio di una futura richiesta di restituzione dei rimborsi di imposte anni precedenti ricevuti nel corso dell'anno a seguito di sentenza favorevole in secondo grado riguardante le maggiori imposte versate a seguito di rinuncia, in data 13/11/2009 ad un credito per interessi maturati su capitali finanziati, pari ad euro 1.645.000,00. L'esito del primo grado di giudizio era stato avverso al FASC ma favorevole in appello. A seguito di tale esito l'agenzia delle entrate ha riconosciuto il rimborso al FASC ma ha presentato ricorso alla Corte di Cassazione. Visto l'esito incerto della causa gli amministratori hanno deciso di stanziare un fondo nel passivo del bilancio alla voce "Fondo cause legali in corso".
- **Fondo oneri bonifiche terreni:** ammonta a Euro 200.000 ed accoglie gli oneri - stimati sulla base delle risultanze di una perizia ambientale - attribuibili all'attività di bonifica dell'area sottostante il fabbricato sito a Milano in Via Gulli 39. Si precisa che la costituzione del fondo è conseguente ai dettami del nuovo OIC 16 che dal 2014 ha imposto lo scorporo del valore del terreno da quello dei fabbricati che vi insistono. Contabilmente tale accantonamento trae integralmente origine dalla riallocazione di una parte della quota eccedente del fondo ammortamento fabbricati relativa al valore del terreno di Milano via Gulli 39.
- **Fondo conti previdenza prescritti:** ammonta a Euro 196.187 ed è stato costituito in considerazione della dimensione e del numero delle prescrizioni effettuate negli anni 2014, 2015, 2016, 2017 e 2018. L'importo accantonato ha lo scopo di far fronte al rischio di eventuali richieste motivate di riattivazione dei conti prescritti. Nel 2014 sono state analizzate le serie storiche delle richieste di liquidazione pervenute successivamente alla data di prescrizione dei conti di previdenza ed il CdA ha deliberato di accantonare uno specifico fondo nella misura del 3% del valore dei conti prescritti. Nella stessa riunione del 24/4/2015 il CdA ha ritenuto opportuno costituire nel passivo dello stato patrimoniale un fondo per far fronte al rischio di eventuali richieste motivate di riattivazione dei conti prescritti. Sulla base delle

analisi delle serie storiche delle richieste di liquidazione pervenute successivamente alla data di prescrizione dei conti di previdenza il CdA ha deliberato di effettuare l'accantonamento a tale fondo nella misura del 3% del valore delle prescrizioni. Nel corso del 2018 si sono registrate 8 richieste di riattivazione per complessivi € 89.032. Il fondo era inizialmente pari a € 60.550 è stato quindi utilizzato totalmente e sono risultate quindi riattivazioni non coperte da fondo per € 28.492. E' stata quindi riadeguato il fondo considerando mediamente una percentuale complessiva del 5% del valore delle prescrizioni dal 2014 in poi e accantonando la differenza con quanto già speso come riattivazioni negli anni 2015-2018. Il nuovo fondo ha quindi valore al 31/12/2018 pari a € 196.187.

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO (TFR)

Il fondo TFR ammonta a Euro 367.029 al 31/12/2018.

(Euro 366.730 al 31/12/2016)

Detta voce, che ha registrato un incremento netto di Euro 299, rappresenta la passività maturata nei confronti del personale dipendente in forza al F.A.S.C. al 31/12/2018, 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	347.729
TFR portieri	19.300
Totale	367.029

La movimentazione del fondo TFR nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

	Portieri	Dirigenti/Impiegati	Totale
Fondo TFR al 01/01/2018	18.948	347.782	366.730
Utilizzi del fondo nel corso dell'esercizio	0		0
Accantonamenti e rivalut. dell'esercizio	425	15.258	15.683
Utilizzo per imposta sostitutiva su tfr	-73	-1.343	-1.416
Anticipazioni del tfr		-23.702	-23.702
Trasferimento tfr da FASC Immobiliare srl		9.734	9.734
Totale al 31/12/2018	19.300	347.729	367.029



La dinamica del personale dipendente del FASC nel corso dell'esercizio, suddivisa per categoria, è stata la seguente:

	Situazione al 01/01/2018	Incrementi 2018	Decrementi 2018	Situazione al 31/12/2018
Dirigenti	0		1	1
Impiegati	12	+2	-3	11
Portieri	0			0
Totale	12	+2	-2	12

Il numero medio dei dipendenti nel corso dell'esercizio è stato pari a 12 unità. L'incremento di un dirigente è relativo alla nomina del Direttore Generale attraverso una candidatura interna. La nomina ha una durata triennale.

Si evidenzia che l'anzianità di servizio media è di 22.5 anni.

DEBITI

I debiti ammontano complessivamente a Euro 41.568.450 al 31/12/2018

(Euro 39.766.472 al 31/12/2017)

L'incremento complessivo dell'anno è stato pari a Euro 1.801.978. Si commentano di seguito le principali voci che compongono questo raggruppamento di bilancio.

Debiti verso fornitori

Ammontano a Euro 40.602 al 31/12/2018

(Euro 222.486 al 31/12/2017)

L'ammontare, che risulta diminuito di Euro 181.884, risulta composto da:

Debiti verso fornitori	18.955
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	21.648
Totale	40.603

Complessivamente si assiste nel 2018 ad una riduzione dei debiti verso i fornitori che passano da Euro 194.549 a Euro 18.955.



Debiti verso imprese controllate

Ammontano a Euro 26.364.921 al 31/12/2018

(Euro 21.662.149 al 31/12/2017)

L'incremento rispetto al precedente esercizio è pari a Euro 4.702.772 ed è prevalentemente imputabile alle risultanze del sistema di tesoreria accentrata, istituito in seguito alla stipula di un apposito contratto fra la Fondazione Fasc e la sua controllata Fasc Immobiliare Srl. Tale contratto prevede che gli sbilanci di cassa trasferiti alla tesoreria centrale vengano remunerati al tasso Euribor a 6 mesi maggiorato di uno spread pari all'1%.

La voce accoglie, quindi, i debiti verso Fasc Immobiliare s.r.l. costituiti dalle risultanze del sistema di tesoreria accentrata, e dagli interessi maturati sugli stessi nel mese di dicembre 2018 e dai costi di gestione della sede di via Gulli 39.

Debiti tributari

Ammontano a Euro 8.714.726 al 31/12/2018

(Euro 12.264.730 al 31/12/2017)

L'importo diminuisce rispetto al precedente esercizio per Euro 3.550.004.

Questa voce di bilancio accoglie i debiti per imposte dirette, per imposte sostitutive determinate sui rendimenti di GPM e Polizze a capitalizzazione.

Debiti tributari	2018	2017
Debiti vs Erario per Ires	169.100	36.194
Debiti vs Erario per Irap	0	0
Debiti per ritenute erariali	1.525.955	1.525.552
Debiti per Split Payment IVA	47.475	61.450
Debiti per imposta su rivalutazione TFR	208	291
Debiti per tasse di registro	24	5.053
Debiti per imposte sostitutive su strumenti finanziari	6.971.964	10.636.190
Totale debiti tributari	8.714.726	12.264.730

In relazione ai debiti per Ires ed Irap si fornisce il seguente dettaglio.

IRES	Imposta 2018	Acconti 2018	Saldo 2018 (debito)
	292.761	123.661	169.100
IRAP	Imposta 2018	Acconti 2018	Saldo 2018 (credito)
	37.319	38.761	1.442

In relazione ai debiti per imposte sostitutive su strumenti finanziari si segnala che in questa voce sono accantonate le imposte calcolate sui rendimenti delle polizze assicurative, delle GPM e degli altri titoli che non sono state ancora pagate al 31/12/2018. Nella tabella seguente si evidenzia la stratificazione di questa voce per anno di accantonamento. Le variazioni in diminuzione nell'anno sono principalmente relative al pagamento dell'imposte sostitutive sulle gestioni patrimoniali (GPM) relative all'anno 2017 avvenuto nel mese di febbraio del 2018. Nel 2018, a seguito delle performances negative, non sono state accantonate imposte sulle gestioni patrimoniali.

Debiti per imposte sostitutive per anno di accantonamento

Anno	31/12/2017	Accantonamenti	Utilizzi	31/12/2018
2003	164.025			164.025
2004	175.536			175.536
2005	153.040			153.040
2006	151.223			151.223
2007	163.566			163.566
2008	193.226			193.226
2009	201.328			201.328
2010	221.544			221.544
2011	217.377			217.377
2012	403.605			403.605
2013	425.947			425.947
2014	583.938			583.938
2015	692.186			692.186
2016	1.521.602		0	1.521.602
2017	5.368.046	0	-3.739.295	1.628.751
2018	0	775.957	-700.888	75.069
Totale	10.636.190	775.957	-4.440.183	6.971.964

Debiti verso istituti previdenziali

Ammontano a Euro 84.300 al 31/12/2018

(Euro 81.217 al 31/12/2017)

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è pari ad Euro 3.083. Tale voce riflette il debito dovuto al 31/12/2018 verso gli enti previdenziali che è stato assolto, in ottemperanza alla normativa vigente, entro il 16/01/2019.

Altri debiti

Ammontano a Euro 6.363.900 al 31/12/2018

(Euro 5.535.890 al 31/12/2017)

Questa voce di bilancio risulta aumentata di Euro 828.010 rispetto all'esercizio precedente ed è così composta:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Debiti verso inquilini	4.285	4.285
Debiti verso dipendenti	34.912	32.797
Debiti verso aziende	775.014	502.289
Contributi da accreditare	4.810.789	4.264.316
Debiti verso federazioni di categoria	381.555	348.103
Debiti verso Organi Collegiali	6.545	6.545
Debiti verso Gestori per commissioni	350.800	376.570
Debiti diversi	0	985
Totale	6.363.900	5.535.890

L'incremento della voce "Contributi da accreditare" è imputabile alla riduzione dei debiti per contributi da accreditare di competenza dell'esercizio. Questa voce rappresenta il valore dei contributi da riconoscere agli iscritti ma che non sono stati ancora accreditati in attesa del pagamento effettivo da parte delle aziende. Questa voce compensa in modo speculare la voce "Crediti verso le aziende" iscritta nell'attivo.

Crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali; ripartizione secondo le aree geografiche

Non risultano iscritti a bilancio crediti e debiti di durata superiore a cinque anni. In merito alla ripartizione dei crediti e debiti secondo le aree geografiche, si precisa che i crediti e i debiti iscritti a bilancio sono esclusivamente nazionali.

Impegni

Nell'ottobre 2014 la Fondazione ha sottoscritto 4 quote del valore complessivo di Euro 4.000.000 del fondo F2i 2° fondo italiano per le infrastrutture. Al 31/12/2018 il capitale richiamato è pari a Euro 3.003.195. Rimane in essere in capo alla Fondazione l'impegno al versamento del residuo importo di Euro 996.805.

Nel dicembre del 2017 la Fondazione ha sottoscritto 538 quote del valore complessivo di Euro 5.380.000 del fondo F2i 3° fondo italiano per le infrastrutture. Al 31/12/2018 il capitale richiamato è pari a Euro 3.925.214. Rimane in essere in capo alla Fondazione l'impegno al versamento del residuo importo di Euro 1.454.786.



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 2.062.224 al 31/12/2018

(Euro 1.951.419 al 31/12/2017)

L'incremento del valore della produzione rispetto al precedente esercizio è stato pari a Euro 110.805.

Il valore della produzione risulta composto come segue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Canoni di locazione	356.242	347.846
Recupero spese da federazioni di categoria	92.316	88.932
Altri recuperi	5.000	22.328
Utilizzo fondi rischi e oneri	122.550	95.917
Altri ricavi e proventi di carattere ordinario	365.074	208.076
Sopravvenienze attive	1.121.042	1.188.320
Totale	2.062.224	1.951.419

Nel Valore della Produzione ed in particolare nella voce A)5 "Altri ricavi e proventi", a seguito del D.Lgs. 139/15 e del conseguente recepimento dei nuovi principi contabili, sono state ricomprese, a partire dall'esercizio precedente, le sopravvenienze e le partite straordinarie.

Nella tabella sottostante si fornisce un dettaglio della voce "Sopravvenienze attive"

	2018	2017
Prescrizioni conti di Previdenza	1.087.400	1.112.533
Ripetizioni somme indebitamente liquidate	0	670
Minori imposte sostitutive polizze liquidate	0	0
Altri ricavi di competenza di esercizi precedenti	33.642	75.117
Totale	1.121.042	1.188.320

La voce "Utilizzo fondi rischi e oneri" è imputabile per Euro 60.550 all'utilizzo del fondo "conti di previdenza prescritti" a seguito di richieste di riattivazione e al rilascio per Euro 62.000 del "Fondo cause legali in corso" che era stato stanziato per coprire i rischi della causa intentata da alcuni acquirenti di immobili residenziali ceduti dalla Fondazione nel comune di Roma. In seguito alla definizione della vertenza con esito positivo in

sede di appello con sentenza passata in giudicato per decorrenza dei termini di impugnazione si ritiene che il rischio sia cessato.

La voce "Altri ricavi e proventi di carattere ordinario" pari a Euro 365.074 includono principalmente:

- le plusvalenze derivanti dalla vendita dell'immobile di via Farini 81 a Milano per Euro 153.473.
- I ricavi per i servizi intercompany per Euro 169.400. Informazioni più di dettaglio su questo argomento sono presenti nella parte del documento dedicata ai rapporti con la società controllata Fasc Immobiliare S.r.l.

Costi della produzione

I costi della produzione ammontano complessivamente a Euro 3.022.603 al 31/12/2018 (Euro 3.032.808 al 31/12/2017).

I costi della produzione sono diminuiti rispetto al 2017 di Euro 10.206 e risultano composti come segue:

Costi per materiale di consumo

Ammontano a Euro 8.339 al 31/12/2018 (Euro 9.206 al 31/12/2017)

La riduzione rispetto al precedente esercizio è stata pari a Euro 867.

Costi per servizi

Ammontano a Euro 896.781 al 31/12/2018 (Euro 998.144 al 31/12/2017).

I costi per servizi sono diminuiti di Euro 101.363 rispetto al 2017 e risultano composti come segue:

	2018	2017
Emolumenti e rimborsi spese agli Organi Collegiali	506.436	521.523
Emolumenti e rimborsi spese al Direttore Generale	10.101	121.013
Consulenze legali e notarili	34.780	36.135
Consulenze tecniche e amministrative e lavori affidati a terzi	99.825	91.385
Consulenze finanziarie	116.277	108.525
Premi di assicurazioni	34.306	37.916
Spese per utenze e servizi vari	95.056	81.647
Totale	896.781	998.144

La principale riduzione è legata all'uscita per fine incarico del precedente Direttore Generale che è stato sostituito facendo ricorso ad una risorsa interna il cui costo è nella voce costo del personale.

Nella tabella seguente viene dettagliato il contenuto delle voci "Consulenze legali e notarili" e Consulenze tecniche e amministrative e lavori affidati a terzi".

	2018	2017
attività legale	28.380	32.543
spese notarili	2.023	3.592
consulenze legali	4.377	0
Consulenze e attività legali e notarili	34.780	36.135
consulenze fiscali amministrative e commerciali	50.389	44.628
revisione legale dei conti	19.391	21.370
lavori affidati a terzi e acquisti di servizi	30.045	25.387
Consulenze tecniche amministrative e lavori affidati a terzi	99.825	91.385

Spese per il personale

Ammontano a Euro 870.699 al 31/12/2018

(Euro 807.184 al 31/12/2017)

Le spese per il personale sono aumentate di Euro 63.515 e risultano composte come segue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salari e stipendi	618.115	579.968
Oneri sociali	184.641	175.999
Accantonamento TFR	58.927	45.494
Altri costi del personale	4.661	3.423
Rimborsi spese al personale	4.355	2.300
Totale	870.699	807.184

La composizione dell'organico della Fondazione rispetto al precedente esercizio è già stata evidenziata nella sezione relativa al fondo TFR della presente nota integrativa. Nel Febbraio 2018 il responsabile dell'Area Amministrazione Finanza e Controllo è stato nominato Direttore Generale della Fondazione e la sua retribuzione è stata adeguata all'incarico e cioè fissata pari alla retribuzione percepita dal precedente Direttore Generale. Oltre all'adeguamento retributivo il costo è aumentato rispetto al precedente esercizio per il diverso inquadramento del Direttore Generale. Si è passati da un contratto di collaborazione a quello di lavoro subordinato e questo ha determinato un maggior carico di oneri contributivi. L'impatto totale su