

- € 29.428 relativi a contributi e interessi in applicazione del regime sanzionatorio quota “A” per i residenti all’estero;
- € 13.728 relativi a somme pagate in eccedenza a terzi pignoranti da restituire a vari pensionati.
- € 246.634.802 relativi a crediti nei confronti delle ASL relativi a contributi dei Medici iscritti ai Fondi Speciali, in ossequio al principio della competenza economica.

L’incremento complessivo di tale voce è dovuto all’aumento della platea degli iscritti per i contributi di quota “A”, all’innalzamento del tetto reddituale sul quale viene commisurato il contributo di quota “B” e all’incremento annuo dell’aliquota contributiva, all’incrocio dei dati in possesso della Fondazione con l’Anagrafe Tributaria e ai crediti per ricongiunzione relativamente alle domande accettate nel corso dell’anno 2015. Per ciò che riguarda i flussi di incasso è stata introdotta dal 2014 la possibilità di dilazione del pagamento in 5 rate per i contributi della libera professione.

C) II 2 - CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

DESCRIZIONE	31/12/2015	31/12/2014	VARIAZIONE
<i>Crediti v/Enpam Real Estate srl</i>	6.843.887	4.124.704	2.719.183
TOTALE	6.843.887	4.124.704	2.719.183

In tale voce sono compresi:

- € 3.600.000 per interessi sul mutuo di € 180.000.000 concesso dalla Fondazione, fruttifero ad un tasso del 2%;
- € 2.968.680 per canone concessorio di usufrutto 2015 da incassare;
- € 13.956 relativi al rimborso delle competenze del portiere della Romana Residence (MI);
- € 261.251 al rimborso su oneri relativi al personale distaccato per le voci accessorie (straordinari, missioni, indennità, oneri previdenziali, accantonamento TFR e buoni pasto) erogate sulle retribuzioni.

C) II 4- bis CREDITI TRIBUTARI

Il valore al 31/12/2015 della voce “Crediti Tributari”, pari ad € 63.050.273, risulta così composto:

Crediti per recupero imposte (ritenute IRPEF, addiz.le regionale, comunale, recuperi da 730, ritenute operate su prestaz., acconto imp. sostit. su mutui)	€	348.520
Crediti v/Erario per ritenute subite	€	946.877

Crediti da dichiaraz. mod. 770	€	113.851
Crediti per IRPEG e ILOR	€	4.806.321
Crediti per acconto imp. sost. su TFR	€	31.748
Crediti v/Uffici del Registro (INVIM)	€	28.320
Crediti v/Erario in contenzioso (sostituito d'imposta)	€	44.079
Crediti v/Comuni (ICI)	€	913.573
Interessi su crediti d'imposta IRPEG e ILOR	€	2.461.743
Crediti per rimborso IRPEF	€	<u>134.100</u>
Totale crediti v/Erario ed altri Enti territoriali	€	9.829.132

A ciò si aggiunge:

- il credito correttamente appostato di € 23.362.944 relativo alla 1^a e 2^a rata di acconto delle imposte IRES (€ 22.134.726) e IRAP (€ 1.228.218) del 2015 che verrà compensato in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi nel mese di giugno 2016 con le imposte dell'esercizio;
- i crediti per gli acconti IMU (€ 19.861.707) e TASI (€ 1.174.327). Per tali imposte, relativamente agli Enti non commerciali, è stata prevista una diversa modalità di versamento in rate scadenti il 16 giugno e il 16 dicembre e l'ultima, a conguaglio dell'imposta complessivamente dovuta, il 16 giugno dell'anno successivo.
- i Crediti v/Erario per varie (€ 8.822.163) riferito quanto ad € 4.953.342 al credito d'imposta sui dividendi 2014 per i quali la Legge di Stabilità 2015, art.1 comma 655/656 ha stabilito una maggiore tassazione sugli utili degli Enti non commerciali dal 5% al 77,44%, con decorrenza 1/1/2014. Per compensare tale retroattività è riconosciuto un credito d'imposta pari alla maggiore IRES dovuta, per il solo periodo d'imposta in corso al 1/1/2014 da usare in compensazione nel triennio 2016/2018. Gli ulteriori € 3.856.451 sono riferiti a crediti d'imposta su dividendi pagati all'estero nel 2015, € 141 per crediti in detrazione Ires su lavori eseguiti dal condominio del magazzino in via Greppi ed € 12.229 relative a crediti fiscali D.L. 66/2014.

C) II 5 - CREDITI VERSO ALTRI

DESCRIZIONE	31/12/2015	31/12/2014	VARIAZIONE
<i>Crediti v/Locatari di immobili</i>	41.763.677	42.886.036	-1.122.359
<i>Fondo svalutazione crediti v/locatari</i>	-24.992.350	-23.602.363	-1.389.987
<i>Crediti v/il personale</i>	43.562	36.052	7.510
<i>Crediti v/INPS e altri enti previdenziali</i>	8.686.275	8.505.247	181.028
<i>Crediti v/fornitori</i>	62.891	2.282.254	-2.219.363
<i>Crediti diversi</i>	25.957.544	51.952.705	-25.995.161
<i>Fondo svalutazione crediti diversi</i>	-12.984.346	-14.706.332	1.721.986
<i>Crediti v/Banche</i>	1.918.549	3.314.981	-1.396.432
<i>Crediti v/Fondi Immobiliari e società partecipate</i>	32.674.145	31.228.229	1.445.916
TOTALE	73.129.947	101.896.809	-28.766.862

Crediti verso locatari immobili

I crediti verso i locatari degli immobili risultano al 31/12/2015 pari a complessivi € 41.763.677 di cui € 33.917.952 riguardano crediti riferiti all'esercizio 2014 e precedenti; la rimanente somma di € 7.845.725 è relativa a crediti per canoni di locazione, recuperi spese di gestione maturati nel corso del 2015, per i quali sono stati incassati € 1.867.525 nei primi mesi del 2016.

Crediti verso il personale

In tale voce sono comprese rate di mutui scadute al 31/12/2015 per € 7.419 relative al personale in quiescenza; l'anticipo per acquisto titoli di viaggio Metrebus con incentivi mobility manager per € 26.368; l'anticipo di somme per missioni per € 9.775.

Crediti verso Inps e altri enti previdenziali

La voce comprende € 8.448.757 quale quota di accantonamenti di TFR maturato nei confronti dei dipendenti e dei portieri degli stabili dell'Ente al 31/12/2015, confluiti al Fondo di tesoreria Inps per effetto della Legge finanziaria 2007 che ha anticipato l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al D.lgs. 252/2005, oltre ad

altri crediti per indennità di maternità, malattia ed assegni familiari e rimborso infortuni per un totale di € 51.637.

La voce comprende inoltre € 185.881 quale credito vantato nei confronti dell'Inps per l'applicazione del comma 7 art. 70 L. 388/2000 che ha previsto la corresponsione di un importo aggiuntivo da erogare a favore dei soggetti titolari di pensioni il cui importo complessivo annuo non superi il trattamento minimo del fondo pensioni lavoratori dipendenti dell'Inps e il cui reddito complessivo non superi il limite di una volta e mezzo la pensione minima. Come stabilito dalla legge, la Fondazione eroga in via provvisoria le somme ai soggetti che risultano averne diritto, in attesa della verifica reddituale e dopo aver espletato gli opportuni accertamenti. A seguito dei controlli effettuati gli importi erogati e non dovuti vengono recuperati con trattenute sui ratei di pensione.

Crediti v/fornitori

La voce per € 62.981 comprende somme corrisposte a fornitori, in attesa di rendicontazione dagli stessi o di documento fiscale (fattura). Il decremento di tale voce, pari ad € 2.219.363, è prevalentemente riferito all'incasso della fidejussione rilasciata dalla New Esquilino quale garanzia dell'adempimento degli obblighi derivanti dall'ultimazione del piano archeologico (€ 1.100.000).

Crediti diversi

La voce, per un importo complessivo di € 25.957.544, risulta così composta:

- € 10.800.454 quali crediti verso il Tesoro, che rappresentano per € 180.855 somme anticipate dalla Fondazione relative alla maggiorazione del trattamento pensionistico agli ex combattenti, ai sensi della L. 15/4/1985 n. 140 e successive modificazioni, il cui onere è a totale carico dello Stato; per € 10.475.482 quale parziale rimborso da parte dello Stato degli oneri per prestazioni di maternità, in forza degli artt. 78 e 83 del Decreto Legislativo 26 marzo 2001 n. 151 ed € 144.117 per trattamenti erogati a favore delle vittime del terrorismo;
- € 237.061 quali crediti in contenzioso. La somma è composta da € 180.520 per oneri concessori versati al Comune di Villasimius per l'ampliamento del Tanka Village da dedurre dalle opere ancora da realizzare in virtù della convenzione n. 75/1978 e relative varianti di cui alla scrittura privata del maggio 2002 intervenuta tra l'Ente ed il predetto Comune; € 56.541 nei confronti delle Società Supervision ed Omniatecno S.r.l., nei confronti delle quali sono in corso azioni di recupero dei crediti;
- € 10.896.827 quali crediti vantati nei confronti di ex locatari degli immobili dismessi o comunque ceduti dalla Fondazione dal 2000 al 2010 che verranno monitorati e dei quali sono in corso tutte le iniziative finalizzate al loro recupero;
- € 137.980 per crediti nei confronti di Società venditrici degli immobili in Latina via Romagnoli e in Roma via Roccaraso, concernenti redditi minimi garantiti ancora dovuti dalla stessa e per i quali è in essere il contenzioso legale;

- € 259.636 per crediti in conto dei lavori residui a carico delle società di gestione delle strutture alberghiero-termali “Hotel Montecarlo” e “Hotel Caesar” a Montegrotto Terme (PD) di cui alle transazioni del 1999;
- € 477.789 per crediti verso mutuatari, di cui € 364.956 rappresentano la quota capitale ed interessi su mutui edilizi concessi sia agli Ordini dei Medici che agli iscritti oltre alle spese legali da recuperare (€ 3.535); nei confronti di questi ultimi il credito comprende anche gli interessi di mora maturati (€ 109.298);
- € 1.449.615 per crediti nei confronti delle AA.SS.LL. relativi alle penalità per ritardato pagamento dei contributi dei medici convenzionati, per i quali l'Ente ha promosso le opportune azioni per il loro recupero, anche per via legale;
- € 206.177 per crediti per somme da recuperare per prestazioni previdenziali erogate e non dovute;
- € 1.492.005 così composto:
 - € 103.291 relativi al deposito cauzionale versato per conto dell'Ente dalla Soc. ICEIN, a garanzia dell'esecuzione delle opere di urbanizzazione necessarie all'ottenimento della licenza di abitabilità del complesso in Pisa – San Michele degli Scalzi, da parte dei competenti uffici comunali, giusta convenzione ed atto d'obbligo dell'11/4/1991. Il Comune ha riconosciuto il debito, ma non ha ancora provveduto al pagamento delle somme dovute;
 - € 1.309.923 quale credito vs CIDS S.p.A. in conseguenza della transazione con SiramSi S.p.A. da definire;
 - € 66.577 quale credito vs FONDO ANTIRION per costi relativi a utenze e portierato pagati da Fondazione sugli immobili ceduti;
 - € 12.214 riferiti a crediti relativi a vari recuperi.

Il decremento della voce è dovuto principalmente al rimborso da parte dello Stato degli oneri sostenuti dall'Ente per il pagamento delle indennità di maternità relativamente al periodo 2003-2013 pari ad € 27.973.194 e rimborsato nel mese di luglio 2015.

La voce fondo svalutazione crediti diversi per totali € 12.984.346 quale posta rettificativa, accoglie le somme prudenzialmente accantonate relative a crediti la cui esigibilità non risulta certa.

Crediti verso banche

L'importo di € 1.918.549 è così composto:

- € 1.451.784 per dividendi azionari da incassare;
- € 54 quale somma erroneamente addebitata da BPM e già restituita a gennaio 2016;
- € 466.711 per interessi maturati al 31.12.2015 da accreditare su vari c/c bancari.

Crediti v/Fondi Immobiliari e società partecipate

La somma di € 32.674.145 rappresenta i crediti per dividendi distribuibili alla Fondazione alla data del 31/12/2015 relativi alla gestione dei fondi immobiliari così dettagliati:

- Fondo Immobili Pubblici per € 3.104.830,
- Fondo Caesar AXA per € 613.419,
- Fondo Ippocrate per € 22.404.980,
- Fondo HICOF per € 137.942,
- Fondo Spazio Sanità per € 1.069.878,
- Fondo Antirion Retail per € 5.343.096.

C III – ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**C)III 6 - ALTRI TITOLI**

A fine esercizio il dettaglio di tali attività è il seguente:

DESCRIZIONE	31/12/2015	31/12/2014	VARIAZIONE
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	8.901.498.640	6.498.851.215	2.402.647.425
<i>Conti di gestione del patrimonio mobiliare</i>	60.511.369	41.639.892	18.871.477
<i>Crediti p/dietimi di intreressi su acquisto titoli</i>	219.672	0	219.672
<i>Depositi vincolati</i>	0	225.000.000	-225.000.000
TOTALE	8.962.229.681	6.765.491.107	2.196.738.574

Per quanto riguarda il portafoglio circolante (mandati in delega di gestione/fondi) in essere al 31/12/2015, il patrimonio totale è di € 8.962.010.010.

Nel 2015 è proseguito il processo di allineamento verso l'allocazione strategica di lungo periodo attraverso nuovi investimenti nei mandati in delega di gestione/fondi sia attivi sia indicizzati.

Al termine dell'esercizio i nuovi investimenti nell'attivo circolante (mandati di gestione e Fondi) risultano essere pari a € 2.933 milioni di cui € 2.887 milioni di nuovi investimenti e circa € 46 milioni in conferimenti di quote di OICVM già detenute dall'Ente.

Le nuove risorse investite risultano così suddivise:

Strategie attive: 1.915 milioni di Euro

- Strategia d'investimento "Azionario Globale" per 280 milioni di euro;
- strategia di investimento "Bilanciato Globale" per 60 milioni di Euro;
- strategia di investimento "Bilanciato Area Euro" per 50 milioni di Euro;
- strategia di investimento "Obbligazionario Globale" per 1.400 milioni di euro;
- strategia di investimento "Obbligazionario area Euro" per 50 milioni di euro;
- strategia d'investimento "Ritorno assoluto" per 75 milioni di Euro.

Strategie Passive Enhanced: 170 milioni di Euro

- Strategia d'investimento "Commodity" per 170 milioni di Euro.

Strategie Indicizzate: 802 milioni di Euro

- strategia di investimento "Europe Bilanciato" per 332 milioni di euro;
- strategia di investimento "Ex-Europe Paesi Sviluppati Bilanciato" per 160 milioni di euro;
- strategia di investimento "Governativo Specializzato" per 310 milioni di euro.

Per quanto riguarda gli strumenti finanziari dell'Attivo Circolante, nel corso dell'esercizio 2015 si sono registrate le seguenti movimentazioni:

Quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari O.I.C.R. acquistati nell'anno 2015

ISIN	Descrizione	Data ultima operazione	Ammontare
IT0004743917	FONDO HEDGE INVEST GLOBAL FUND	30/11/2015	€ 25.000.000
LU0368231949	FONDO BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION	01/12/2015	€ 85.323.860
LU1273548476	FONDO CREDIT SUISSE NOVA COMMODITY PLUS	03/12/2015	€ 85.000.000
XS1253097809	TER FINANCE FUND PORTFOLIO-LINKED CERTIFICATE	02/07/2015	€ 10.616.607
	Totale		€ 205.940.467

Il titolo Ter Finance Fund Portfolio-linked Certificate due 2015 (XS1253097809) contiene le quote del fondo non armonizzato Entrust che stavano nel titolo TER FINANCE Frn (JERSEY) LIMITED SERIES 2 20/07/2016 254, venduto nel corso dell'anno. Il fondo Entrust Diversified Alpha Plus Fund SPC - Class C-1, Series 0111, rappresentato dal certificato emesso da JPM, ha avviato la procedura di liquidazione su richiesta della Fondazione che è stata contestuale alla vendita del TER Finance 254. Il capitale verrà rimborsato nel corso del 2016 per circa l'80-90%, il resto nel 2017.

Titoli di Stato rimborsati per scadenza contrattuale nell'anno 2015

ISIN	Descrizione	Data scadenza	Valore nominale	Valore rimborso
IT0005070609	BOT 14/12/2015	14/12/2015	500.000.000	500.000.000
Totale	Totale		500.000.000	500.000.000

Altri titoli obbligazionari

Come già descritto nella stessa voce delle “*Immobilizzazioni finanziarie*”, è stato riclassificato tra le “*Attività finanziarie non immobilizzate*” il titolo ART 5 con scadenza 20/6/2023 di nominali € 100 milioni, non essendosi concretizzata al 31/12/2015 la vendita deliberata dal C.d.A dell’Enpam nella seduta dell’8/5/2015.

Quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari O.I.C.R. vendute nell'anno 2015.

ISIN	Descrizione	Quote	Controvalore	Data	Nota
GB00B15KXV33	ETFS WTI CRUDE OIL	774.229,00	€ 7.046.681	24/09/2015	Alla Strategia Commodity Credit Suisse
FR0010270033	LYXOR ETF COMMODITIES THOMSO	1.004.666,00	€ 18.346.105	06/07/2015	Alla Strategia Commodity Blackrock
IE00B3BPCH51	POWERSHARES EUROMTS CASH 3M	198.780,00	€ 20.595.575		
LU0329591480	FONDO BLACKROCK GLOBAL ALLOCATION	991.407,80	€ 35.323.860	23/12/2015	Il fondo è stato venduto per acquistare un nuovo fondo a commissioni più economiche.
LU0164455502	CARMIGNAC COMMODITI-A EU A		€ 59.130	19/01/2015	
FR0010147603	CARMIGNAC INVESTISS LT-A€ACC		€ 30.534	19/01/2015	
Totale	Totale		€ 81.401.885		

Per quanto riguarda il fondo Unifortune Value Side Pocket è stato completato il processo di rimborso delle quote per un totale pari ad euro 19.897.

Nel prospetto seguente sono indicati i valori del portafoglio suddiviso per singole gestioni e per tipologie d'investimento.

PORTAFOGLIO CIRCOLANTE E.N.P.A.M. AL 31/12/2015

DEPOSITO	TITOLI DI STATO	ALTRI STATI	ALTRE OBBL.	O.I.C.V.M.	AZIONI	LIQUIDITA' DISPONIBILE	LIQUIDITA' NETTA IMPEGNATA	TOTALE
B. P. SONDRIO	51.355.218,18	54.935.898,97	32.307.809,42	-	-	9.640.473,30	324,00	148.239.075,87
ANIMA SGR	44.259.694,68	74.541.938,13	5.095.840,44	-	48.953.670,19	2.834.093,17	-	175.685.236,61
DUEMME SGR	49.537.762,35	51.046.512,55	17.950.328,25	12.021.930,31	36.359.450,62	1.514.599,98	707,07	168.429.876,99
EURIZON CAPITAL	31.918.989,58	42.620.123,28	-	-	31.694.678,76	3.147.907,99	935.199,34	108.446.500,27
DEUTSCHE BANK	23.098.110,54	86.355.908,40	7.634.927,66	1.195.633,65	50.783.747,87	10.547.621,00	887,53	179.615.061,59
BANCA PATRIMONI	45.429.983,72	41.395.980,74	6.137.154,50	-	-	3.624.688,58	1.330,77	96.589.138,31
INVESCO	13.611.757,57	72.600.263,85	21.685.146,70	-	78.616.688,76	17.441.856,98	1.024,00	203.954.689,86
SYMPHONIA	19.337.392,84	51.711.450,58	-	2.388.198,08	36.895.993,76	1.125.657,13	724,00	111.457.968,39
CREDIT SUISSE Italy	32.908.317,76	101.580.810,27	7.137.137,46	4.941.965,45	51.330.698,47	5.460.254,09	1.439,11	203.357.744,39
LEGAL & GENERAL	34.056.495,47	936.503.932,07	53.732.365,44	-	-	7.957.067,05	23.441.632,88	1.008.808.227,15
BLACKROCK	-	596.301.539,64	797.686.575,48	-	295.143.673,23	13.857.140,12	5.651.651,61	1.697.337.276,86
STATE STREET	224.063.631,33	564.772.964,56	713.544.622,73	-	282.158.660,94	10.186.760,61	3.152,22	1.794.729.792,39
CREDIT SUISSE AG	-	-	-	321.144.842,61	426.404.655,63	1.734.164,15	330.825,34	748.952.837,05
BLACKROCK COMM	-	-	-	68.820.227,05	-	88,58	113,92	68.820.024,55
AMUNDI	-	-	-	349.228.922,31	-	-	188,36	349.228.733,95
BLUBAY	-	-	-	350.000.000,00	-	-	133,55	349.999.866,45
BRANDYWINE	33.140.854,07	229.145.964,49	84.880.739,26	-	-	57.239.634,06	56.706.260,54	347.700.931,34
GOLDMAN SACHS	-	-	-	350.000.000,00	-	75.000.000,00	75.000.222,37	349.999.777,63
NEWTOWN	-	-	-	100.000.000,00	-	-	141,43	99.999.858,57
ROBEKO	-	-	-	-	92.519.423,90	1.266.731,18	191,94	93.785.963,14
VONTOBEL	-	-	-	79.515.656,96	-	-	7,75	79.515.649,21
GESTIONE DIRETTA	55.080.874,90	-	100.000.000,00	422.274.904,35	-	-	-	577.355.779,25
TOTALE	657.799.082,99	2.903.513.287,53	1.847.792.647,34	2.061.532.280,77	1.430.861.342,13	222.578.560,81	162.067.191,75	8.962.010.009,82

Tra le operazioni da liquidare in entrata ed in uscita sono comprese tutte quelle operazioni che la banca processa nel 2016 ma che sono state regolate nel 2015. Trattasi in buona sostanza di liquidità netta impegnata che contabilmente rientra nei conti di gestione oppure commissioni e spese di competenza del 2015 ed addebitate nel 2016.

C) IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE

C) IV 1 - DEPOSITI BANCARI E POSTALI

Le movimentazioni dei depositi bancari e postali sono rappresentate nella tabella seguente:

DESCRIZIONE	31/12/2015	31/12/2014	VARIAZIONE
Depositi bancari e postali	444.070.066	653.476.054	-209.405.988
Denaro e valori in cassa	86.473	65.839	20.634
TOTALE	444.156.539	653.541.893	-209.385.354

La voce "Depositi bancari e postali" raggruppa i conti accesi a nome dell'Ente presso: Banca Nazionale del Lavoro sia relativamente alla funzione di Cassiere che alla

gestione di prodotti finanziari; Banca Popolare di Milano, dove confluiscono i contributi versati dalle AA.SS.LL. e da altri enti per i medici convenzionati e vengono pagate le mensilità di pensioni; Banca Popolare di Sondrio ove affluiscono i contributi del Fondo di Previdenza Generale quota “A” e quelli proporzionali al reddito, i contributi di riscatto e di ricongiunzione ed i canoni di locazione relativi al patrimonio immobiliare.

Il conto corrente postale è interamente dedicato al reincameramento delle pensioni erogate e non dovute esclusivamente per quei pensionati che hanno un conto acceso presso tale istituto ed al pagamento delle mensilità di pensione tramite assegno postale.

Infine, tra le disponibilità liquide si riscontrano € 5.993 di denaro contante ed € 80.480 di valori in cassa.

D) RATEI E RISCONTI

L'ammontare complessivo dei ratei (€ 278.563.954) si riferisce: quanto ad € 215.190.643 a proventi di natura finanziaria maturati nell'anno 2015, così dettagliati:

- € 3.175.842 si riferiscono alla quota di competenza del 2015 di cedole su titoli immobilizzati già incassate nei primi mesi del 2016;
- € 47.265.251 si riferiscono alla quota di competenza del 2015 di cedole su titoli dell'attivo circolante, in parte già incassate nei primi mesi del 2016,
- € 159.925.550 sono relativi a ratei per scarti positivi di titoli a lungo termine;
- € 4.824.000 si riferiscono a proventi maturati su titoli di cui, essendo nota la “performance”, si è potuto iscrivere la quota di competenza che sarà incassata oltre l'esercizio 2015, alla scadenza dei titoli stessi.

Gli ulteriori € 63.373.311 sono relativi a ratei maturati sui forward in essere alla data del 31.12.2015. Più nello specifico i citati ratei raccolgono i premi attivi di competenza per € 2.743.750 e la differenza attiva su cambi maturata al cambio spot alla data di bilancio per € 60.629.561.

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427 bis del codice civile sono di seguito riportate le informazioni principali dei forward in essere al 31.12.2015 suddivisi e raggruppati per categoria.

Tipologia		Acquisto a termine di valuta	
Finalità		Derivato di copertura	
Valore nominale	AUD		21.570.967,00
	CAD		34.107.062,00
	CHF		80.527.200,25
	DKK		103.291.918,40
	GBP		259.720.926,60
	HKD		13.978.835,00
	JPY		30.186.602.224,00
	NOK		45.177.174,80
	SEK		203.176.482,08
	SGD		1.004.802,00
	USD		822.797.886,60
Tipologia		Vendita a termine di valuta	
Finalità		Derivato di copertura	
Valore nominale	AUD		195.487.195,46
	CAD		152.272.671,86
	CHF		212.350.399,77
	DKK		254.392.695,39
	GBP		661.175.645,70
	HKD		233.886.205,16
	HUF		5.494.000.000,00
	ILS		2.654.399,80
	JPY		105.105.143.932,00
	NOK		125.246.411,80
	NZD		18.309.651,80
	PLN		29.550.000,00
	SEK		553.555.856,06
	SGD		19.332.164,08
	USD		3.812.465.826,30
Rischio finanziario sottostante		Rischio di cambio	
Mark to market (in euro)		15.729.721,54	

I risconti attivi per complessivi € 80.526.437 sono rappresentate in maggior misura dall'importo delle pensioni e totalizzazioni pagate a fine dicembre 2015 e relative al mese di gennaio 2016 (€ 80.167.408). La rimanente somma di € 359.029 riguarda costi di competenza dell'esercizio 2016 sostenuti nel 2015 prevalentemente per canoni di manutenzione, premi assicurativi e oneri di varia natura.

PASSIVITÀ**A - PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto è costituito per € 16.154.171.012 dalla riserva legale corrispondente agli avanzi economici di tutti gli esercizi precedenti e per € 1.046.529.897 dall'avanzo economico dell'esercizio 2015.

Destinando annualmente l'intero avanzo economico ad integrazione della riserva legale, l'importo complessivo risultante al 31/12/2015 ascende a € 17.200.700.909 ben superiore al limite minimo delle cinque annualità delle pensioni rilevate per il 1994, limite stabilito dall'art. 1 comma 4 lettera c) del decreto legislativo 30/6/94 n. 509 integrato dall'art. 59 comma 20 della legge 27/12/97 n. 449.

Di seguito si riporta la tabella relativa alle movimentazioni delle poste di patrimonio netto avvenute nell'ultimo triennio:

Patrimonio netto	Riserva legale (Dlgs 509/94)	Riserva rival. immobili	Avanzo/Disavanzo a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
Esistenza al 01.01.13	13.818.278.244				13.818.278.244
Destinazione dell'utile esercizi precedenti					
Variazioni					
Risultato dell'esercizio 31.12.2013				1.153.245.906	1.153.245.906
Alla chiusura dell'esercizio 31.12.2013	13.818.278.244			1.153.245.906	14.971.524.150
All'inizio dell'esercizio 01.01.2014	13.818.278.244			1.153.245.906	14.971.524.150
Destinazione dell'utile esercizi precedenti	1.153.245.906			-1.153.245.906	
Variazioni					
Risultato dell'esercizio 31.12.2014				1.182.646.862	1.182.646.862
Alla chiusura dell'esercizio 31.12.2014	14.971.524.150			1.182.646.862	16.154.171.012
All'inizio dell'esercizio 01.01.2015	14.971.524.150			1.182.646.862	16.154.171.012
Destinazione dell'utile esercizi precedenti	1.182.646.862			-1.182.646.862	
Variazioni					
Risultato dell'esercizio 31.12.2015				1.046.529.897	1.046.529.897
Alla chiusura dell'esercizio 31.12.2015	16.154.171.012			1.046.529.897	17.200.700.909

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI**B) 2 PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE**

DESCRIZIONE	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	31/12/2015
<i>Fondo imposte</i>	12.694.318			12.694.318
TOTALE	12.694.318	0	0	12.694.318

La voce pari ad € 12.694.318 recepisce il rischio di soccombenza potenziale per contenziosi in corso principalmente derivanti da ricorsi pendenti presso la Suprema Corte di Cassazione in materia di IRPEG/ILOR ed INVIM e le Commissioni Tributarie in materia di accertamenti per ICI.

B) 3 ALTRI

DESCRIZIONE	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	31/12/2015
<i>Fondo rischi diversi</i>	8.099.761	42.985.876	1.127.734	49.957.904
<i>Deb. p/imposta sostit. su proventi dei titoli a scadenza</i>	19.832.103	3.164.614	1.555.294	21.441.422
<i>Fondo oneri futuri</i>	4.451.100		89.017	4.362.083
TOTALE	32.382.964	46.150.490	2.772.045	75.761.409

Il fondo rischi diversi ammonta a € 49.957.904. Nel fondo sono presenti:

- € 42.000.000 iscritti tra gli incrementi del fondo, di cui € 39.000.000 quale eventuale indennità di avviamento da corrispondere alla società ATA locataria dei cespiti oggetto dell'apporto degli immobili ad uso alberghiero avvenuto in data 23/12/2015 ed € 3.000.000 quali spese legali da sostenere per contenzioso già avviato. L'importo relativo all'indennità di avviamento è stato prudenzialmente quantificato in ragione del disposto di cui all'art. 34 della L. 392/79. ".....in caso di cessazione del rapporto di locazione relativo agli immobili, che non sia dovuta a risoluzione per inadempimento o disdetta o recesso del conduttore o a una delle procedure previste dal regio decreto 16 marzo 1942, n. 267, il conduttore ha diritto, per le attività indicate ai numeri 1) e 2) dell'articolo 27, ad una indennità pari a 18 mensilità dell'ultimo canone corrisposto; per le attività alberghiere l'indennità è pari a 21 mensilità. Il conduttore ha diritto ad una ulteriore indennità pari all'importo di quelle rispettivamente sopra previste qualora l'immobile venga, da chiunque, adibito all'esercizio della stessa attività o di attività incluse nella medesima tabella merceologica che siano affini a quella già esercitata dal conduttore uscente ed ove il nuovo esercizio venga iniziato entro un anno dalla cessazione del precedente."

- € 1.188.828 invariati rispetto al precedente esercizio, relativi ai giudizi promossi dalla ditta “La Casa Costruzioni (ex Edilgestioni S.r.l.)” (€ 1.137.718) e dalla ditta Clame di Filomena Esposito (€ 51.110), entrambi relativi a contratti di manutenzione stipulati dai Gestori fiduciari dell’Ente che sarebbero stati disdettati dalla Fondazione prima della scadenza degli stessi;
- € 5.000.000 invariati rispetto al precedente esercizio relativi al giudizio promosso dalla New Esquilino S.p.A. per pagamento di costi e compensi relativi all’esecuzione di lavori che sarebbero stati effettuati in aggiunta o in variazione rispetto a quelli previsti negli originari progetti. La Fondazione si è costituita in giudizio resistendo alla domanda attrice e inoltrando a propria volta domanda riconvenzionale per penali da ritardata consegna ed ulteriori danni;
- € 436.800 invariati rispetto al precedente esercizio e relativi a cause intentate nei confronti della Fondazione da locatari o da persone fisiche o giuridiche che si ritengono danneggiate da azioni, comportamenti od omissioni riferibili alla proprietà;
- € 500.000 invariati rispetto al 2014, come da richiesta per risarcimento danni alla ditta DADO S.r.l. relativamente alla compravendita di un immobile in Latina;
- € 107.103 invariati rispetto al 2014 quale residuo pagamento richiesto dalla EXERGIA S.p.A. per consumi di energia elettrica e gas relativi agli stabili della Fondazione e riferiti a fatture emesse dal 2008 per le quali sono in corso le opportune verifiche per accertare la fondatezza della richiesta;
- i residuali € 725.173 (di cui € 185.876 di nuova iscrizione) comprendono: € 470.321 quale migliore stima degli oneri da sostenere in caso di soccombenza avverso valore delle cause intentate all’Ente da personale dipendente per riconoscimenti di più favorevoli inquadramenti e maggiorazioni retributive; € 147.165 quale corrispettivo di 5 annualità di stipendio da utilizzare al momento della cessazione dal servizio dei dirigenti destinatari della norma di cui all’art. 22 del 3° CCNL del personale dirigente; € 107.687 quale somma richiesta dall’Inps per contributi arretrati a seguito della privatizzazione.

I decrementi pari ad € 1.127.734 rappresentano l’estinzione dei rischi o dei giudizi presenti nel fondo nei precedenti esercizi.

I debiti per imposta sostitutiva su proventi dei titoli a scadenza ammontano ad € 21.441.422 e riguardano l’accantonamento per le imposte sugli scarti positivi dei titoli obbligazionari, dei titoli di Stato e sulle cedole maturate.

Il fondo oneri futuri accoglie € 4.362.083 quale onere presunto riguardante il mancato versamento nei termini delle imposte di registro riferite agli anni 2009 - 2010 e 2011 per rinnovo contratti di locazione.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

DESCRIZIONE	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	31/12/2015
<i>Fondo indennità di fine rapporto personale</i>	16.016.072	1.964.008	3.335.127	14.644.953
<i>Fondo indennità di fine rapporto portieri</i>	1.346.432	95.102	172.181	1.269.353
<i>Fondo indennità di fine rapporto di collaborazione</i>	141.000	70.000		211.000
TOTALE	17.503.504	2.129.110	3.507.308	16.125.306

Al 31 dicembre 2015 il fondo trattamento di fine rapporto ammonta ad € 16.125.306 con un decremento pari ad € 3.507.308 per cessazioni, anticipazioni, smobilizzo di quote destinate al fondo di previdenza complementare Unipol e HDI. L'incremento del fondo ammonta ad € 2.129.110 a fronte degli accantonamenti maturati nell'anno e per l'imposta sostitutiva pari al 17% della rivalutazione per l'anno 2015.

Con la legge di stabilità 2015 è stato dato il via libera all'operazione di monetizzazione mensile in busta paga del TFR maturando (Qu.I.R. - art. 1 commi 26 e seguenti della Legge 23 dicembre 2014 n. 190) erogato ad un solo dipendente richiedente in possesso dei requisiti.

La tabella accoglie anche l'accantonamento di fine mandato derivante dal rapporto di collaborazione a tempo determinato del Direttore Generale.

D) DEBITI

D) 4 DEBITI VERSO BANCHE

DESCRIZIONE	31/12/2015	31/12/2014	VARIAZIONE
<i>Debiti verso istituti di credito e banche</i>	6.286.973	8.902.054	-2.615.081
<i>Debiti per interessi passivi e spese di c/c</i>	437	6.613	-6.176
TOTALE	6.287.410	8.908.667	-2.621.257

Il debito verso Istituti di Credito e Banche per complessivi € 6.287.410 è rappresentato dall'imposta sostitutiva sui proventi relativi a cedole e dividendi di competenza 2015 per € 6.286.973 addebitati nel corso del 2016 e da € 437 per competenze e spese su conti correnti da regolarizzare nel prossimo esercizio.

D) 6 ACCONTI

La voce per complessivi € 1.330.000 si riferisce alla caparra del 10% del valore di vendita della porzione immobiliare del complesso sito in Pisa Via S. Michele degli Scalzi, che avverrà entro giugno 2016. La porzione immobiliare pari ad € 13.300.000 è iscritta tra le immobilizzazioni materiali.

D) 7 DEBITI VERSO FORNITORI

Tale voce accoglie l'importo dei debiti per fatture a vario titolo emesse nei confronti della Fondazione che saranno regolate nel 2016 e che qui di seguito vengono dettagliate nella loro analitica composizione:

DESCRIZIONE	31/12/2015	31/12/2014	VARIAZIONE
<i>Debiti per fatture da liquidare</i>	6.779.421	6.975.550	-196.129
<i>Debiti per fatture da ricevere</i>	2.532.907	2.457.800	75.107
<i>Debiti per decimi a garanzia su stati di avanzamento</i>	362.439	318.870	43.569
TOTALE	9.674.767	9.752.220	-77.453

D) 9 DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

DESCRIZIONE	31/12/2015	31/12/2014	VARIAZIONE
<i>Debiti per fatture da liquidare Enpam Sicura S.r.l.</i>	414.800	0	414.800
<i>Debiti per fatture da liquidare ERE</i>	13.397.751	5.030.702	8.367.049
<i>Debiti per fatture da ricevere ERE</i>	7.614.478	7.907.069	-292.591
<i>Debiti per decimi a garanzia su stati di avanzamento lavori ERE</i>	87.525	80.457	7.068
<i>Debiti v/partecipata Enpam Real Estate srl</i>	5.294.149	8.299.607	-3.005.458
TOTALE	26.808.703	21.317.835	5.490.868

L'importo di € 414.800 si riferisce alla fattura da liquidare alla controllata Enpam Sicura S.r.l. relativa al compenso di dicembre 2015.