

- € 32.044 relativi a somme pagate in eccedenza a terzi pignoranti da restituire a vari pensionati;
- € 268.257.349 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 dei crediti v/iscritti è dovuto in prevalenza all'aumento della platea degli iscritti per i contributi di quota A, all'innalzamento del tetto reddituale per gli iscritti di quota B oltre il quale il contributo è dovuto nella misura del 1% e all'incrocio dei dati in possesso della Fondazione con l'Anagrafe Tributaria.

Come già illustrato in premessa, i crediti sono iscritti al loro valore nominale ma, allo scopo di coprire le perdite per inesigibilità, è stato costituito il fondo di svalutazione dove vengono accantonate quote relative ai crediti secondo le seguenti percentuali di svalutazione, graduate in base al probabile livello di esigibilità che si ritiene vada decrescendo con il trascorrere del tempo: 100% sino al 2011, 60% per il 2012 e 2013, 50% per il 2014. Si è provveduto alla fine dell'esercizio alla revisione del fondo stesso incrementandolo di € 16.318.965 per sopperire all'eventuale inesigibilità di crediti pregressi nei confronti di iscritti alla quota "A" e al Fondo della Libera Professione quota "B". Per questi ultimi è comunque stato attuato, ai fini del loro recupero, l'incrocio con i dati pervenuti dall'Anagrafe Tributaria creando una situazione di dinamicità degli stessi, proprio per l'obbligatorietà del versamento.

La composizione del Fondo svalutazione crediti è così ripartita:

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI V/ISCRITTI - COMPOSIZIONE AL 31/12/2016		
	2015	2016
CREDITI V/ISCRITTI PER RUOLO QUOTA "A"	56.716.223,41	60.756.897,75
CREDITI V/ISCRITTI QUOTA "B"	28.528.625,26	39.891.851,66
	85.244.848,67	100.648.749,41
UTILIZZI	915.064,26	
	84.329.784,41	
ACCANTONAMENTO AL FONDO AL 31/12/2016	16.318.965,00	

C) II 2 - CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

DESCRIZIONE	31/12/2016	31/12/2015	VARIAZIONE
Crediti v/Enpam Real Estate srl	1.247.175	6.843.887	-5.596.712
Crediti v/Enpam Sicura srl in liquidazione	307.072	0	307.072
TOTALE	1.554.247	6.843.887	-5.289.640

In tale voce relativamente alla partecipata E.R.E. risultano:

- € 1.016.274 per canone concessorio di usufrutto 2016 da incassare;
- € 8.192 per rimborso delle competenze spettanti al portiere della Romana Residence;
- € 222.709 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.

Per la Enpam Sicura Srl in liquidazione, in data 22/9/2016 il CdA della Fondazione Enpam ha deliberato di concedere alla controllata un finanziamento infruttifero fino ad un massimo di € 740.679 da corrispondere in più tranches, in conformità alle necessità evidenziate dal Liquidatore nella propria relazione al bilancio iniziale di liquidazione. In seguito, sono state corrisposte alla società 3 tranches per un valore complessivo di € 600.000. Il saldo di € 307.072 rappresenta la somma di quanto erogato a detrarre € 292.928 quale rinuncia al credito da parte del socio Enpam.

C) II 5- bis CREDITI TRIBUTARI

Il valore al 31/12/2016 della voce “Crediti Tributarî”, pari ad € 57.609.495, 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)	€	313.909
Crediti v/Erario per ritenute subite	€	1.396.272
Crediti da dichiaraz. mod. 770	€	113.851
Crediti per IRPEG e ILOR	€	4.806.321
Crediti per acconto imp. sost. su TFR	€	33.306
Crediti per acconto imp.sostit. mutui	€	22.575
Crediti v/Uffici del Registro (INVIM)	€	28.320
Crediti v/Erario in contenzioso (sostituto 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	€	41.105
Totale crediti v/Erario ed altri Enti territoriali	€	10.175.054

A ciò si aggiunge:

- il credito correttamente appostato di € 22.678.573 relativo alla 1^a e 2^a rata di acconto delle imposte IRES (€ 21.435.464) e IRAP (€ 1.243.109) del 2016 che verrà compensato in sede di presentazione della dichiarazione dei redditi nel 2017 con le imposte dell'esercizio;
- i crediti per gli acconti IMU (€ 16.446.164) e TASI (€ 1.054.128). 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 (€ 7.255.576) sono riferiti quanto ad € 3.302.394 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 77,74%, 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 € 3.938.440 sono riferiti a crediti d'imposta su dividendi pagati all'estero nel 2016, € 587 per crediti in detrazione Ires su lavori eseguiti dal condominio del magazzino in via Greppi ed € 14.155 relative a crediti fiscali D.L. 66/2014.

C) Il 5 quater- CREDITI VERSO ALTRI

DESCRIZIONE	31/12/2016	31/12/2015	VARIAZIONE
<i>Crediti v/Locatari di immobili</i>	39.227.703	41.763.677	-2.535.974
<i>Fondo svalutazione crediti v/locatari</i>	-25.394.803	-24.992.350	-402.453
<i>Crediti v/il personale</i>	46.963	43.562	3.401
<i>Crediti v/INPS e altri enti previdenziali</i>	9.529.354	8.686.275	843.079
<i>Crediti v/fornitori</i>	62.104	62.891	-787
<i>Crediti diversi</i>	36.339.418	25.957.544	10.381.874
<i>Fondo svalutazione crediti diversi</i>	-12.642.087	-12.984.346	342.259
<i>Crediti v/Banche</i>	255.838	1.918.549	-1.662.711
<i>Crediti v/Fondi Immobiliari e società partecipate</i>	10.720.063	32.674.145	-21.954.082
TOTALE	58.144.553	73.129.947	-14.985.394

Crediti verso locatari immobili

I crediti verso i locatari degli immobili risultano al 31/12/2016 pari a complessivi € 39.227.703 di cui € 33.728.215 riguardano crediti riferiti all'esercizio 2015 e precedenti; la rimanente somma di € 5.499.488 è relativa a crediti per canoni di locazione e recuperi spese di gestione maturati nel corso del 2016, per i quali sono stati incassati € 2.364.090 nei primi mesi del 2017

La composizione del Fondo Svalutazione Crediti, tiene conto del probabile livello di esigibilità che si ritiene vada decrescendo nel corso del tempo. Pertanto è stata operata una svalutazione graduale del 100% sino al 2011, del 60% per il 2012 e 2013, 50% per il 2014 e del 40% per il 2015. L'incremento del fondo al netto degli utilizzi è di € 3.434.835.

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI V/LOCATARI DI IMMOBILI - COMPOSIZIONE AL 31/12/2016		
	2015	2016
CREDITI V/ LOCATARI	24.992.350,03	25.394.802,94
	24.992.350,03	25.394.802,94
UTILIZZI	3.032.381,65	
	21.959.968,38	
ACCANTONAMENTO AL FONDO AL 31/12/2016	3.434.834,56	

Crediti verso il personale

In tale voce sono comprese rate di mutui scadute al 31/12/2016 per € 13.737 relative al personale in quiescenza; l'anticipo per acquisto titoli di viaggio Metrebus con incentivi mobility manager per € 25.716; l'anticipo di somme per missioni per € 7.510.

Crediti verso Inps e altri enti previdenziali

La voce comprende € 9.392.540 quale quota di accantonamenti di TFR maturato nei confronti dei dipendenti e dei portieri degli stabili dell'Ente al 31/12/2016 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 € 52.992.

La voce comprende inoltre € 83.822 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 € 62.104 comprende somme corrisposte a fornitori, in attesa di rendicontazione dagli stessi o di documento fiscale (fattura).

Crediti diversi

La voce, per un importo complessivo di € 36.339.418, risulta così composta:

- € 14.732.473 quali crediti verso il Tesoro, che rappresentano per € 163.999 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 € 14.376.244 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 € 192.230 per trattamenti erogati a favore delle vittime del terrorismo;
- € 7.008.110 quali crediti nei confronti della Cooperativa Cosvedil per unità inopiate (€ 6.717.532) e crediti per unità immobiliare in Via Pienza Roma (€ 290.578), somma depositata c/o il notaio Cerini;
- € 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;
- € 10.473.224 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;
- € 430.969 per crediti verso mutuatari, di cui € 346.335 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 (€ 81.099);
- € 1.482.198 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;

- € 38.730 per crediti per somme da recuperare per prestazioni previdenziali erogate e non dovute;
- € 1.539.037 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;
 - € 71.577 quale credito vs FONDO ANTIRION per costi relativi a utenze e portierato pagati da Fondazione sugli immobili ceduti;
 - € 26.743 quali crediti v/Conit per erroneo bonifico alla stessa (€ 24.092) e per anticipo somme (€ 2.651);
 - € 7.417 quale credito verso ex locatario di Garbagnate Milanese
 - € 20.086 riferiti a crediti relativi a vari recuperi.

La voce fondo svalutazione crediti diversi per totali € 12.642.087 quale posta rettificativa, accoglie le somme prudenzialmente accantonate relative a crediti la cui esigibilità non risulta certa.

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI DIVERSI- COMPOSIZIONE AL 31/12/2016		
	2015	2016
ALTRI CREDITI	11.641.480,06	11.243.746,41
CREDITI PER SOMME AGGIUNTIVE	1.131.007,93	1.187.042,72
MUTUI	211.858,16	211.298,19
	12.984.346,15	12.642.087,32
UTILIZZI	426.837,05	
	12.557.509,10	
ACCANTONAMENTO AL FONDO AL 31/12/2016	84.578,22	

Crediti verso banche

L'importo di € 255.838 comprende gli interessi maturati al 31.12.2016 da accreditare su vari c/c bancari.

Crediti v/Fondi Immobiliari e società partecipate

La somma di € 10.720.063 rappresenta i crediti per dividendi distribuibili alla Fondazione alla data del 31/12/2016 relativi alla gestione dei fondi immobiliari così dettagliati:

- Fondo Immobili Pubblici per € 3.573.731
- Fondo Gefcare per € 399.600
- Fondo Coima € 264.934
- Fondo Antirion Aesculapius per € 2.765.949
- Fondo Spazio Sanità per € 459.849
- Fondo Antirion Retail Gallerie Comm.li per € 3.256.000.

C) III – ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**C) III 5 – STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI**

DESCRIZIONE	31/12/2016	31/12/2015	VARIAZIONE
<i>Strumenti finanziari derivati attivi</i>	49.705.531	59.480.653	-9.775.122
TOTALE	49.705.531	59.480.653	- 9.775.122

La voce recepisce il *fair value* attivo dei contratti *forward* per le operazioni sui cambi che sono stati posti in essere dai Gestori dei portafogli mobiliari nel corso dell'esercizio 2016. La differenza tra il valore del *fair value attivo* e quello esposto tra gli strumenti finanziari derivati passivi è pari ad € (-) 73.634.764 e risulta iscritta in una specifica Riserva di Patrimonio Netto denominata "Riserva copertura flussi finanziari", così come previsto dall'OIC 32. I derivati di copertura iscritti al 31/12/2015 sono stati chiusi nell'esercizio 2016.

C)III 6 - ALTRI TITOLI

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

DESCRIZIONE	31/12/2016	31/12/2015	VARIAZIONE
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>	11.218.071.043	8.901.498.640	2.316.572.403
<i>Conti di gestione del patrimonio mobiliare</i>	139.954.149	60.511.369	79.442.780
<i>Crediti p/dietimi di intreressi su acquisto titoli</i>	219.672	219.672	0
TOTALE	11.358.244.864	8.962.229.681	2.396.015.183

Per quanto riguarda il portafoglio circolante (mandati in delega di gestione/fondi) in essere al 31/12/2016, il patrimonio totale è di € 11.356.943.976 comprensiva di liquidità già impegnata di 1,081 milioni di Euro circa.

Nel 2016 gli investimenti e le riallocazioni tra i diversi comparti sono stati effettuati sempre nell'ottica di mantenere l'allineamento del portafoglio all'allocazione di medio-lungo temine.

Al termine dell'esercizio, i nuovi investimenti nell'attivo circolante (mandati di gestione e Fondi) risultano essere pari a 1.643 milioni di Euro.

Le rimodulazioni e le nuove risorse risultano così suddivise:

Apporti e prelievi strategie attive:

- strategia d'investimento "Azionario Globale" apporto per 220 milioni di euro;
- strategia di investimento "Bilanciato Globale" apporto per 40 milioni di Euro;
- strategia di investimento "Bilanciato Area Euro" prelievo per 40 milioni di Euro;
- strategia di investimento "Obbligazionario Globale" apporto per 350 milioni di euro;
- strategia di investimento "Obbligazionario area Euro" apporto per 50 milioni di euro;
- strategia di investimento "Ritorno Assoluto" apporto per 100 milioni di euro;
- strategia di investimento "Monetario" apporto per 868 milioni di euro.

Apporti e prelievi strategie indicizzate:

- strategia di investimento “Europe Bilanciato” apporto per 100 milioni di euro;
- strategia di investimento “Ex-Europe Paesi Sviluppati Bilanciato” apporto per 100 milioni di euro;
- strategia di investimento “Governativo Specializzato” apporto per 75 milioni di euro;
- strategia di investimento “Azionario Specializzato” prelievo per 220 milioni di Euro.

Quote di O.I.C.R. acquistati nell’anno 2016

Nella tabella riportata sono compresi gli investimenti nelle strategie attive già descritte.

ISIN	Descrizione	Data ultima operazione	Ammontare
LU0170991672	PICTET EMG MKT BOND	14/04/2016	€ 45.241.306
LU0195951966	TEMPLETON EMG MKT BOND	26/04/2016	€ 45.241.306
XS1427896557	ART SERIES 246 Pass-Through Note	21/06/2016	€ 20.844.806
FR0010875237	GROUPAMA TRESORERIE	02/08/2016	€ 88.000.000
LU0368231949	BGF – GLOBAL ALLOCATION	23/09/2016	€ 100.000.000
FR0010914572	ALLIANZ EURO OBLIG C. TERM	15/12/2016	€ 195.000.000
FR0007032990	AMUNDI 6 M	15/12/2016	€ 195.000.000
LU0677519067	AZ FUND 1 CASH OVERNIGHT	15/12/2016	€ 195.000.000
FR0000287716	BNP PARIBAS MONEY 3M	15/12/2016	€ 195.000.000
Totale			€ 1.079.327.417

Il titolo ART SERIES 246 Pass-Through Note due 2021 (XS1427896557) contiene le quote dei fondi hedge (LionGate, Terrapin Offshore Fund, En Trust Diversified Alpha Plus Fund) presenti nelle note ART 5 Series 152 Hedge Fund Performance linked Notes 20/06/2023 e ART 5 Series 153 Alternative Asset Performance linked Notes 20/06/2023 vendute nel primo semestre dell’anno. Dal mese di settembre 2016 si sono avuti i primi rimborsi, che termineranno nel corso del 2017, per un totale di euro 13,5 milioni.

Quote di O.I.C.R. vendute o rimborsate nell'anno 2016.

ISIN	Descrizione	Quote	Controvalore	Data ultima operazione	Nota
LU0316492775	FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL BOND	3.604.918,59	59.192.763	29/03/2016	Rimodulazione delle strategie bond che insistono sui mercati emergenti
LU0329574122	THREADNEEDLE LUX - EMERGING MARKET DEBT	1.226.091,221	31.289.848	31/03/2016	
XS1253097809	TER FINANCE FUND PORTFOLIO-LINKED CERTIFICATE	-	8.861.439	05/05/2016	Il rimborso dovrebbe terminare il prossimo esercizio
XS1427896557	ART SERIES 246 Pass-Through Note	-	13.533.005	14/11/2016	Il rimborso dovrebbe terminare il prossimo esercizio
Totale			112.877.056		

Per quanto riguarda le side pocket di Pioneer è stato completato il processo di rimborso delle quote per un totale di € 296.030.

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

GESTORE	STATO/ ENTI PUBBLICI	ALTRI STATI/ MULTILENDING	ALTRE OBBLIGAZIONI	OICR	AZIONI	LIQUIDITA' DISPONIBILE	LIQUIDITA' IMPEGNATA	Totale titoli	Totale complessivo
AMUNDI	-	-	-	350.000.000,00	-	-	-	350.000.000,00	350.000.000,00
ANIMA SGR	43.235.481,97	65.076.325,89	19.351.061,80	-	49.879.325,70	3.960.449,61	724,00	177.542.195,36	181.503.368,97
B.P.S.1002	58.312.003,50	48.411.758,17	41.577.715,39	-	-	2.815.126,07	324,00	148.301.477,06	151.116.927,13
BANCA PATRIMONI	54.689.168,20	56.369.147,57	6.326.248,65	-	-	30.656.478,86	324,00	117.384.564,42	148.041.367,28
BLACKROCK	-	745.361.738,32	785.325.265,00	-	330.621.657,77	9.302.881,87	5.067,97	1.861.308.661,09	1.870.616.610,93
BLACKROCK COMM	-	-	-	81.779.114,74	-	-	0,00	81.779.114,74	81.779.114,74
BLUEBAY	-	-	-	348.073.154,52	-	-	0,00	348.073.154,52	348.073.154,52
BRANDYWINE	-	106.872.638,14	255.278.596,90	-	-	18.670.083,30	-56.617,47	362.151.235,04	380.764.700,87
CR SUISSA AG	-	-	-	217.953.313,78	370.593.160,32	10.561.513,77	-36.754,15	588.546.474,10	599.071.233,72
CR SUISSA ITALY	32.294.656,78	119.381.708,24	12.910.415,85	9.517.756,33	63.786.045,75	9.894.717,43	-28.573,66	237.890.582,95	247.756.726,72
DEUTSCHE BANK	29.632.688,01	68.660.286,12	13.897.331,23	481.406,58	52.329.273,92	16.585.741,41	-940.437,77	165.000.985,86	180.646.289,50
DUEMME	53.547.646,02	48.556.355,63	20.359.967,33	14.698.853,05	36.683.183,91	2.397.088,15	724,00	173.846.005,94	176.243.818,09
ENPAM DIRETTI	55.864.207,99	-	518.515.430,00	1.420.549.923,26	-	-	0,00	1.994.929.561,25	1.994.929.561,25
EURIZON CAPITAL	49.184.358,70	67.590.618,87	-	2.949.724,45	55.133.537,95	4.118.663,95	-3.929,28	174.858.239,97	178.972.974,64
GOLDMAN SACHS	-	-	-	350.000.000,00	-	-	-	350.000.000,00	350.000.000,00
INVESCO	14.846.034,97	67.507.094,92	35.011.322,40	-	80.707.852,16	13.278.939,72	-815,84	198.072.304,45	211.350.428,33
LEGAL & GENERAL	62.368.949,89	996.873.752,64	60.969.566,86	-	-	2.136.100,02	-1.439,12	1.120.212.269,39	1.122.346.930,29
NEWTON	-	-	-	125.000.000,00	-	-	0,00	125.000.000,00	125.000.000,00
PIMCO	73.791.322,35	273.522.927,64	-	-	-	134.244,38	141,20	347.314.249,99	347.448.635,57
ROBEKO	-	-	-	-	116.009.943,77	638.763,99	-1.856,75	116.009.943,77	116.646.851,01
STATE STREET	236.141.306,44	695.846.297,57	697.855.569,28	-	314.058.838,12	9.513.530,28	-4.773,48	1.943.902.011,41	1.953.410.768,21
VONTOBEL	-	-	-	124.999.999,83	-	-	0,00	124.999.999,83	124.999.999,83
WELLINGTON	-	-	-	980.351,96	109.967.727,96	5.289.825,78	-13.391,68	110.948.079,92	116.224.514,02
Totale complessivo	763.907.824,82	3.360.030.649,72	2.467.378.490,69	3.046.983.598,50	1.579.770.547,33	139.954.148,59	- 1.081.284,03	11.218.071.111,06	11.356.943.975,62

C) IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE**C) IV 1 - DEPOSITI BANCARI E POSTALI**

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

DESCRIZIONE	31/12/2016	31/12/2015	VARIAZIONE
<i>Depositi bancari e postali</i>	548.454.688	444.070.066	104.384.622
<i>Denaro e valori in cassa</i>	78.234	86.473	-8.239
TOTALE	548.532.922	444.156.539	104.376.383

La voce “*Depositi bancari e postali*” raggruppa i conti accesi a nome dell'Ente presso: Banca Nazionale del Lavoro relativamente alla funzione di Cassiere, presso la BNP Paribas per la gestione di prodotti finanziari; la 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 nonché le rate dei mutui concessi agli iscritti.

Il conto corrente postale è interamente dedicato al pagamento delle pensioni per i beneficiari 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 € 9.763 di denaro contante ed € 68.471 di valori in cassa.

D) RATEI E RISCONTI

L'ammontare complessivo dei ratei attivi (€ 219.243.374) si riferisce a proventi di natura finanziaria maturati nell'anno 2016, così dettagliati:

- € 49.952.038 si riferiscono alla quota di competenza del 2016 di cedole su titoli dell'attivo circolante, in parte già incassate nei primi mesi del 2017;
- € 156.933.408 sono relativi a ratei per scarti positivi di titoli a lungo termine;
- € 2.430.000 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 2016, alla scadenza dei titoli stessi.

Gli ulteriori € 9.927.928 sono relativi a ratei maturati sui forward in essere alla data del 31.12.2016.

I risconti attivi per complessivi € 88.417.358 sono rappresentati in maggior misura dall'importo delle pensioni pagate a fine dicembre 2016 e relative al mese di gennaio 2017 (€ 86.108.950). La rimanente somma di € 2.308.408 riguarda per € 961.267 la polizza Unipol a copertura dei fabbricati della Fondazione e costi di competenza dell'esercizio 2017 sostenuti nel 2016 prevalentemente per canoni di manutenzione, premi assicurativi e oneri di varia natura.

PASSIVITÀ**A - PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto è costituito per € 17.175.059.713 dalla riserva legale corrispondente agli avanzi economici di tutti gli esercizi precedenti, dalla riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi per (-) € 73.634.764 e per € 1.328.217.387 dall'avanzo economico dell'esercizio 2016.

Destinando annualmente l'intero avanzo economico ad integrazione della riserva legale e considerando la riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi, l'importo complessivo del patrimonio netto risultante al 31/12/2016 ascende a € 18.429.642.336 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 per copertura dei flussi finanziari	Avanzo/Disavanzo a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
Esistenza al 01.01.14	14.971.524.150				14.971.524.150
Destinazione dell'utile esercizi precedenti					
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		15.729.722			15.729.722
Risultato dell'esercizio 31.12.2015				1.020.888.701	1.020.888.701
Alla chiusura dell'esercizio 31.12.2015	16.154.171.012	15.729.722		1.020.888.701	17.190.789.435
All'inizio dell'esercizio 01.01.2016	16.154.171.012	15.729.722		1.020.888.701	17.190.789.435
Destinazione dell'utile esercizi precedenti	1.020.888.701			-1.020.888.701	
Variazioni		-89.364.486			-89.364.486
Risultato dell'esercizio 31.12.2016				1.328.217.387	1.328.217.387
Alla chiusura dell'esercizio 31.12.2016	17.175.059.713	-73.634.764		1.328.217.387	18.429.642.336

La tabella sopra esposta mostra gli effetti derivanti dall'applicazione retroattiva della contabilizzazione delle operazioni di copertura introdotta dalla direttiva accounting. Come meglio specificato nei criteri di redazione, tale fattispecie impatta sui *forward* su cambi posti in essere dalla Fondazione e nello specifico comporta l'iscrizione a patrimonio netto dalla riserva per copertura dei flussi finanziari (anche nota come Riserva Cash Flow Hedge). Occorre sottolineare come, per effetto della retroattività dell'accounting appena menzionato si sono avuti i seguenti effetti sul patrimonio e sull'avanzo al 31 dicembre 2015:

	Patrimonio netto approvato al 31 dicembre 2015	17.200.700.909
-	Delta su avanzo economico dovuto alla disapplicazione dell'accounting ex OIC 26 ed introduzione dell'accounting OIC 32	-25.641.196
+	Iscrizione Riserva Cash Flow Hedge	15.729.722
	Patrimonio netto al 31 dicembre 2015 post modifiche Direttiva Accounting	17.190.789.435

Nello specifico, l'andamento della riserva di cash flow hedge è così riassumibile:

Apertura al 01/01/2016: 15.727.722

Utilizzo per chiusura derivati nel 2016: -15.727.722

Iscrizione per derivati attivi e passivi: -73.634.764

Saldo al 31.12.2016: -73.634.764

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

B) 2 PER IMPOSTE, ANCHE DIFFERITE

DESCRIZIONE	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
<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 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI

DESCRIZIONE	31/12/2016	31/12/2015	VARIAZIONE
<i>Strumenti finanziari derivati passivi</i>	123.340.295	43.750.931	79.589.364
TOTALE	123.340.295	43.750.931	79.589.364

La voce recepisce il *fair value* passivo dei contratti *forward* per le operazioni sui cambi che sono stati posti in essere dai Gestori dei portafogli mobiliari nel corso dell'esercizio 2016. La differenza tra il valore del *fair value passivo* e quello esposto tra gli strumenti finanziari derivati attivi è pari ad € (-) 73.634.764 e risulta iscritta in una specifica Riserva di Patrimonio Netto denominata "Riserva copertura flussi finanziari", così come previsto dall'OIC 32. I derivati di copertura iscritti al 31/12/2015 sono stati chiusi nell'esercizio 2016.

B) 4 ALTRI

DESCRIZIONE	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
<i>Fondo rischi diversi</i>	49.957.904	9.521.172	21.039.082	38.439.994
<i>Deb. p/imposta sostit. su proventi dei titoli a scadenza</i>	21.441.422	2.676.142	3.927.156	20.190.408
<i>Fondo oneri futuri</i>	4.362.083		74.335	4.287.748
TOTALE	75.761.409	12.197.314	25.040.573	62.918.150

Il fondo rischi diversi ammonta a € 38.439.994. Nel fondo sono presenti:

- € 25.000.000 quale eventuale residua 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, comprensivi di € 3.000.000 quali spese legali da sostenere per contenzioso già avviato;
- € 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;
- € 5.000.000 riferiti al giudizio introdotto dalla CIDS avente per oggetto la richiesta di un pagamento per presunti lavori che sarebbero stati svolti da tale società sub-appaltatrice, in relazione all'appalto per la gestione degli immobili della Fondazione

aggiudicato dalla Gefi. Il giudizio ha avuto esito favorevole per l'Ente in primo grado e la Cids ha impugnato in appello la sentenza.

- € 1.137.718, invariati rispetto al precedente esercizio, relativi al giudizio promosso dalla ditta “La Casa Costruzioni (ex Edilgestioni S.r.l.)” per contratti di manutenzione stipulati dai Gestori fiduciari dell'Ente che sarebbero stati disdettati dalla Fondazione prima della scadenza degli stessi;
- € 800.000 riferiti al giudizio introdotto dal Dott. S. Sciacchitano nei confronti dell'Enpam, a titolo di risarcimento dei danni asseritamente patiti in conseguenza della revoca della nomina di componente del CdA dell'Enpam;
- € 500.000 invariati rispetto al 2015, come da richiesta per risarcimento danni alla ditta DADO S.r.l. relativamente alla compravendita di un immobile in Latina;
- € 170.000 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;
- € 107.103 invariati rispetto al 2015, 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 comprendono: il corrispettivo corrispondente ad una annualità di stipendio da utilizzare in caso di cessazioni consensuali che potranno essere effettuate in base alle disposizioni contenute all'art. 22 lett. E del CCNL per il personale dirigente, il cui importo (€ 147.165) è stato definito conteggiando i soli destinatari della norma già in possesso dei requisiti di anzianità contributiva ivi previsti; € 470.320 quale valore stimato delle cause intentate all'Ente da personale dipendente per riconoscimenti di inquadramenti più favorevoli con conseguenti maggiorazioni retributive, ed infine, sempre prudenzialmente, l'importo di € 107.687 quale somma richiesta dall'INPS per contributi arretrati dovuti ad una diversa interpretazione della decorrenza di inquadramento a seguito della privatizzazione (Sentenza Corte di Cassazione n. 8986/08 del 7/04/2008).

I decrementi pari ad € 21.039.082 rappresentano prevalentemente il rimborso parziale dell'indennità di avviamento corrisposto ad ATA, già locataria degli immobili ad uso alberghiero, come sopra descritto.

I debiti per imposta sostitutiva su proventi dei titoli a scadenza ammontano ad € 20.190.408 e riguardano l'accantonamento per le imposte sugli scarti positivi dei titoli obbligazionari e dei titoli di Stato e sulle cedole maturate.

Il fondo oneri futuri accoglie € 4.287.748 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	31/12/2015	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
<i>Fondo indennità di fine rapporto personale</i>	14.644.953	2.044.441	1.424.521	15.264.873
<i>Fondo indennità di fine rapporto portieri</i>	1.269.353	87.264	227.607	1.129.010
<i>Fondo indennità di fine rapporto di collaborazione</i>	211.000		211.000	0
TOTALE	16.125.306	2.131.705	1.863.128	16.393.883

Al 31 dicembre 2016 il fondo trattamento di fine rapporto ammonta ad € 16.393.883 con un decremento pari ad € 1.863.128 per cessazioni, anticipazioni, smobilizzo di quote destinate al fondo di previdenza complementare Unipol. L'incremento del fondo ammonta ad € 2.131.705 a fronte degli accantonamenti maturati nell'anno e dell'imposta sostitutiva pari al 17% della rivalutazione per l'anno 2016.

D) DEBITI**D) 4 DEBITI VERSO BANCHE**

DESCRIZIONE	31/12/2016	31/12/2015	VARIAZIONE
<i>Debiti verso istituti di credito e banche</i>	9.453.422	6.286.973	3.166.449
<i>Debiti per interessi passivi e spese di c/c</i>	534	437	97
TOTALE	9.453.956	6.287.410	3.166.546

Tale voce, per complessivi € 9.453.956, comprende l'imposta sostitutiva sui proventi relativi a cedole di competenza 2016 per € 9.453.422 addebitati nel corso del 2017 e le competenze e spese su conti correnti da regolarizzare nel prossimo esercizio per € 534.

D) 6 ACCONTI

La voce per complessivi € 800.000 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 2017. La porzione immobiliare pari ad € 8.000.000 è iscritta tra le immobilizzazioni materiali.