

BILANCI DI PREVISIONE 2020

ENRAM

INDICE

Organi Statutari	Pag.	1
Considerazioni introduttive	“	9
Relazione al Bilancio di Previsione per l’esercizio 2020	“	15
Area di <i>Core Business</i> PREVIDENZA E ASSISTENZA	“	21
Aree di <i>Core Business</i> INVESTIMENTI IMMOBILIARI E MOBILIARI	“	67
Aree di <i>LINE</i>	“	82
Strutture di <i>STAFF</i>	“	94
Preventivo Economico 2020	“	113
Nota esplicativa delle voci del Preventivo Economico 2020	“	118
Preventivo Finanziario 2020 Piano delle Fonti e degli Impieghi	“	152
Relazione esplicativa del Preventivo Finanziario 2020	“	155
Adempimenti ex art. 2 e 3 del D.M. 27 marzo 2013	“	160
Relazione del Collegio Sindacale	“	169

ORGANI STATUTARI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente

Dott. Alberto OLIVETI

Vice Presidente Vicario

Dott. Giovanni Pietro MALAGNINO

Vice Presidente

Consiglieri

Dott.ssa Anna Maria CALCAGNI

Dott. Riccardo CASSI

Dott. Giampietro CHIAMENTI

Dott. Stefano FALCINELLI

Dott. Luigi GALVANO

Dott. Antonio MAGI

Dott. Giacomo MILILLO

Dott. Gianfranco PRADA

Dott. Giuseppe RENZO

Dott. Costantino TROISE

Dott. Francesco BUONINCONTI

membro eletto dal Comitato Consultivo della Gestione Previdenziale degli Specialisti Ambulatoriali, degli addetti alla Medicina dei Servizi e transitati alla dipendenza.

Dott. Franco PAGANO

membro eletto dal Comitato Consultivo della Gestione Previdenziale dei Medici di Medicina Generale, Pediatri di libera scelta, addetti ai servizi di continuità assistenziale ed emergenza territoriale e dei transitati alla dipendenza.

Dott. Pasquale PRACELLA

membro eletto dal Comitato Consultivo della Gestione Previdenziale della Libera Professione – “Quota B” del Fondo Generale.

COLLEGIO DEI SINDACI

Presidente

Dott. Saverio BENEDETTO
designato dal Min. Lav. e Pol. Soc. - effettivo

Dott. Roberto ROMILLO - supplente
designato dal Min. Lav. e Pol. Soc.

Sindaci

Dott. Lorenzo QUINZI - effettivo
designato dal Min. Econ. e Finanze

Sig.ra Luigina MAURIZI - supplente
designata Min. Econ. e Finanze

Dott. Malek MEDIATI - effettivo

Dott. Francesco NOCE - effettivo

Dott. Luigi PEPE - effettivo

Dott. Marco GIONCADA - supplente

Dott. Giovanni SCARRONE - supplente

Dott. Giuseppe VARRINA - supplente

DIRETTORE GENERALE

Dott. Domenico PIMPINELLA

VICE DIRETTORE GENERALE

Dott. Vittorio PULCI

ASSEMBLEA NAZIONALE

AGRIGENTO	Dr. Giovanni VENTO	ALESSANDRIA	Dr. Mauro CAPPELLETTI
ANCONA	Dr. Fulvio BORROMEI	AOSTA	Dr. Roberto ROSSET
AREZZO	Dr. Lorenzo DROANDI	ASCOLI PICENO	Dr.ssa Fiorella DE ANGELIS
ASTI	Dr. Claudio LUCIA	AVELLINO	Dr. Francesco SELMITTO
BARI	Prof. Filippo ANELLI	BARLETTA-ANDRIA-TRANI	Dr. Benedetto DELVECCHIO
BELLUNO	Dr. Umberto ROSSA	BENEVENTO	Dr. G. Pietro IANNIELLO
BERGAMO	Dr. Guido MARINONI	BIELLA	Dr. Franco FERRERO
BOLOGNA	Dr. Giancarlo PIZZA	BOLZANO	Dr. Monica OBERRAUCH
BRESCIA	Dr. Ottavio DI STEFANO	BRINDISI	Dott. Arturo Antonio OLIVA
CAGLIARI	Dr. Raimondo IBBA	CALTANISSETTA	Dr. Giovanni D'IPPOLITO
CAMPOBASSO	Dr.ssa Carolina DE VINCENZO	CASERTA	Dr.ssa M. Erminia BOTTIGLIERI
CATANIA	Commissione Straordinaria	CATANZARO	Dr. Vincenzo Antonio CICONTE
CHIETI	Dr. Ezio CASALE	COMO	Dr. Gianluigi SPATA
COSENZA	Dr. Eugenio CORCIONI	CREMONA	Dr. Gianfranco LIMA
CROTONE	Dr. Enrico CILIBERTO	CUNEO	Dr. Giuseppe GUERRA
ENNA	Dr. Renato MANCUSO	FERMO	Dr.ssa Annamaria TOTO' (V. Presidente)
FERRARA	Dr. Bruno DI LASCIO	FIRENZE	Prof.ssa Teresita MAZZEI
FOGGIA	Dr. Alfonso MAZZA	FORLI'-CESENA	Dr. Michele GAUDIO
FROSINONE	Dr. Fabrizio CRISTOFARI	GENOVA	Dr. Enrico BARTOLINI
GORIZIA	Dr.ssa Roberta CHERSEVANI	GROSSETO	Dr. Roberto MADONNA
IMPERIA	Dr. Francesco ALBERTI	ISERNIA	Dr. Fernando CRUDELE
L'AQUILA	Dr. Maurizio ORTU	LA SPEZIA	Dr. Salvatore BARBAGALLO
LATINA	Dr. Giovanni M. RIGHETTI	LECCE	Dr. Donato DE GIORGI
LECCO	Dr. Pierfranco RAVIZZA	LIVORNO	Dr. Vincenzo PAROLI
LODI	Dr. Massimo VAJANI	LUCCA	Dr. Umberto QUIRICONI
MACERATA	Dott. Romano MARI	MANTOVA	Dr. Stefano BERNARDELLI
MASSA CARRARA	Dr. Carlo MANFREDI	MATERA	Dr. Severino MONTEMURRO
MESSINA	Dr. Giacomo CAUDO	MILANO	Dr. Roberto Carlo ROSSI
MODENA	Dr. Mauro ZENNARO	MONZA E BRIANZA	Dr. Carlo Maria TERUZZI
NAPOLI	Dr. Silvestro SCOTTI	NOVARA	Dr. Federico D'ANDREA
NUORO	Dr.ssa Maria Maddalena GIOBBE	ORISTANO	Dr. Antonio Luigi SULIS
PADOVA	Prof. Paolo SIMIONI	PALERMO	Prof. Salvatore AMATO
PARMA	Dr. Pierantonio MUZZETTO	PAVIA	Dr. Claudio LISI
PERUGIA	Dr. Graziano CONTI	PESARO-URBINO	Dr. Paolo Maria BATTISTINI
PESCARA	Dott.ssa Maria A. CECCAGNOLI	PIACENZA	Dr. Augusto PAGANI
PISA	Dr. Giuseppe FIGLINI	PISTOIA	Dr. Beppino MONTALTI
PORDENONE	Dr. Guido LUCCHINI	POTENZA	Dr. Rocco PATERNO'
PRATO	Dr. Guido MORADEI	RAGUSA	Dott.ssa Rosa GIAQUINTA
RAVENNA	Dr. Andrea LORENZETTI (V. Presidente)	REGGIO CALABRIA	Dr. Pasquale VENEZIANO
REGGIO EMILIA	Dr.ssa Anna Maria FERRARI	RIETI	Prof. Dario CHIRIACO'
RIMINI	Dr. Maurizio GROSSI	ROMA	Dr. Pierluigi BARTOLETTI (V. Presidente)
ROVIGO	Dr. Emilio RAMAZZINA (V. Presidente)	SALERNO	Dr. Giovanni D'ANGELO
SASSARI	Dr. Nicola ADDIS	SAVONA	Dr. Luca CORTI
SIENA	Dr. Roberto MONACO	SIRACUSA	Dr. Anselmo MADEDDU
SONDRIO	Dr. Alessandro INNOCENTI	TARANTO	Dr. Cosimo NUME
TERAMO	Dr. Cosimo NAPOLETANO	TERNI	Dr. Giuseppe DONZELLI
TORINO	Dr. Guido GIUSTETTO	TRAPANI	Dr. Cesare FERRARI
TRENTO	Dr. Marco IOPPI	TREVISO	Dr. Luigino GUARINI
TRIESTE	Dr. Dino TRENTO	UDINE	Dr. Maurizio ROCCO
VARESE	Dr. Roberto STELLA	VENEZIA	Dr. Giovanni LEONI
VERBANO - CUSIO-OSSOLA	Dr. Daniele PASSERINI	VERCELLI	Dr. Pier Giorgio FOSSALE
VERONA	Dr. Carlo RUGIU	VIBO VALENTIA	Dr. Antonino MAGLIA
VICENZA	Dr. Michele VALENTE	VITERBO	Dr. Antonio Maria LANZETTI

RAPPRESENTANTI PRESIDENTI CAO:

Dott. Carmine **Bruno**
Dott. Gianluigi **D'Agostino**
Dott. Antonio **Di Bellucci**
Dott. Federico **Fabbri**
Dott. Massimo **Gaggero**
Dott. Roberto **Gozzi**
Dott.ssa Albina **Latini**
Dott. Massimo **Mariani**
Dott. Mario **Marrone**
Dott. Diego **Paschina**
Dott. Alexander **Peirano**

MEMBRI ELETTI SU BASE NAZIONALE

Medici di medicina generale:

Dott.ssa Adele **Bartolucci**
Dott. Nazzareno Salvatore **Brissa**
Dott. Sandro **Campanelli**
Dott. Claudio **Casaroli**

Dott. Angelo **Castaldo**
Dott.ssa Antonella **Ferrara**
Dott.ssa Ivana **Garione**
Dott. Egidio **Giordano**
Dott.ssa Tatiana **Giuliano**
Dott. Domenico Roberto **Grimaldi**

Dott.ssa Antonietta **Livatino**
Dott.ssa Mirene Anna **Luciani**
Dott.ssa Tommasa **Maio**
Dott. Luca **Milano**
Dott. Sabatino **Orsini Federici**
Dott. Romano **Paduano**
Dott.ssa Caterina **Pizzutelli**
Dott. Daniele **Ponti**
Dott. Fabio **Rizzo**
Dott.ssa Celeste **Russo**
Dott. Salvatore **Scotto Di Fasano**
Dott. Giovanni **Sportelli**
Dott. Andrea **Stimamiglio**
Dott.ssa Bruna **Stocchiero**
Dott. Nunzio **Venturella**
Dott. Fabio Maria **Vespa**

Pediatrati di libera scelta:

Dott.ssa Antonella **Antonelli**
Dott. Antonio **D'Avino**
Dott. Nunzio **Guglielmi**
Dott. Giuseppe **Vella**

Specialisti ambulatoriali, medici della medicina dei servizi territoriali, convenzionati passati alla dipendenza:

Dott. Gabriele **Antonini**
Dott. Gianfranco **Moncini**
Dott. Renato **Obrizzo**
Dott. Gabriele **Peperoni**
Dott. Vincenzo **Priolo**
Dott. Pietro **Procopio**
Dott.ssa Alessandra Elvira Maria **Stillo**
Dott. Mauro Renato **Visonà**

Specialisti Esterni:

Dott. Salvatore **Gibiino**

Liberi professionisti (Quota B del Fondo di Previdenza Generale):

Dott. Donato **Andrisani**

Dott. Luca **Barzagli**

Dott. Corrado **Bellezza**

Dott.ssa Maria Grazia **Cannarozzo**

Dott. Arcangelo **Causo**

Dott. Paolo **Coprivez**

Dott. Michele **D'Angelo**

Dott. Giancarlo **Di Bartolomeo**

Dott. Angelo **Di Mola**

Dott.ssa Cinzia **Famulari**

Dott. Giovanni Evangelista **Mancini**

Dott. Giuliano **Nicolin**

Dott.ssa Carla **Palumbo**

Dott.ssa Sabrina **Santaniello**

Dipendenti da datore di lavoro pubblico o privato:

Dott. Antonio **Amendola**

Dott. Giuseppe **Ricciardi**

Dott. Ilan **Rosenberg**

Dott. Alberto **Zaccaroni**

Dott.ssa Rosella **Zerbi**

Contribuenti alla sola Quota A del Fondo di Previdenza Generale:

Dott.ssa Dafne **PISANI**

PRESIDENTE DELLA CONSULTA DEGLI SPECIALISTI ESTERNI NON PRESENTE NEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE:

Dott. Claudio **Dominedò**

OSSERVATORIO DEI GIOVANI

Dott.ssa Concetta D'AMBROSIO

Dott. Stefano DE GREGORIIS

Dott.ssa Francesca MANZIERI

Dott. Enrico PETERLE

Dott.ssa Camilla RUSSO

OSSERVATORIO DEI PENSIONATI

Dott. Renato NALDINI

Dott. Marco PERELLI ERCOLINI

Dott. Claudio TESTUZZA

Dott. Francesco VINCI

COMITATO CONSULTIVO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE DELLA LIBERA PROFESSIONE – QUOTA “B” (FONDO DI PREVIDENZA GENERALE)

Dott. ZIVI Alessandro (Presidente – Veneto) - Dott. SEEBERGER Gerhard Konrad (Vice Presidente – Sardegna) - Dott. CHIARELLO Marco (Vice Presidente - Rappr. Naz. Dipendenti) - Dott. PRACELLA Pasquale (Puglia) - Dott. MANCINI Giovanni Evangelista (Rappr. Naz. Odontoiatri) - Dott. FRACASSI Enzo Mario (Abruzzo) – Dott. GALIZIA Giuseppe (Basilicata) – Dott. COCCA Secondo Roberto (Bolzano) – Dott. GUARNIERI Giuseppe (Calabria) - Dott. CIANCIO Gaetano (Campania) - Dott. BARCHIESI Pier Paolo (Emilia Romagna) - Dott. FATTORI Andrea (Friuli Venezia-Giulia) – Dott. MAZZACUVA Domenico (Lazio) - Dott. PEROSINO Gabriele (Liguria) – Dott. PROCOPIO Claudio Mario (Lombardia) – Dott. CROGNOLETTI Vincenzo (Marche) - Dott. COLOCCIA Domenico (Molise) - Dott. DEL MASTRO Giulio (Piemonte) - Dott. MARCONE Gian Paolo (Sicilia) - Dott. MELE Renato (Toscana) - Dott. VISINTAINER Stefano (Trento) – Dott. MANGIUCCA Michele (Umbria) – Dott. FERRERO Massimo (Valle D’Aosta).

COMITATO CONSULTIVO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE DEI MEDICI DI MEDICINA GENERALE, PEDIATRI DI LIBERA SCELTA E ADDETTI AI SERVIZI DI CONTINUITA’ ASSISTENZIALE ED EMERGENZA TERRITORIALE E TRANSITATI ALLA DIPENDENZA

Dott. TATARANNO Raffaele (Presidente – Basilicata) - Dott. CARRANO Francesco (Vice Presidente – Lazio) – Dott. PANERO Giovanni (Vice Presidente – Piemonte) – Dott. ALBANO Vito (Abruzzo) – Dott. TATA Roberto (Bolzano) - Dott. LARUSSA Vincenzo (Calabria) – Dott. BENEVENTO Francesco (Campania) – Dott. PASCUCCI Gian Galeazzo (Emilia-Romagna) – Dott. KUSSINI Khalid (Friuli Venezia Giulia) – Dott. PRETE Francesco (Liguria) – Dott. TAMBORINI Ugo Giovanni (Lombardia) - Dott. SPINOZZI Enea (Marche) – Dott. DE GREGORIO Giuseppe (Molise) – Dott. MONOPOLI Donato (Puglia) – Dott. DESOLE Antonio Nicola (Sardegna) - Dott. SPICOLA Luigi (Sicilia) – Dott. UCCI Mauro (Toscana) - Dott. CAPPELLETTI Franco (Trento) - Dott. PESCA Leandro (Umbria) - Dott. ROSSET Roberto (Valle D’Aosta) – Dott. ADAMI Lorenzo (Veneto) - Dott. PAGANO Franco (Rappr. Naz. Ass. Prim) - Dott. SEMPRINI Giovanni (Rappr. Naz. Pediatri di Lib. Scelta) - Dott. LEONARDI Stefano (Rappr. Naz. Cont. Ass.le).

COMITATO CONSULTIVO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE DEGLI SPECIALISTI AMBULATORIALI E DEGLI ADDETTI ALLA MEDICINA DEI SERVIZI

Dott. DI RISIO Mario Virginio (Presidente Trento) - Dott. CAPUANO Maurizio (Vice Presidente - Basilicata) – Dott. RAGGI Andrea (Vice Presidente – Umbria) – Dott.ssa STRUSI Maria Carmela (Abruzzo) – Dott.ssa CORSO Lisetta (Bolzano) – Dott. CARDILE Antonino (Calabria) – Dott. BUONINCONTI Francesco (Campania) – Dott. VENTURA Francesco (Emilia Romagna) - Dott. TERRINONI Luciano (Friuli Venezia-Giulia) - Dott.ssa IOSSA Speranza (Lazio) - Dott. CONTE Giancarlo (Liguria) – Dott. CAPPELLO Giuseppe - (Lombardia) - Dott.ssa COLLINA Patrizia (Marche) - Dott. CUCCIA Leonardo (Molise) - Dott. MUIA’ Fernando (Piemonte) - Dott. SPIRTO Giuseppe Pantaleo (Puglia) – Dott. AGHEDU Gonario (Sardegna) - Dott. VITELLARO Giuseppe (Sicilia) – Dott. CIUFFOLETTI Leopoldo (Toscana) – Dott. CORAZZA Giovanni (Valle d’Aosta) – Dott. CALZAVARA Armando (Veneto).

COMITATO CONSULTIVO DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE DEGLI SPECIALISTI ESTERNI IN REGIME DI ACCREDITAMENTO

Dott. DOMINEDO’ Claudio (Presidente - Sardegna) - Dott. FLORIDI Mario (Vice Presidente - Lazio) - Dott. MOLINARI Giuseppe (Vice Presidente - Veneto) - Dott. MINICUCCI Renato (Abruzzo) – Dott. LACERENZA Francesco (Basilicata) – Dott. IARIA Demetrio (Lombardia) – Prof. GORRIERI Oliviero (Marche) – Dott. IUVARO Giuseppe (Molise) – Dott. PANNI Roberto (Puglia) – Dott. DATO Achille Giuseppe (Sicilia) – Dott. MARTINI Giorgio (Trento) – Dott. CANNATA’ Michele (Valle D’Aosta).

CONSIDERAZIONI INTRODUTTIVE

Alla fine del primo semestre del 2020 si concluderà l'attuale Consiliatura e troverà compimento il mandato 2015-2020, con il programma che ha costituito la direttrice delle attività di questi cinque anni.

Gli obiettivi di tale mandato erano sostanzialmente la **tenuta contributiva**, l'**autonomia** e il continuo **miglioramento** dei risultati raggiunti. Intendiamo sottolineare che abbiamo rispettato la tabella di marcia della sostenibilità cinquantennale, continuando a usare cautela nelle previsioni – come dimostrano i dati del bilancio preconsuntivo 2019 – e prudenza nella programmazione, com'è evidente nel bilancio di previsione 2020.

In un momento di forte cambiamento sociale, politico, economico e professionale, l'Enpam non vuole spingersi in progettualità avanzate con il rischio poi di scollegarsi dalla realtà dei fatti.

Tuttavia i passi compiuti nella direzione degli obiettivi di mandato sono stati numerosi e importanti e potranno trovare una realizzazione piena nel successivo progetto di Consiliatura, che il nuovo vertice della Fondazione dovrà programmare.

Con il 2019 si è arrivati alla firma della pre-intesa sui nuovi accordi nazionali di categoria con lo sblocco degli arretrati e il via libera agli incrementi stipendiali per i medici di famiglia, i pediatri di libera scelta e gli specialisti ambulatoriali, con soddisfazione dei professionisti che erano economicamente fermi da otto anni.

Dalla successiva definizione delle norme contrattuali si auspicano novità per il futuro soprattutto per i giovani, con l'istituto dell'anticipo di prestazione previdenziale (APP), da intendersi come strumentale a quella flessibilità lavorativa, sia in uscita che in entrata, di cui tanto si è parlato nel recente dibattito politico, ma che ha portato solo parziali riscontri effettivi.

Per quanto riguarda la libera professione, stiamo lavorando per identificare un flusso contributivo aggiuntivo a sostegno del futuro previdenziale degli iscritti.

Quest'anno è andato a regime il contributo dello 0,5% che le società del settore odontoiatrico devono versare all'Enpam sul fatturato prodotto.

La Fondazione lo utilizzerà a beneficio della gestione della libera professione.

Con la legge di bilancio 2018, infatti, è stato introdotto il principio, per il momento solo nel settore odontoiatrico, per il quale le prestazioni e gli introiti ottenuti con l'esercizio della professione debbano prevedere un contributo previdenziale integrativo che va ad aumentare le risorse destinate alle prestazioni a favore degli iscritti.

Nell'ambito della medicina convenzionata, sono aumentati i posti per la formazione in medicina generale. Nel 2019 sono 2453 in tutto i posti suddivisi tra le regioni ma rispetto al 2018 sono diminuite le borse di studio (-328). Parallelamente però il decreto Semplificazioni (decreto legge 14 dicembre 2018 n. 135) ha introdotto la possibilità di assegnare incarichi vacanti anche ai giovani medici che non hanno ancora concluso il corso di formazione in medicina generale.

Guardando ai più giovani notiamo che sono in aumento gli studenti universitari che hanno scelto di essere tutelati dalla Fondazione già negli ultimi anni del percorso formativo.

È un'iniziativa che consente ai giovani di anticipare l'ingresso nella previdenza, con i benefici connessi a una scelta tempestiva in termini di anzianità contributiva e di garanzie. Nel contempo la Fondazione si assicura una posizione privilegiata nel dialogo con il mondo scientifico e accademico per orientare la formazione in un'ottica più professionalizzante e competitiva nel panorama europeo. Ciò senza trascurare le competenze trasversali generaliste che la formazione impone in un'epoca di forte cambiamento professionale e tecnologico.

Sul piano del welfare strategico va sottolineato il passaggio dall'assistenza alla previdenza per la tutela della malattia e degli infortuni dei liberi professionisti. In termini pratici questo significa che oggi tutti i liberi professionisti sono garantiti, indipendentemente dal reddito professionale, con un assegno sostitutivo che può durare fino a 24 mesi.

La nuova tutela va ad aggiungersi ad altre iniziative rilevanti sul piano della sicurezza e della protezione degli iscritti, che abbiamo introdotto negli ultimi anni, come la riforma delle prestazioni assistenziali con requisiti di accesso più favorevoli, la polizza Long term care, le tutele per la genitorialità, i mutui per l'acquisto della prima casa e dello studio professionale.

In ambito strettamente pensionistico va segnalata una sentenza della Corte di cassazione che, a metà ottobre 2019, ha dato il via libera alla ricongiunzione dei contributi previdenziali dalla gestione separata dell'Inps verso le Casse dei professionisti. La sentenza si riferisce a un caso singolo ma

contiene argomentazioni di portata più generale, che aprono la strada alla ricongiunzione presso l'Enpam dei contributi prelevati dall'Inps sulle borse di specializzazione. È uno spunto, questo, per rilanciare il progetto di una casa comune del medico, che riconosca come criterio dirimente nel percorso previdenziale dei medici e dei dentisti l'esercizio della professione e non il contratto di lavoro.

L'Enpam al tempo stesso prosegue il suo impegno nel ribadire la propria natura privata, ben distinguendo tra la finalità pubblica, i mezzi privati per perseguirla e il controllo pubblico. Distinzioni necessarie al fine di prevenire o contrastare indebite, e pericolose, invasioni di campo. Dopo la sentenza della Corte costituzionale n. 7 dell'11 gennaio 2017 e il parere del Dipartimento della Funzione pubblica della Presidenza del Consiglio dei ministri che ha ribadito la natura privata dell'Enpam in merito alla gestione del personale, si valutano e si studiano nuove iniziative. L'obiettivo è di contrastare l'utilizzo improprio della nostra iscrizione nell'elenco Istat, anche alla luce della fine – dal 2020 –, dell'indebita applicazione alle Casse della spending review statale.

Sul fronte patrimoniale, nonostante sia stato un annus horribilis per i mercati finanziari, l'Enpam ha chiuso il 2018 con un avanzo di gestione di 1,324 miliardi di euro e un patrimonio totale di 20,99 miliardi. Risultati ottenuti senza bisogno di ricorrere al decreto 'Salvabilanci', una facoltà che avrebbe portato a un risultato ancora superiore di 249 milioni di euro. Si tratta comunque di numeri già superati nel corso del 2019, dato che al momento di approvare questo documento di bilancio il valore di mercato del patrimonio Enpam è stimato in circa 23 miliardi, anche grazie a un rendimento degli investimenti di circa il 6 per cento.

Sul versante finanziario l'obiettivo resta quello di diversificare con efficacia, procedendo sempre con investimenti centrati sulla previsione delle passività previdenziali da soddisfare. La modalità efficiente con la quale abbiamo superato la crisi dell'ultimo trimestre 2018 ci induce a insistere con questo approccio sistematico.

Per quanto riguarda l'investimento immobiliare l'efficienza della struttura tecnica della Fondazione e della sua società controllata potranno sostenerci nell'obiettivo di ottimizzare il rendimento del portafoglio diretto e di rendere efficiente il controllo delle gestioni delegate. La Fondazione ha conferito un incarico per aggiornare le stime sul valore degli edifici di proprietà, e sta valutando l'opzione più adeguata tra mantenimento del possesso, vendita o conferimento a fondi immobiliari.

SFIDE

Oltre alla globalizzazione e all'invecchiamento, l'accelerazione del progresso tecnologico sta mettendo a dura prova la professione e i sistemi di protezione sociale in tutta Europa.

L'effetto del lato negativo dirompente della tecnologizzazione e dell'impatto dell'intelligenza artificiale in sanità, potrebbe realmente cambiare paradigmi e profili di assistenza finora ritenuti capisaldi di riferimento per la pratica professionale e l'organizzazione sanitaria.

Per questo, guardando al futuro, Enpam sta sviluppando iniziative come il progetto Tech2doc, per permettere agli iscritti di sfruttare i nuovi strumenti digitali nella pratica professionale.

La crisi in cui versa il Servizio sanitario nazionale per le sue evidenti diseguaglianze, il cronico sottofinanziamento, gli sprechi, le inefficienze e il malaffare di cui la cronaca è piena, la carenza evidente di medici specialisti e di medicina generale, l'inadeguata retribuzione, la professione sotto aggressione fisica e concettuale possono indurre svolte pericolose mettendo a rischio quella garanzia di universalismo e di equità delle cure che lo contraddistinguono.

Poiché l'esigenza è quella di adattare la professione medica al cambiamento professionale, sociale, economico e tecnologico in atto, la Fondazione si propone come riferimento per il sistema ordinistico e professionale della categoria medica e odontoiatrica. Vogliamo garantire la circolarità della funzione previdenziale, assistenziale e di welfare dell'Enpam, a vantaggio di tutti gli iscritti attuali e futuri e dei pensionati, in una logica di allineamento degli interessi e di convenienza a partecipare che configuri un circuito generazionale di legittimi diritti.

Funzionale a questo sarà continuare ad esercitare la massima attenzione al rigore dei conti, mantenendo un passo di marcia deciso che rispetti la tabella progressiva di sostenibilità che ci siamo assunti con la riforma delle pensioni. Il successo finora raggiunto nel rispettare le proiezioni attuariali di un equilibrio cinquantennale implica infatti un rigoroso impegno di monitoraggio e di previsione fatto anche di dolorosi rifiuti, che impediscono di allargare il portafoglio delle prestazioni anche se i risultati incrementali del patrimonio sono molto consistenti. Una provvista così importante, come quella che la Legge impone all'Enpam, può sembrare financo anacronistica in un momento di forte e continua accelerazione degli eventi che riguardano la professione, ma il mantenimento di questo livello di riserve è fondamentale per continuare ad operare in autonomia.

Permanendo i vincoli attuali, che pur chiediamo di rivedere, gli attivi di bilancio e il patrimonio in crescita dovranno necessariamente essere messi a riserva per garantire la tenuta degli equilibri a lungo termine e non potranno essere utilizzati per dare un beneficio maggiore agli aventi diritto.

Continuiamo a sottrarci alla definizione di “investitori pazienti” che spesso ci viene assegnata da coloro che vedono il nostro crescente patrimonio come strumento di motore finanziario in economia reale e preferiamo ad essa quella di investitori istituzionali lungimiranti e tempestivi, attenti agli equilibri di quel sistema nel quale esercitiamo la nostra professione, ma che non può indurci a sovvertire la consequenzialità logica di investire contributi obbligatoriamente riscossi dagli iscritti, accantonati sotto forma di garanzia di sostenibilità, per finanziare in primis le prestazioni dei professionisti iscritti, poi la loro professione. Abbiamo efficienza e competenze per continuare a farlo con appropriatezza.

Sul versante del lavoro, l'Enpam farà la sua parte per costruire un welfare delle opportunità, coerentemente al riconoscimento a livello europeo del ruolo delle libere professioni come fattore di crescita e di sviluppo dell'economia. Una direzione programmatica che l'Italia ha recepito.

Il sostegno alla professione resterà un obiettivo primario, promuovendo iniziative a favore dei giovani, delle colleghe, e delle aree di criticità professionale, anche con investimenti socialmente responsabili e con iniziative di sostegno al tessuto produttivo del Paese, allineando gli interessi degli iscritti alla Fondazione a quelli di tutti i cittadini per meglio sostenere il sistema Italia.

Il progetto Piazza della Salute, rifacendosi al concetto di agorà come luogo dell'incontro tra il diritto del cittadino con il valore salute-prerequisito di libertà, continuerà nelle piazze italiane a sostenere la professione medica e odontoiatrica come strumento al servizio della persona e della comunità.

Continueremo la battaglia a tutto campo contro quella fiscalità iniqua che definiamo doppia tassazione, che interviene sui contributi di garanzia accantonati e investiti oltre che sui redditi professionali e pensionistici. Chiediamo che una quota di quanto versato alla fiscalità generale, venga utilizzato come fiscalità di scopo, atteso che ci sono preclusi trasferimenti diretti o indiretti da parte dello Stato. Continuiamo a perseguire a livello europeo l'uniformazione del sistema di tassazione delle gestioni previdenziali, pena il rischio di perdita di contribuenti oltre che di pensionati italiani che vanno all'estero.

In ultima analisi, tutto il nostro impegno sarà concentrato nel perseguire i migliori risultati che i nostri quattro bilanci possano fotografare: il bilancio di previsione (stime realistiche e prudenti sull'anno a venire), il consuntivo (con attenzione ai rendimenti e al patrimonio), il bilancio tecnico (che deve guardare agli equilibri attuariali) e il bilancio sociale. Quest'ultimo – concentrato sugli obiettivi di sostenibilità sociale, ambientale e di gestione – sta ai bilanci tradizionali come gli indicatori della qualità della vita stanno al Pil di un Paese. Per questo continueremo a dargli importanza, scandendo le sue pagine con gli stessi acronimi e le stesse parole d'ordine usate dall'Adepp, l'associazione degli enti di previdenza privati, entro la quale coordiniamo l'attività dell'Enpam nell'interesse di tutti i medici e gli odontoiatri italiani.

Il Presidente

Dott. Alberto Oliveti

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alberto Oliveti', written in a cursive style.



**RELAZIONE AL BILANCIO DI
PREVISIONE PER L'ESERCIZIO 2020**

Il Budget, che a livello globale si sintetizza nel Bilancio Preventivo, è il documento contabile che con riferimento ad un orizzonte temporale di breve periodo, traduce in termini quantitativo-monetari i dati che sono contenuti nei piani aziendali di medio e lungo periodo.

Gli ulteriori strumenti di pianificazione, quali il Bilancio Tecnico che descrive principalmente gli andamenti ed il punto di equilibrio nel lungo periodo e *l'Assett Allocation* Strategica che pianifica i programmi a medio termine attraverso la composizione ottimale del portafoglio, formano un corollario di strumenti integrati tra loro tra i quali si colloca il Bilancio di Previsione con le azioni operative che dovranno essere poste in essere nell'anno.

Il Bilancio preventivo è formato da documenti che rappresentano in ambito aziendale, per ogni singola funzione e globalmente, gli aspetti economici, finanziari e patrimoniali delle attività prefissate ed è articolato in:

Preventivo economico	—————>	aspetto economico
Piano Fonti e impieghi	—————>	aspetto patrimoniale
Piano dei flussi di cassa	—————>	aspetto finanziario

Tenuto conto che, a fronte di una previsione formulata con estrema prudenza, i fatti gestionali possono determinare notevoli miglioramenti del risultato d'esercizio sia in sede di preconsuntivo che di consuntivo, ciò non fa venir meno l'esigenza di impostare il bilancio di previsione dell'esercizio nei consueti termini di massima cautela.

La previsione economica accoglie gli oneri e i proventi delle varie aree operative ed assume la forma "scalare" adottata nel bilancio consuntivo e conforme al D.Lgs.139/2015 che, recependo la direttiva europea, ha introdotto importanti modifiche in termini di bilanci.

Inoltre, vengono redatti i prospetti ed i documenti in ottemperanza al Decreto del Ministero dell'Economia e Finanza del 27 marzo 2013, emanato in attuazione della delega che la Legge 196/2009 ha conferito al Governo in materia di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle amministrazioni pubbliche.

Il presente documento illustra le progettualità e le relazioni sulla struttura organizzativa della Fondazione, secondo la configurazione in Aree di Core Business, Aree di Line e Strutture di Staff; a seguire il Preventivo Economico e la relativa relazione; il Preventivo Finanziario articolato in Piano delle Fonti e degli Impieghi e relativa relazione; ed infine gli adempimenti ex art. 2 e 3 del D.M. 27/3/2013.

Le previsioni per l'esercizio 2020, formulate come di consueto con il doveroso rispetto del principio della prudenza, determinano un presunto avanzo economico di € 847.129.450 ed un avanzo di preconsuntivo pari ad € 1.119.095.263.

Di seguito viene rappresentata la scomposizione del risultato previsto nelle sue macro-aree gestionali.

Preventivo 2019		Preconsuntivo 2019		Preventivo 2020	
Contributi	2.766.854.000	Contributi	2.882.393.100	Contributi	2.929.700.000
Prestazioni	2.106.199.000	Prestazioni	1.987.153.200	Prestazioni	2.263.665.000
Saldo della gestione Previdenziale		Saldo della gestione Previdenziale		Saldo della gestione Previdenziale	
660.655.000		895.239.900		666.035.000	
Immobiliare e beni reali		Immobiliare e beni reali		Immobiliare e beni reali	
Proventi lordi	133.398.000	Proventi lordi	199.281.934	Proventi lordi	228.885.000
Oneri	-56.320.706	Oneri (di cui circa € 90 ml per svalutaz. immobili)	-138.309.592	Oneri	-54.243.050
Imposte	-50.500.000	Imposte	-52.840.000	Imposte	-54.130.000
	26.577.294		8.132.342		120.511.950
Finanziaria		Finanziaria		Finanziaria	
Proventi lordi	383.498.300	Proventi lordi	650.966.750	Proventi lordi	289.972.800
Oneri (di cui € 20 ml per perdite da negoziazione titoli)	-38.415.050	Oneri (di cui € 83 ml per perdite da negoziazione titoli)	-100.290.256	Oneri (di cui circa € 30 ml per perdite da negoziazione titoli)	-46.652.500
Minus/plus da negoziazione su cambi (non prevedibile)		Minus/plus da negoziazione su cambi	-28.434.900	Minus/plus da negoziazione su cambi (non prevedibile)	
Minus/plus da valutaz. (non prevedibile)		Minus/plus da valutaz.	-39.816.100	Minus/plus da valutaz. (non prevedibile)	
Imposte	-70.260.000	Imposte	-137.122.400	Imposte	-64.102.000
	274.823.250		345.303.094		179.218.300
Saldo della gestione Patrimoniale		Saldo della gestione Patrimoniale		Saldo della gestione Patrimoniale	
301.400.544		353.435.436		299.730.250	
Proventi e recuperi diversi	529.000	Proventi e recuperi diversi	2.606.450	Proventi e recuperi diversi	577.000
Spese di funzionamento	-68.722.019	Spese di funzionamento	-67.449.523	Spese di funzionamento	-74.165.800
Ammortamenti e accantonamenti per rischi	-4.315.000	Ammortamenti e accantonamenti per rischi	-3.477.000	Ammortamenti e accantonamenti per rischi	-3.647.000
Svalutazioni (non prevedibile)		Svalutazioni	-20.000.000	Svalutazioni (non prevedibile)	
Imposta IRAP	-1.400.000	Imposta IRAP	-1.260.000	Imposta IRAP	-1.400.000
Saldo della gestione amministrativa e funzionamento		Saldo della gestione amministrativa e funzionamento		Saldo della gestione amministrativa e funzionamento	
-73.908.019		-89.580.073		-78.635.800	
Fondo di riserva	-40.000.000	Fondo di riserva	-40.000.000	Fondo di riserva	-40.000.000
TOTALE AVANZO	848.147.525	TOTALE AVANZO	1.119.095.263	TOTALE AVANZO	847.129.450

Sul fronte della Previdenza, si prevede il saldo previdenziale 2020 pari ad € 666.035.000, leggermente superiore alla previsione 2019 (€ 660.655.000) e inferiore al preconsuntivo 2019 (€ 895.239.900).

Relativamente ai dati di previsione 2020 il saldo risente:

- dell'incremento delle entrate contributive della quota A dovuto essenzialmente all'indicizzazione del contributo quota base;
- dell'incremento del 1% dell'aliquota per la quota B oltre che del nuovo obbligo contributivo a carico delle società odontoiatriche introdotto dalla legge di bilancio 2018;
- dell'incremento di 1 punto percentuale dei contributi del Fondo di Medicina Generale. Relativamente al rinnovo dell'Accordo Collettivo Nazionale, poiché l'Intesa è stata siglata nel mese di settembre 2019 tra la SISAC e le Organizzazioni Sindacali ma non ancora formalizzata, in via prudenziale non si è tenuto conto degli ulteriori incrementi contrattuali;
- dell'incremento di 1 punto percentuale dei contributi del Fondo degli Specialisti Ambulatoriali. Anche per tale Fondo, non essendo ancora conclusa la procedura di ratifica del nuovo ACN, in via prudenziale non si è tenuto conto degli ulteriori incrementi contrattuali;
- del decremento dei ricavi contributivi degli Specialisti esterni accreditati *ad personam*, nonostante l'aumento dell'aliquota contributiva, dovuto essenzialmente alla continua diminuzione del numero degli iscritti.

Relativamente ai contributi di riscatto e di ricongiunzione i valori in entrata subiscono un ulteriore decremento sia per effetto della persistente crisi economica e l'aggiornamento dei coefficienti di capitalizzazione che influiscono sul numero delle accettazioni e dei versamenti in acconto per i riscatti, che per la possibilità per gli iscritti di ricorrere all'istituto del cumulo per valorizzare i periodi contributivi presso altre gestioni previdenziali per le ricongiunzioni.

Per quanto riguarda il saldo previdenziale di preconsuntivo 2019, in merito ai ricavi derivanti dai versamenti contributivi si registra un incremento sia per effetto dei nuovi iscritti che della prudente valutazione in fase di previsione iniziale 2019.

Sul fronte della spesa per pensioni, l'analisi della classe pensionanda relativa all'anno 2020 evidenzia un rilevante incremento della numerosità degli iscritti che maturano il requisito anagrafico per accedere al trattamento ordinario avendo maturato il diritto con i necessari requisiti.

I dati relativi alle prestazioni previdenziali in preconsuntivo 2019 registrano una diminuzione rispetto alla previsione iniziale per effetto di una stima prudentiale che tiene conto della possibilità di accedere al pensionamento anticipato.

La gestione patrimoniale, distinta tra immobiliare e beni reali e finanziaria, si prevede che nel suo insieme possa dare un risultato lordo di € 518.857.800 a cui vanno detratti oneri per € 100.895.550 ed imposte per € 118.232.000 per cui si ottiene un risultato netto di € 299.730.250, in decremento rispetto a quello previsto per l'esercizio in corso (€ 301.400.544) e inferiore rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 353.435.436).

Si segnala che l'adozione del principio della prudenza, implica che tra i componenti positivi derivanti dagli investimenti patrimoniali vengano considerati quelli che rappresentano il requisito della "più che probabile realizzazione".

Per quanto riguarda la Gestione Immobiliare e beni reali, risulta di notevole importo in preconsuntivo 2019 la voce relativa alle svalutazioni. È opportuno segnalare che in relazione al patrimonio immobiliare "diretto" della Fondazione, nel 2018 sono state definite le linee strategiche per il riordino e la razionalizzazione dello stesso, al fine di ripristinarne l'efficienza economica e finanziaria.

In tale ambito, nell'anno in corso sono stati avviati due progetti in parallelo: uno prevede l'apporto in fondi immobiliari, l'altro l'alienazione sul mercato della restante parte.

Per quanto riguarda il processo di alienazione, nella seduta dello scorso 22 febbraio il consiglio di Amministrazione ha deliberato di "dare mandato agli uffici di procedere con l'implementazione del processo di alienazione, totale o parziale, del portafoglio immobiliare "diretto" della Fondazione"; nel progetto rientrano tutti gli immobili di proprietà, ad eccezione di quelli ad uso residenziale siti nel Comune di Roma, come noto interessati da uno specifico processo di vendita, e i tre hotel nel centro storico di Roma (Hotel Raphael, Hotel delle Nazioni e Hotel Palazzo Navona), ritenuti strategici.

Al fine di dare effettiva operatività al processo, si è proceduto, tra l'altro, con la selezione di due *advisor*, per fornire il necessario supporto agli uffici della Fondazione nelle successive fasi operative.

Il primo di questi ha anche il compito di determinare il possibile valore di mercato dei singoli cespiti; questa attività di valutazione è in fase di conclusione e ad oggi è stata rappresentata la prospettiva di una plusvalenza complessiva contabile di € 433 milioni per l'intero portafoglio in alienazione, che comprende circa 60 cespiti, tranne che per un numero di 15 cespiti per i

quali il valore contabile risulta superiore a quanto valutato a prezzo di mercato con una minusvalenza di circa 90 milioni..

Al riguardo, in ragione del principio contabile della prudenza, le plusvalenze potranno essere registrate contabilmente solo alla loro eventuale realizzazione mediante la vendita dei cespiti, per le minusvalenze, invece, c'è la necessità di provvedere ad una loro iscrizione nel fondo svalutazioni immobili.

La previsione della Gestione Finanziaria 2020 così come nella previsione 2019 difatti, si basa prevalentemente sui flussi derivanti da cedole e dividendi, e non anche delle plusvalenze e delle minusvalenze, sia realizzate che da valutazione, differenze attive/passive cambi e tutto ciò che potrebbe derivare dalle fluttuazioni non prevedibili dei prezzi del mercato finanziario nel breve periodo, che verranno rilevate a consuntivo alla fine dell'esercizio.

Tale risultato non comprende le eventuali riprese di valore e svalutazioni che dovranno essere operate solo a chiusura d'esercizio e che non è possibile prevedere poiché rispecchieranno la situazione del mercato alla fine del 2020.

Nel comporre le stime di preconsuntivo 2019 si è potuto far riferimento anche ad una chiusura simulata ai prezzi di mercato del 31/8 che ha permesso di rilevare, in maniera transitoria, i dati relativi a riprese di valore e svalutazioni.

In tal senso il dato ottenuto fornisce una rappresentazione contabile più ricca di voci aggiornate alle condizioni di mercato. Nella proiezione a fine anno dell'assestato si è adottato, come di consueto, un approccio prudenziale.

In riferimento al risultato della gestione finanziaria di preconsuntivo 2019, la valutazione dei cambi, sia sulla liquidità che sui titoli in valuta estera, risulta positivo per circa 27,3 milioni in base alle stime effettuate al 31/8. Considerata la volatilità e la natura degli stessi ed in ottica prudenziale non si è tenuto conto di tale effetto che verrà riscontrato in misura puntuale in sede di consuntivo 2019. Nel 2020 non è possibile prevedere l'attendibilità di tali voci, poiché come noto dipende sia dalla libera attività posta in essere dai gestori, sia dalla volatilità del mercato dei cambi.

La gestione amministrativa e di funzionamento per l'esercizio 2020 presenta un risultato pari ad € 78.635.800 in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2019. Tale gestione comprende tutti gli oneri connessi all'attività di gestione della Fondazione (acquisti, prestazioni professionali, costi per gli Organi Statutari, utenze, servizi e costi per il personale, oltre ad una prudente svalutazione che potrà essere operata sui crediti verso iscritti e su altri crediti dell'Attivo Circolante).

AREA DI CORE BUSINESS
PREVIDENZA E ASSISTENZA

CONSIDERAZIONI GENERALI

Con riferimento alle gestioni previdenziali, i dati appostati in bilancio preconsuntivo 2019 e le stime per l'anno 2020 confermano ancora un positivo andamento delle gestioni.

Tenuto conto dei dati registrati ad agosto 2019, infatti, si espongono, per il corrente anno, entrate contributive pari ad € 2.866.385.900 (al netto dei contributi di maternità), a fronte di un importo a titolo di spesa previdenziale di € 1.948.621.000 (al netto degli oneri assistenziali e delle prestazioni per maternità e genitorialità). Per il 2020, le entrate contributive sono state valutate pari ad € 2.913.120.000, mentre la previsione di spesa è pari ad € 2.220.950.000.

Alla luce dei dati sopra indicati appare, comunque, necessario evidenziare il consistente importo degli oneri previdenziali appostati in preconsuntivo 2019 ed in previsione 2020.

In particolare, per l'esercizio in corso, il dato di spesa conferma l'aumento stimato in sede di bilancio di previsione 2019, dove si appostava un importo di € 2.067.650.000.

Rispetto al consuntivo 2018, l'aumento in preconsuntivo 2019 è dell'11,24% e, per il 2020, si stima un ulteriore incremento del 13,98% rispetto al dato del 2019. Tali maggior importi sono da imputare principalmente all'aumento della spesa per pensioni ordinarie a carico di tutte le gestioni Enpam.

SPESA PER PENSIONI

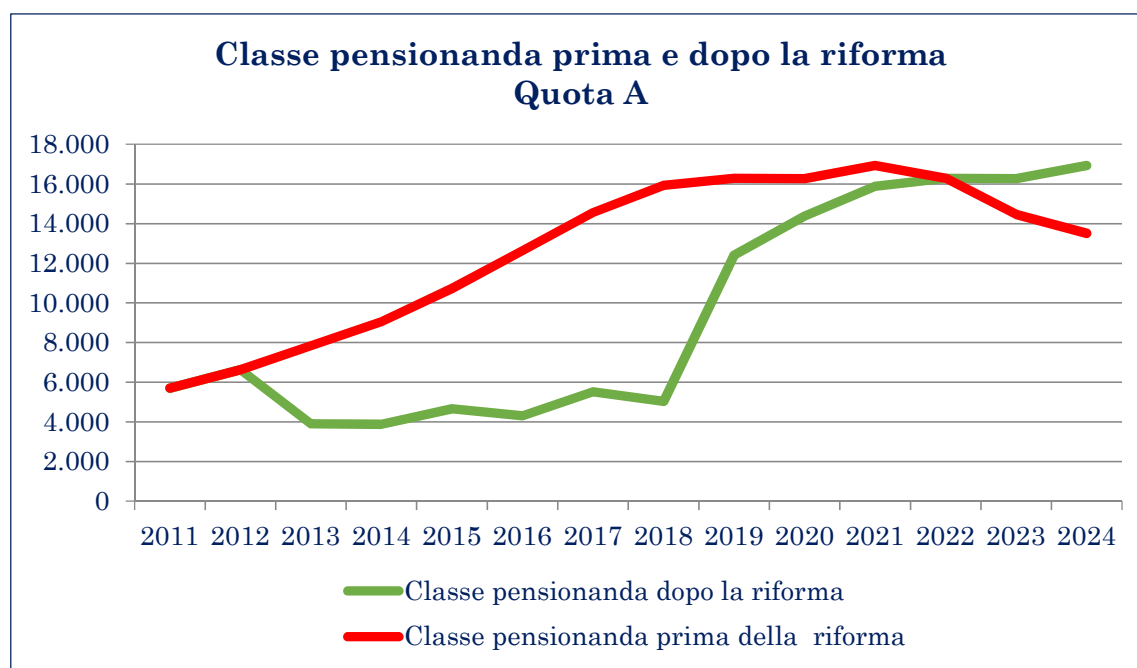
L'aumento della spesa per pensioni ordinarie a partire dall'anno 2019 è strettamente connesso all'incremento, a decorrere da tale anno, della numerosità degli iscritti che maturano il requisito anagrafico per accedere al trattamento ordinario.

In merito, si ricorda che gli interventi correttivi entrati in vigore il 1° gennaio 2013, posti in essere dalla Fondazione al fine di garantire l'equilibrio finanziario delle gestioni a lungo termine, avevano interessato anche i requisiti anagrafici per accedere al trattamento pensionistico ordinario. In particolare, l'età pensionabile era stata innalzata di sei mesi ogni anno a partire dal 2013 e fino al 2018, anno in cui i requisiti anagrafici di accesso alle pensioni di vecchiaia e anticipata vengono definitivamente fissati rispettivamente a 68 e 62 anni.

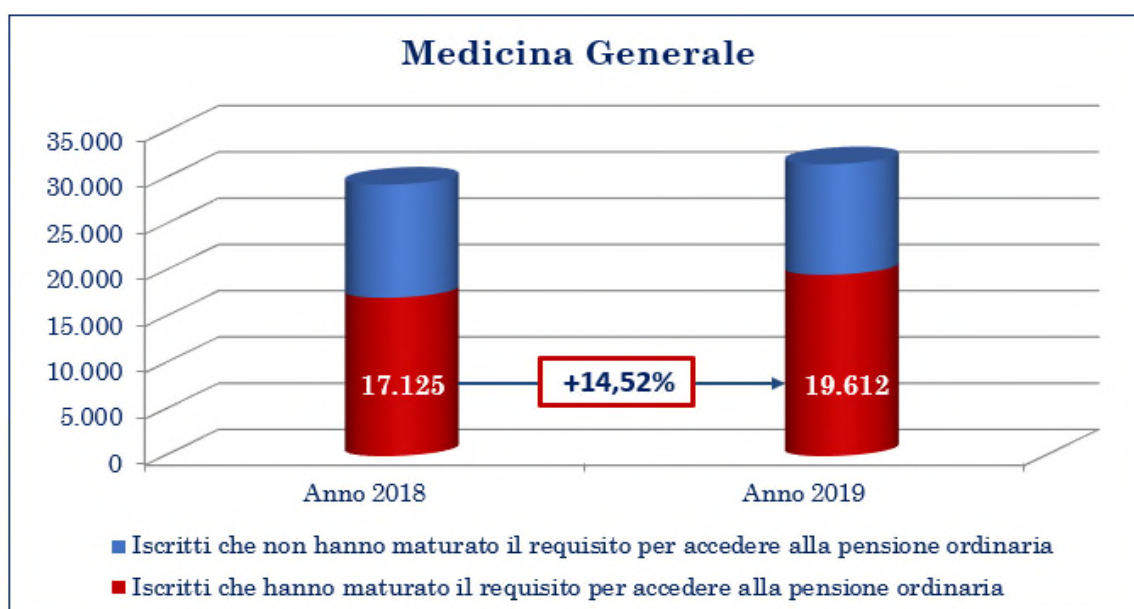
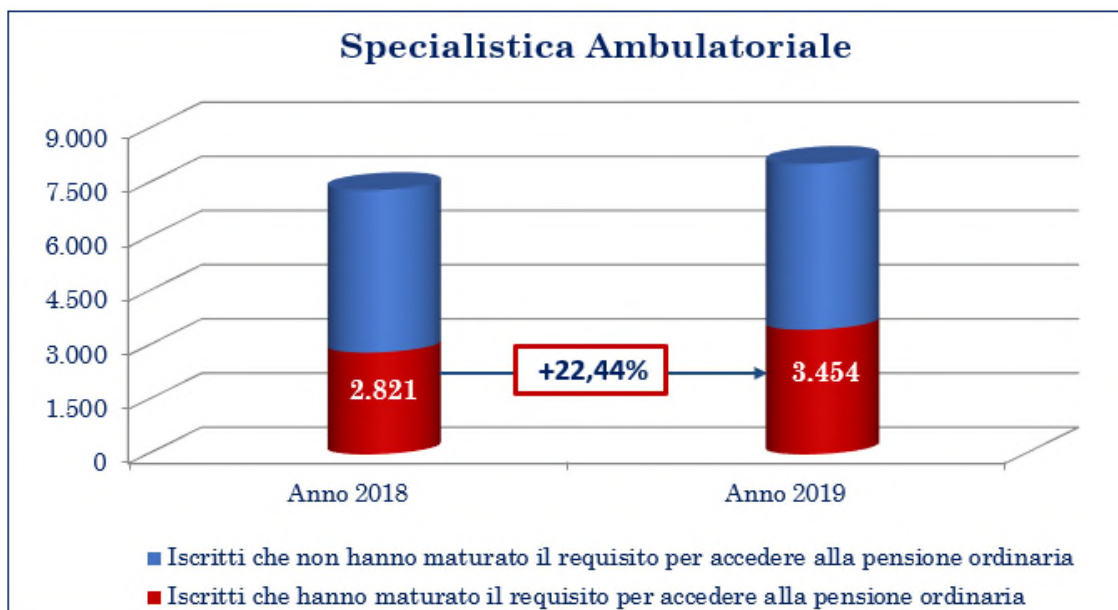
Tale modifica, quindi, aveva influito sulla numerosità delle classi pensionande e sull'andamento della c.d. "gobba previdenziale",

determinandone un rallentamento della crescita rispetto all'ascesa rilevata negli anni precedenti la riforma.

Nel 2019, per la prima volta dal 2012, non vi è stato l'effetto del procrastinamento del requisito anagrafico per l'accesso alla pensione e ciò ha determinato un consistente incremento del numero dei pensionandi, come si può evidenziare nel grafico sotto riportato.

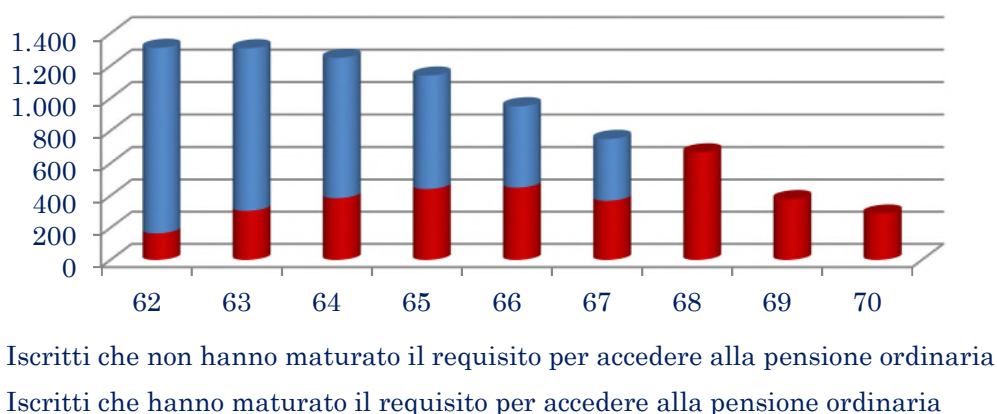


Analizzando nello specifico le gestioni della Medicina Generale e della Specialistica Ambulatoriale, che hanno un peso maggiore sugli oneri per pensioni ordinarie rispetto alle altre gestioni della Fondazione, emerge che la numerosità degli iscritti che hanno maturato i requisiti anagrafici e contributivi per accedere alla pensione ordinaria (vecchiaia e anticipata) nell'anno 2019 risulta aumentata, rispetto al 2018, del 22,44% per la specialistica ambulatoriale e del 14,52% per la medicina generale, come evidenziato nei grafici sotto riportati.

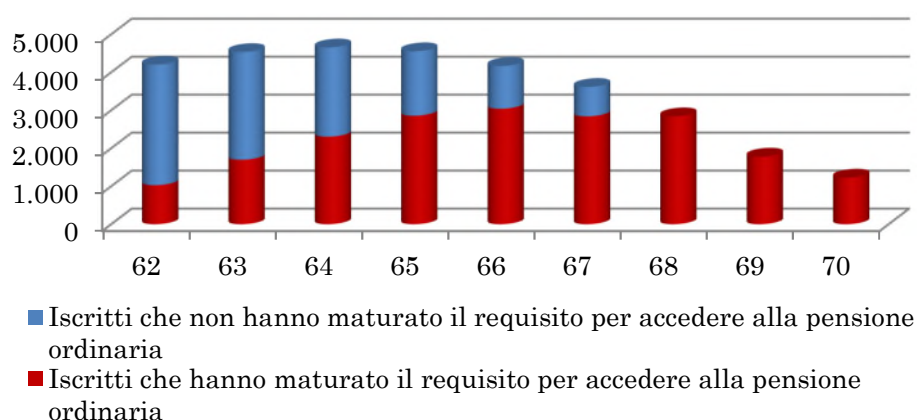


In dettaglio, si evidenzia di seguito la numerosità dei soggetti che, al 2019, hanno maturato i requisiti per l'accesso alla pensione ordinaria, suddivisi per età.

Specialistica Ambulatoriale



Medicina Generale



L'incremento della numerosità dei soggetti che hanno maturato i requisiti per l'accesso alla pensione ordinaria era stato già analizzato in sede di previsione 2019 dove, infatti, era stato stimato in via prudenziale un elevato importo di spesa per pensioni ordinarie pari ad € 1.313.000.000.

Nei dati del preconsuntivo 2019 si apposta un importo a tale titolo pari ad € 1.243.000.000, inferiore rispetto alle stime 2019 (-5,33%), ma comunque, per le considerazioni sopra esposte, superiore del 15% rispetto al consuntivo 2018.

Anche in bilancio di previsione 2020 la spesa per pensioni ordinarie è stata ulteriormente incrementata del 16,49% rispetto al preconsuntivo 2019, ed è pari ad € 1.448.000.000. La previsione di spesa ha, inoltre, tenuto conto anche di coloro che, pur avendo maturato i requisiti per la pensione anticipata in anni passati, non hanno ancora presentato domanda di pensione e quindi, a breve, accederanno al trattamento pensionistico.

ENTRATE CONTRIBUTIVE

Con riferimento ai ricavi contributivi, appare necessario ricordare che il consistente incremento dei contributi ordinari registrato in sede di consuntivo 2018 è stato impuntato, principalmente, al riconoscimento degli arretrati contributivi a seguito della sigla degli Accordi Collettivi Nazionali per la disciplina dei rapporti con i medici di medicina generale, con i pediatri di libera scelta e con gli specialisti ambulatoriali, approvati dalla Conferenza Stato-Regioni in data 21 giugno 2018.

Come noto, con tali Accordi erano state definite *“le modalità di erogazione delle risorse relative agli anni 2010-2015, pari alla indennità di vacanza contrattuale già corrisposta ai dipendenti del SSN, nonché gli arretrati derivanti dagli incrementi previsti per gli anni 2016-2017, legati alla partecipazione per la realizzazione degli obiettivi prioritari di politica sanitaria nazionale”*.

Le trattative per definire l'erogazione delle risorse relative all'anno 2018 e gli incrementi a regime dal 2019 sono proseguite nel corso del corrente anno, ma, considerato che ad oggi non risultano ancora vigenti i nuovi AA.CC.NN. (come di seguito illustrato), nei dati da preconsuntivo 2019 e nelle stime per l'anno 2020, in via prudenziale, non si è tenuto conto degli ulteriori incrementi contrattuali.

Pertanto, in preconsuntivo 2019 è stato appostato un importo a titolo di contributi ordinari riferiti all'anno 2019 pari ad € 2.777.220.000, superiore del 4,32% rispetto al bilancio di previsione 2019 (€ 2.662.300.000), da imputare principalmente all'aumento dell'aliquota contributiva di un punto percentuale previsto per tutte gestioni previdenziali ed al maggior importo appostato in preconsuntivo 2019 relativo al nuovo obbligo contributivo a carico delle società odontoiatriche che, in previsione 2019, era stato stimato, in via prudenziale, pari a soli € 500.000.

La previsione relativa al gettito contributivo per l'anno 2020 ha, quindi, tenuto conto del suddetto aumento dell'aliquota, nonché dell'introduzione del nuovo obbligo contributivo a carico delle società odontoiatriche e l'importo stimato è pari ad € 2.838.500.000 (+2,21% rispetto al preconsuntivo 2019).

- *Rinnovo contrattuale*

Nel mese di giugno 2019, la SISAC e le Organizzazioni Sindacali rappresentative a livello nazionale hanno siglato il nuovo Accordo Collettivo Nazionale per la disciplina dei rapporti con gli specialisti ambulatoriali interni, veterinari ed altre professionalità sanitarie (biologi, chimici, psicologi).

In merito, si ricorda che nel 2015 era stato siglato a livello nazionale l'ACN per la disciplina dei rapporti con gli specialisti ambulatoriali, approvato dalla Conferenza Stato-Regioni in data 17 dicembre 2015. Il rinnovo aveva, tuttavia, interessato solo la parte normativa, mentre restava invariata la parte economica.

Le parti, alla luce degli atti di indirizzo pervenuti e facendo seguito all'Intesa siglata dalla Conferenza Stato-Regioni in data 21 giugno 2018, hanno sottoscritto un nuovo testo negoziale nel quale, tenuto conto delle risorse decorrenti dal 2018 e degli incrementi a regime dal 2019, sono state aggiornate e migliorate le varie voci normative, già definite nel 2015, prevedendone delle nuove.

Il rinnovo dell'ACN, quindi, ha interessato sia la parte economica che quella normativa.

Con particolare riferimento alla parte economica, all'art. 5 dell'ACN vengono definite le modalità di erogazione degli arretrati e degli incrementi contrattuali a regime. In particolare, la normativa espressamente dispone che *“le parti concordano l'erogazione delle risorse relative agli arretrati previsti per l'anno 2018 e agli arretrati ed incrementi a decorrere dal 1° gennaio 2019, per gli specialisti ambulatoriali [...] da considerarsi al netto degli oneri previdenziali e fiscali a carico dell'Azienda.”*

In una nota della SISAC viene esplicitato che *“Il trattamento economico viene incrementato, in ossequio alle normative vigenti, con il 3,48% a regime (oltre lo 0,75% pari all'IVC). Le risorse disponibili sono assegnate per circa il 70% in parte variabile della retribuzione ed il 30% sulla quota oraria fissa”*.

Le procedure di ratifica dovranno proseguire con la valutazione dell'ACN da parte del Comitato di Settore del comparto Regioni-Sanità, del Governo e della Corte dei conti cui seguirà l'atto di Intesa in sede di Conferenza Stato-Regioni che ne consentirà l'effettiva entrata in vigore.

Per quanto riguarda, invece, il rinnovo dell'Accordo Collettivo Nazionale per la disciplina dei rapporti con medici di medicina generale, nel mese di settembre 2019 la SISAC e le Organizzazioni Sindacali rappresentative di settore hanno siglato il verbale di preintesa.

In particolare, si evidenzia che nel documento siglato viene recepito quanto previsto dall'art. 9, comma 1, del DL 14 dicembre 2018, n. 135 (cd Decreto "Semplificazione"), con riferimento alla possibilità di affidare incarichi ai medici iscritti al corso di formazione specifica in medicina generale.

Nella suddetta preintesa, inoltre, in attuazione degli atti di indirizzo ricevuti, le parti hanno concordato l'erogazione delle risorse relative agli

arretrati previsti per l'anno 2018 ed agli arretrati e incrementi a decorrere dal 1° gennaio 2019.

L'intesa raggiunta verrà formalizzata a conclusione delle trattative relative sia alla parte normativa che a quella economica.

- *APP specialisti ambulatoriali*

Tra le modifiche che interessano la parte normativa dell'Accordo, di particolare importanza è l'introduzione, in stretta collaborazione con la Fondazione Enpam, di un meccanismo per agevolare il ricambio generazionale nel settore.

La APP (Anticipo della Prestazione Previdenziale) consente allo specialista che abbia già maturato il diritto alla pensione ordinaria, anche anticipata, e non abbia ancora raggiunto il limite di età di servizio (70 anni), di chiedere la riduzione delle proprie ore di incarico, che vengono riassegnate a giovani specialisti in graduatoria, ottenendo, a fronte di tale riduzione, l'anticipazione di una parte del trattamento pensionistico.

In particolare, lo specialista ambulatoriale che si rende disponibile alla contrazione del numero di ore di incarico, e che abbia ottenuto dall'ENPAM l'autorizzazione alla APP, deve presentare alla Azienda di appartenenza specifica richiesta di riduzione, fino ad un massimo del 50 per cento delle ore di incarico.

In caso di autorizzazione alla procedura, l'Azienda determina il monte ore da assegnare allo specialista aspirante all'incarico APP, secondo criteri che garantiscano l'utilizzo di tutte le risorse rese disponibili a seguito della riduzione di remunerazione dello specialista ambulatoriale richiedente l'APP.

Con tale procedura, quindi, lo specialista percepirà parte della pensione continuando a ricevere i compensi per le ore rimanenti e, contemporaneamente, si darà la possibilità ad un giovane di accedere all'incarico tramite graduatoria.

La normativa prevista nell'ACN relativa al nuovo istituto dovrà essere recepita all'interno del Regolamento del Fondo della medicina convenzionata ed accreditata per disciplinare le modalità di calcolo e decorrenza di tale procedura e la relativa modifica regolamentare sarà sottoposta all'approvazione dei Ministeri vigilanti.

- *Società odontoiatriche*

L'art. 1, comma 442, della legge di bilancio 2018 (legge 27 dicembre 2017, n. 205 – “Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2018 e bilancio pluriennale per il triennio 2018-2020”) ha introdotto un obbligo contributivo a carico delle società odontoiatriche, prevedendo espressamente

che: *“Le società operanti nel settore odontoiatrico, di cui al comma 153 dell'articolo 1 della legge 4 agosto 2017, n. 124, versano un contributo pari allo 0,5 per cento del fatturato annuo alla gestione «Quota B» del Fondo di previdenza generale dell'Ente nazionale di previdenza ed assistenza dei medici e degli odontoiatri (ENPAM), entro il 30 settembre dell'anno successivo a quello della chiusura dell'esercizio.”*

La Fondazione, quindi, ha ritenuto opportuno recepire all'interno del Regolamento del Fondo di Previdenza Generale la nuova previsione normativa.

In particolare, all'art. 7 sono stati inseriti tre commi nei quali viene disciplinato il nuovo obbligo contributivo a carico delle società odontoiatriche, nonché la misura ed il termine entro cui deve essere effettuato il versamento. È stata demandata, invece, ad una specifica deliberazione del Consiglio di Amministrazione l'individuazione delle concrete modalità dichiarative e di riscossione relative al contributo in esame. Inoltre, i contributi versati da tali società sono stati inseriti tra le entrate della gestione “Quota B”.

Al fine di dare attuazione al dettato normativo sopra citato ed in considerazione della scadenza prossima del termine di versamento del nuovo contributo in favore della gestione “Quota B” del Fondo Generale – fissata dal legislatore al 30 settembre dell'anno successivo a quello di chiusura dell'esercizio – con provvedimento n. 61 del 21 giugno 2019 sono state individuate le concrete modalità dichiarative e di riscossione relative al contributo in esame.

In particolare, il consiglio di Amministrazione ha deliberato che le società operanti nel settore odontoiatrico, di cui all'articolo 1, comma 153, della legge 4 agosto 2017, n. 124, entro il 30 settembre di ciascun anno:

- ✓ trasmettono alla Fondazione la dichiarazione contenente l'indicazione del fatturato imponibile relativo all'anno precedente, utilizzando un apposito modulo pubblicato sul sito internet dell'Enpam;
- ✓ versano, in un'unica soluzione, il contributo pari allo 0,5% del fatturato annuo imponibile mediante bonifico bancario.

Inoltre, nell'ottica di una sempre maggiore informatizzazione ed automazione dei servizi messi a disposizione dalla Fondazione per i propri contribuenti, è stata elaborata dai Sistemi Informativi dell'Ente una nuova procedura che rende possibile la dichiarazione *online* del fatturato imponibile e la visualizzazione immediata da parte degli Uffici dell'avvenuto adempimento dell'obbligo dichiarativo.

Nel corso del 2019, è stata quindi avviata una campagna informativa mediante comunicazioni inviate con posta elettronica certificata (PEC) indirizzate alle società interessate.

Il nuovo obbligo contributivo a carico delle società odontoiatriche costituisce una novità per la “Quota B”. Fino ad oggi, infatti, l’unico versamento dovuto a favore di tale gestione consisteva in un contributo previdenziale soggettivo commisurato al reddito professionale annualmente prodotto dall’iscritto, risultante dalla dichiarazione presentata ai fini fiscali.

In via prudenziale, quindi, era stato stimato per il 2019 un importo pari ad € 500.000. Tenuto conto delle dichiarazioni relative al fatturato imponibile pervenute nel corso dell’esercizio 2019, in preconsuntivo si apposta a titolo di contributi dovuti dalle società odontoiatriche € 1.500.000 ed in previsione 2020 si stima il medesimo importo.

Si illustrano di seguito i nuovi istituti e le modifiche regolamentari introdotte al fine di rafforzare le tutele previdenziali ed assistenziali offerte dall’Ente agli iscritti.

- *Indennità per inabilità temporanea presso la “Quota B”*

Come noto, con la riforma regolamentare del 13 settembre 2017, è stata introdotta, tra le prestazioni erogate dal Fondo Generale, una tutela previdenziale *ad hoc* a favore degli iscritti alla gestione “Quota B” in caso di inabilità temporanea e assoluta all’esercizio della professione.

La relativa disciplina assicura a tali professionisti, in luogo della previgente copertura assistenziale, una copertura previdenziale analoga a quella prevista per gli iscritti che svolgono attività in convenzione. L’indennizzo viene, quindi, garantito a tutti gli iscritti indipendentemente dai limiti di reddito previsti per l’erogazione delle prestazioni assistenziali.

La nuova disciplina prevede anche una diversa decorrenza dell’indennità rispetto quanto previsto nella previgente normativa delle prestazioni assistenziali: l’indennizzo è infatti ora corrisposto a partire dal 31° giorno successivo all’insorgenza dello stato di inabilità invece che dal 61° giorno.

Il regolamento attuativo di questa nuova forma di tutela è stato adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 83 del 6 luglio 2018 ed approvato dai Ministeri vigilanti con nota del 4 febbraio 2019.

Considerata la novità dell’istituto, in bilancio di previsione 2019, la spesa a tale titolo era stata stimata in € 10.000.000, al fine di poter far fronte ad un’eventuale maggiore richiesta da parte degli iscritti. Tuttavia, valutate le domande pervenute nel corso del corrente esercizio, in preconsuntivo 2019

l'onere è stato quantificato in € 3.500.000, mentre, presumendo una maggiore conoscenza della prestazione in esame, si stima per il 2020, un importo pari ad € 5.000.000.

- *Regime sanzionatorio*

Nel corso del 2018 l'Enpam ha provveduto a modificare il “*Regolamento del regime sanzionatorio del Fondo di Previdenza Generale*” contenente la disciplina sanzionatoria per il mancato adempimento degli obblighi contributivi e dichiarativi previsti in favore delle gestioni “Quota A” e “Quota B” del Fondo di Previdenza Generale.

La nuova disciplina è stata deliberata, in via definitiva, dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 16 ottobre 2018 con provvedimento n. 106 ed approvata dagli Organi competenti in data 25 febbraio 2019.

In particolare, le principali modifiche che decorrono dalla data di approvazione ministeriale riguardano:

- la riduzione del tetto massimo della sanzione (dal 70% al 40% del contributo non versato) applicata in caso di morosità (mancato pagamento o ritardato versamento dei contributi oltre i novanta giorni dalla scadenza) e di evasione (dichiarazioni dei redditi professionali omesse o non corrispondenti al vero) con denuncia spontanea dell'iscritto prima della formale contestazione da parte dell'Ente.
- La riduzione delle sanzioni applicate in caso di morosità, pari Tasso Ufficiale di Riferimento maggiorato di 3 punti percentuali in luogo dei precedenti 5,5 punti.
- L'applicazione dell'ulteriore sanzione del 4% ai soli casi di evasione contributiva accertata dall'Ente, escludendo, quindi, dalla sua operatività le denunce spontanee da parte degli iscritti oltre l'anno solare successivo a quello in cui è avvenuta l'evasione. Prima della riforma regolamentare, infatti, questo regime era limitato ai casi di denunce spontanee pervenute entro l'anno solare successivo a quello in cui era avvenuta l'evasione. Attualmente, invece, non è più previsto alcun limite temporale e le meno onerose sanzioni previste per la morosità trovano applicazione per tutti i casi di denunce spontanee del professionista, a prescindere dal momento in cui sono operate.
- La possibilità di richiedere una dilazione fino ad un massimo di diciotto rate bimestrali per coloro che attivano l'addebito diretto su conto corrente per il pagamento di tutte le somme dovute all'ENPAM.
- La possibilità, per gli iscritti destinatari di più provvedimenti di regolarizzazione contributiva i cui piani di ammortamento siano

scaduti e che versano in condizioni fortemente disagiate (comprovate da idonea documentazione e asseverate dall'Ordine), di ripartire la morosità maturata fino ad un massimo di 60 rate mensili. La richiesta deve essere formulata, in forma scritta, dall'Ordine, che si impegna a vigilare sul corretto adempimento dell'obbligo contributivo. L'istanza è sottoposta al Consiglio di Amministrazione, al quale è demandata la competenza a decidere in merito.

- *Regolamento Enpam a tutela della genitorialità*

Con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 48 del 24 maggio 2019 l'Ente ha provveduto a modificare il "*Regolamento Enpam a tutela della genitorialità*", entrato in vigore a decorrere dal 14 febbraio 2017, data di approvazione da parte dei Ministeri vigilanti.

Tenuto conto del suo carattere sperimentale, il Regolamento cesserebbe di avere efficacia dal 14 febbraio 2020. Pertanto, in vista della scadenza del triennio ed al fine di assicurare agli iscritti l'operatività degli istituti regolamentari senza soluzione di continuità, si è reso opportuno effettuare alcune limitate correzioni alla disciplina, tenendo conto anche delle indicazioni fornite dai Ministeri in sede di approvazione del Regolamento ad oggi vigente.

Ritenuto, inoltre, superato positivamente il periodo sperimentale della normativa in parola, si è inteso consolidare le tutele previste dal *Regolamento*, non apponendo limiti di durata alla sua vigenza.

Gli emendamenti operati sono stati inviati ai Ministeri vigilanti con nota prot. 66610 del 7 giugno 2019 per la prescritta approvazione e sono ancora sottoposti al vaglio ministeriale.

In sede di preconsuntivo 2019 si è appostato in bilancio un importo pari ad € 550.000 per la tutela della gravidanza a rischio, inferiore rispetto alla previsione 2019 (pari ad € 700.000); per il 2020 si ritiene di appostare il medesimo importo della previsione 2019.

Con riferimento, invece, all'integrazione dell'indennità di maternità (pari a 1.000 euro annualmente indicizzati, corrisposta qualora il reddito professionale percepito sia inferiore a 18.000 euro annualmente rivalutati), l'importo di spesa appostato in preconsuntivo 2019 è pari ad € 1.300.000, inferiore rispetto alla stima per l'esercizio 2019 del 13,33%; in bilancio di previsione 2020 l'onere a tale titolo si valuta pari a quanto stimato in previsione 2019 e quindi si apposta un importo di € 1.500.000.

- *Medici fiscali*

L'Enpam, già dallo scorso esercizio, ha rappresentato all'INPS e alle Organizzazioni sindacali di categoria la disponibilità e l'interesse ad un confronto volto a fornire un fattivo contributo nel percorso di individuazione della tutela previdenziale in favore dei medici di controllo INPS. Tale impegno è stato nuovamente manifestato dalla Fondazione nei confronti dell'INPS con una nota del 26 settembre 2019, con la quale si reputa opportuna l'apertura di un tavolo tecnico.

In particolare, si sta valutando la possibilità di consentire ai medici fiscali di versare i contributi previdenziali al Fondo della Medicina Convenzionata e Accreditata.

In merito, si fa presente che il D.Lgs. 25 maggio 2017, n.75 ha previsto la riorganizzazione e l'accentramento presso un'unica struttura amministrativa dell'INPS delle competenze nella gestione del servizio medico-legale. Tale previsione ha trovato attuazione con l'entrata in vigore, dal 1° settembre 2017, del cosiddetto *"Polo unico per le visite fiscali"*.

La normativa ha prescritto, altresì, la revisione della disciplina del rapporto tra INPS e medici di medicina fiscale, da regolamentare mediante apposite convenzioni stipulate dall'Inps con le organizzazioni sindacali di categoria maggiormente rappresentative in campo nazionale.

Pertanto, in conformità all'atto di indirizzo approvato dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali con decreto del 2 agosto 2017 ed alla normativa di riferimento, le parti hanno elaborato una proposta di *"Accordo Collettivo Nazionale per la Medicina Fiscale Convenzionata INPS ai sensi del D.Lgs. 25 maggio 2017 n. 75 e dell'Atto di Indirizzo di cui al D.M. 02.08.2017"*.

L'INPS e le Organizzazioni Sindacali stanno, quindi, definendo una convenzione analoga a quelle già in essere per i medici a rapporto professionale con il Servizio Sanitario Nazionale.

Tale analogia avrebbe quale naturale conseguenza l'assimilazione della tutela previdenziale dei medici di controllo a quella propria delle altre categorie di medici convenzionati con il SSN.

La convenzione prevede, quindi, l'iscrizione dei medici fiscali convenzionati INPS al Fondo della medicina convenzionata ed accreditata gestito dalla Fondazione Enpam, a cui l'Inps provvederà a versare, secondo le modalità e i termini stabiliti dalla Fondazione Enpam, il contributo previdenziale previsto dal Regolamento del Fondo, di cui una quota a carico dell'Istituto e l'altra, stabilita dall'Enpam, a carico del medico.

- *Modifiche regolamentari*

Nel corso del 2019 sono stati effettuati ulteriori perfezionamenti ed integrazioni al Regolamento del Fondo di Previdenza Generale, già oggetto di precedenti modifiche introdotte con la riforma regolamentare del 13 settembre 2017.

In particolare, si evidenziano i seguenti emendamenti che potrebbero avere riflessi sui dati della previsione 2020.

- ✓ L'introduzione, anche per i liberi professionisti, della possibilità di convertire in indennità in capitale una quota della pensione.
- ✓ La liquidazione d'ufficio del supplemento pensionistico della gestione "Quota B" su base annuale, anziché triennale.

Il provvedimento (delibera n. 58/2019), adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 giugno 2019, è ancora sottoposto all'attenzione dei Ministeri vigilanti per la prescritta approvazione.

Si illustrano di seguito i nuovi istituti previdenziali.

Indennità in capitale

Come noto, il trattamento ordinario in capitale è un istituto già disciplinato dal Regolamento della medicina convenzionata e accreditata, riservato agli iscritti alla gestione previdenziale dei medici di medicina generale, a quella degli specialisti ambulatoriali e a quella degli specialisti esterni.

Con la modifica in esame è stata prevista anche per gli iscritti alla gestione "Quota B" la possibilità di convertire in indennità una quota pari, nel massimo, al 15% della pensione annua maturata (di vecchiaia o anticipata).

Come già disciplinato per i medici che lavorano in accreditamento e/o convenzionamento con il SSN, anche per la categoria della libera professione la facoltà di conversione in capitale è consentita solo nel caso in cui l'importo della pensione percepita, al netto della quota in capitale, sia pari almeno al doppio dell'ammontare annuo del trattamento minimo del Fondo pensioni dei lavoratori dipendenti. Concorrono a formare la quota minima di pensione non convertibile tutti i trattamenti pensionistici erogati al professionista dalle varie gestioni Enpam.

Al contrario, non si tiene conto del suddetto importo minimo qualora l'iscritto sia in possesso o abbia maturato il diritto ad un trattamento pensionistico a carico di altri Enti previdenziali di importo superiore a due volte l'ammontare del trattamento minimo.

In previsione 2020, in via prudenziale, si ritiene di appostare un importo di spesa a titolo di indennità in capitale pari ad € 5.000.000.

Pensione ordinaria supplementare

La vigente normativa prevede che gli iscritti che contribuiscono alla gestione della libera professione “Quota B”, dopo il conseguimento del trattamento ordinario, sia anticipato che di vecchiaia, hanno diritto all'erogazione di un supplemento di pensione che avviene d'ufficio ogni tre anni.

Per venire incontro ai pensionati della categoria che hanno manifestato l'esigenza di una riduzione dei tempi di attesa per il riconoscimento del supplemento è stato previsto il passaggio dalla erogazione triennale del trattamento pensionistico a quella annuale, specificando che il supplemento decorre dal 1° gennaio dell'anno successivo a quello di versamento del contributo e, in caso di pagamento rateale, dal 1° gennaio dell'anno successivo a quello di versamento dell'ultima rata.

Raffronto tra ricavi contributivi e oneri previdenziali dei Fondi di Previdenza

Fondo di Previdenza Generale "Quota A"			
	<i>Previsione 2019</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>
Ricavi contributivi	451.370.000	456.402.000	459.240.000
Oneri previdenziali	357.300.000	331.850.000	379.500.000
avanzo	94.070.000	124.552.000	79.740.000

Fondo di Previdenza Generale "Quota B"			
	<i>Previsione 2019</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>
Ricavi contributivi	684.555.000	724.554.000	739.555.000
Oneri previdenziali	195.500.000	171.750.000	213.700.000
avanzo	489.055.000	552.804.000	525.855.000

Medicina Generale			
	<i>Previsione 2019</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>
Ricavi contributivi	1.283.150.000	1.347.800.000	1.380.150.000
Oneri previdenziali	1.160.200.000	1.114.900.000	1.264.200.000
avanzo	122.950.000	232.900.000	115.950.000

Specialistica Ambulatoriale			
	<i>Previsione 2019</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>
Ricavi contributivi	312.045.000	314.055.000	315.045.000
Oneri previdenziali	303.950.000	280.811.000	309.950.000
avanzo	8.095.000	33.244.000	5.095.000

Specialistica Esterna			
	<i>Previsione 2019</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>
Ricavi contributivi	20.060.000	23.574.900	19.130.000
Oneri previdenziali	50.700.000	49.310.000	53.600.000
avanzo	-30.640.000	-25.735.100	-34.470.000

È opportuno segnalare che sono stati esclusi dai dati sopra indicati, oltre ai contributi e all'indennità di maternità, anche le prestazioni assistenziali. Tali somme, infatti, non possono essere ricomprese fra le voci della previdenza in quanto, non essendo dati strettamente pensionistici, non rientrano fra le voci di calcolo dell'avanzo previdenziale

FONDO DI PREVIDENZA GENERALE

RICAVI CONTRIBUTIVI

QUOTA A

I contributi minimi obbligatori, ai sensi del Regolamento del Fondo di Previdenza Generale, sono annualmente rivalutati in misura pari al 75% dell'incremento percentuale fatto registrare dal numero indice dei "prezzi al consumo per le famiglie di operai ed impiegati" elaborato dall'Istituto Centrale di Statistica fra il mese di giugno del secondo anno precedente a quello di pagamento ed il mese di giugno dell'anno immediatamente precedente il pagamento medesimo, maggiorato di un punto e mezzo percentuale.

Per l'anno 2020, la variazione percentuale del mese di giugno 2019 rispetto a giugno 2018 è risultata pari a +0,5%.

Pertanto, i contributi da porre in riscossione per l'anno 2020 sono i seguenti:

- € 230,65 per tutti gli iscritti fino al compimento del 30° anno di età;
- € 447,70 per tutti gli iscritti dal compimento del 30° anno di età fino al compimento del 35° anno di età;
- € 840,14 per tutti gli iscritti dal compimento del 35° anno di età fino al compimento del 40° anno di età;
- € 1.551,59 per tutti gli iscritti ultraquarantenni.

Ai sensi dell'art. 3, comma 3bis, del Regolamento del Fondo di Previdenza Generale, per gli studenti dal V anno del corso di laurea in Medicina e Chirurgia ed in Odontoiatria l'ammontare annuo del contributo di "Quota A" corrisponde alla metà di quello previsto per gli iscritti fino ai 30 anni e, pertanto, per l'anno 2020, è pari ad € 115,32.

Infine, l'importo del contributo dovuto per il 2020 da parte degli iscritti che, entro il 31 dicembre 1989, avevano presentato istanza di ammissione al beneficio della contribuzione ridotta, in quanto titolari di altra copertura previdenziale obbligatoria, è pari ad € 840,14.

Con riferimento alle somme appostate tra le entrate a titolo di contributi minimi obbligatori, in sede di preconsuntivo 2019 il gettito è pari ad € 448.522.000, sostanzialmente in linea con la previsione 2019 (+0,88%). Rispetto al consuntivo 2018, invece, si valuta un incremento dell'1,62% riconducibile essenzialmente all'indicizzazione del contributo. Per l'anno 2020, per la medesima motivazione, si stima un incremento dell'1,22% rispetto al preconsuntivo 2019.

In merito ai versamenti effettuati a titolo di riscatto di allineamento, come noto, avendo la riforma previdenziale abrogato tale istituto dall'1.1.2013 si confermano in bilancio preconsuntivo 2019 gli importi stimati nella previsione 2019 (€ 100.000). Per la previsione 2020 si tiene di ridurre ulteriormente la voce in esame (€ 70.000). Tali importi si riferiscono, quindi, ai soli riscatti in ammortamento.

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in sede di preconsuntivo 2019 si espone un importo pari ad € 7.500.000 di poco superiore rispetto alla previsione per l'anno 2019 (€ 6.500.000).

Si evidenzia, tuttavia, un decremento delle entrate a tale titolo rispetto al dato registrato in consuntivo 2018, che per l'esercizio scorso risultavano pari ad € 22.962.375. Il minore importo appostato sia in previsione 2019 che in preconsuntivo è da imputare, principalmente, all'esaurimento dell'attività straordinaria posta in essere negli scorsi anni, volta alla definizione delle domande arretrate.

In particolare, gli uffici della Fondazione hanno ripetutamente sollecitato il trasferimento dei prospetti dei contributi da parte degli altri Enti interessati dalla ricongiunzione, al fine di poter determinare l'onere a carico del richiedente ed inviare le relative proposte. L'attività di sollecito ha, inoltre, interessato il trasferimento dei contributi da parte degli Enti a seguito dell'accettazione delle proposte. Il buon esito di tale attività ha, quindi, determinato un incremento degli importi registrati negli esercizi precedenti.

Rimangono, ad oggi, ancora in sospeso le domande presentate in anni passati la cui definizione è vincolata a fattori esterni, come l'invio di ulteriore documentazione.

Pertanto, considerato che l'entità delle posizioni arretrate è stata notevolmente ridotta, nel 2019 è diminuito il numero di proposte di ricongiunzione inviate e, di conseguenza, si è registrato un decremento delle accettazioni da parte degli iscritti rispetto agli anni precedenti.

Incide, inoltre, sul numero delle proposte accettate la possibilità per gli iscritti di ricorrere all'istituto del cumulo per valorizzare i periodi contributivi maturati presso altre gestioni previdenziali.

Pertanto, anche per l'esercizio 2020 si stima un minore importo delle entrate a tale titolo, che passano da € 7.500.000 ad € 5.000.000.

QUOTA B

Con riferimento alla “Quota B” del Fondo di Previdenza Generale, per il 2019 il dato relativo ai contributi proporzionali al reddito è pari, in preconsuntivo 2019, ad € 703.000.000. Tale importo risulta superiore rispetto al dato del bilancio di previsione 2019 (+5,24%) dove, in via prudenziale, erano stati valutati ricavi contributivi pari ad € 668.000.000.

Per l'esercizio 2020, tenuto conto del graduale incremento dell'aliquota contributiva, si stima un importo di € 718.000.000, di poco superiore rispetto a quello dell'esercizio in corso (+2,13%).

Inoltre, a seguito dell'introduzione del nuovo obbligo contributivo a carico delle società odontoiatriche previsto dalla legge di bilancio 2018, in preconsuntivo 2019 si apposta anche un importo in entrata pari ad € 1.500.000. Come già illustrato nella parte introduttiva della presente relazione, infatti, le società in parola sono ora tenute al versamento alla “Quota B” di un contributo pari allo 0,5% del fatturato annuo attinente alle prestazioni odontoiatriche. Il medesimo importo viene stimato anche per l'anno 2020.

Con riferimento ai proventi derivanti dai contributi di riscatto, le stime per l'anno 2019 (€ 16.000.000) avevano tenuto conto della persistente crisi economica e dell'aggiornamento dei coefficienti di capitalizzazione che, determinando un maggior onere, potrebbero influire sul numero delle accettazioni e dei versamenti in acconto.

In preconsuntivo 2019, valutati i dati delle accettazioni registrati nel corso dell'anno, si ritiene di appostare un importo pari ad € 20.000.000 (+25% rispetto alla previsione 2019), confermando il medesimo dato anche per l'esercizio 2020.

RIEPILOGO DEI RICAVI CONTRIBUTIVI DEL FONDO GENERALE

GESTIONE QUOTA A

<i>Contributi</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>	
Contributi minimi obbligatori	€ 448.522.000	€ 454.000.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 7.500.000	€ 5.000.000	
Contributi di riscatto	€ 100.000	€ 70.000	
Recupero prestazioni esercizi precedenti	€ 280.000	€ 170.000	
Totale ricavi contributivi	€ 456.402.000	€ 459.240.000	0,62%

GESTIONE QUOTA B

Contributi	Preconsuntivo 2019	Previsione 2020	
Contributi commisurati al reddito	€ 703.000.000	€ 718.000.000	
Contributi di riscatto	€ 20.000.000	€ 20.000.000	
Contributi su compensi amm.ri Enti locali	€ 8.000	€ 5.000	
Contributi 0,5% società odontoiatriche	€ 1.500.000	€ 1.500.000	
Recupero prestazioni esercizi precedenti	€ 46.000	€ 50.000	
Totale ricavi contributivi	€ 724.554.000	€ 739.555.000	2,07%

Per quanto sopra esposto, l'importo complessivo delle entrate al Fondo Generale è pari per il 2019 ad € 1.180.956.000 e si stimano per il 2020 € 1.198.795.000 (+1,51%).

ONERI PREVIDENZIALI

GESTIONE QUOTA A

Per l'esercizio 2020 la spesa complessiva per pensioni (ordinarie, inabilità, a superstiti) relativa alla "Quota A", è stimata pari ad € 375.500.000, superiore del 14,48% rispetto al preconsuntivo 2019, dove si apposta un importo di € 328.000.000.

Come già illustrato nella parte introduttiva della presente relazione, l'incremento degli oneri previdenziali è da imputare principalmente all'aumento della spesa per pensioni ordinarie. Tale crescita, già valutata anche in sede di previsione 2019, è dovuta all'aumento del numero di iscritti che accedono al pensionamento ordinario a seguito dell'incremento della classe pensionanda a partire dall'anno 2019.

In dettaglio, l'importo delle pensioni ordinarie, stimato per l'esercizio 2019 in € 250.000.000, è pari in preconsuntivo 2019 ad € 235.000.000 e si valuta per l'anno 2020 un onere di € 275.000.000 con un incremento del 17% rispetto al preconsuntivo.

La spesa per pensioni di inabilità, in preconsuntivo 2019, è pari ad € 16.000.000, inferiore rispetto al medesimo dato della previsione 2019, pari ad € 17.500.000 e, in previsione 2020, si è ritenuto opportuno appostare il medesimo importo. Ciò in considerazione dell'aumento dei beneficiari di tale trattamento a seguito dell'innalzamento dell'età pensionabile che può esporre ad un prevedibile incremento delle patologie invalidanti.

Per quanto riguarda la spesa prevista per le pensioni erogate ai superstiti (indirette e di reversibilità), la stessa per l'anno 2019 era stata valutata pari ad € 80.000.000; in preconsuntivo 2019 si apposta un importo di € 75.000.000 e per l'anno 2020 si stima il medesimo importo di spesa della previsione 2019.

- *Integrazione al minimo della pensione*

Come noto, in base al disposto dell'art. 7 della L. 29 dicembre 1988, n. 544, le pensioni erogate dall'ENPAM sono integrate, se inferiori, sino alla concorrenza della misura del trattamento minimo del Fondo pensioni lavoratori dipendenti, tenuto conto dei limiti di reddito previsti dalle norme vigenti.

L'istituto di specie si rivolge ormai ad una platea di beneficiari in costante riduzione, in quanto il numero dei nuovi ammessi al beneficio è annualmente inferiore rispetto a quello delle eliminazioni. A tale risultato contribuiscono: la sostanziale stabilità dell'inflazione e la recente attivazione di nuovi istituti previdenziali Enpam, quali la pensione contributiva di Quota A (che non consente di accedere al beneficio) ed il trattamento minimo di invalidità e premorienza (che garantisce importi superiori rispetto al minimo Inps).

Il dimezzamento dell'importo esposto in sede di preconsuntivo 2019, rispetto a quello stimato in sede di preventivo per il medesimo anno è dovuto al fatto che all'epoca della stesura di tale documento contabile si era ritenuto, a titolo cautelativo, di incrementare sensibilmente lo stanziamento su questa voce, in funzione della allora imminente attivazione della cosiddetta *pensione di cittadinanza*.

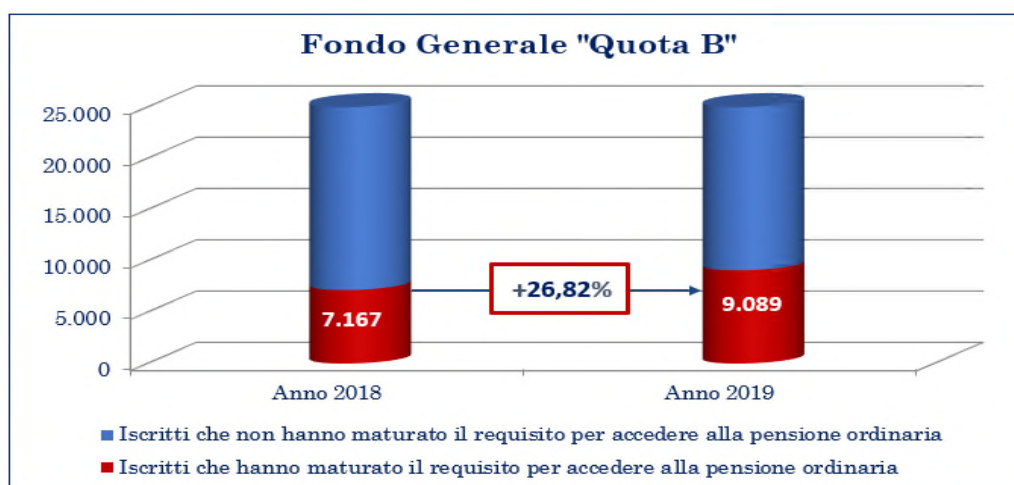
È stato successivamente chiarito che l'esborso per tale nuovo istituto, erogato dall'Inps, è posto a carico della fiscalità generale, sicché l'integrazione dell'Enpam è stata riportata alle sue dimensioni ordinarie. Il limitato incremento della spesa prevista per il 2020 (che passa da € 3.000.000 del preconsuntivo 2019 ad € 3.200.000) conserva comunque carattere cautelare, per coprire l'eventualità che una possibile ripresa della dinamica inflattiva possa superare i risparmi derivanti dalla continua contrazione del numero dei trattamenti in erogazione.

La spesa complessiva per oneri previdenziali, pertanto, in preconsuntivo 2019 è valutata pari ad € 331.850.000, e, per il 2020, si stima un importo pari ad € 379.500.000 con un incremento del 14,36% rispetto all'esercizio in corso.

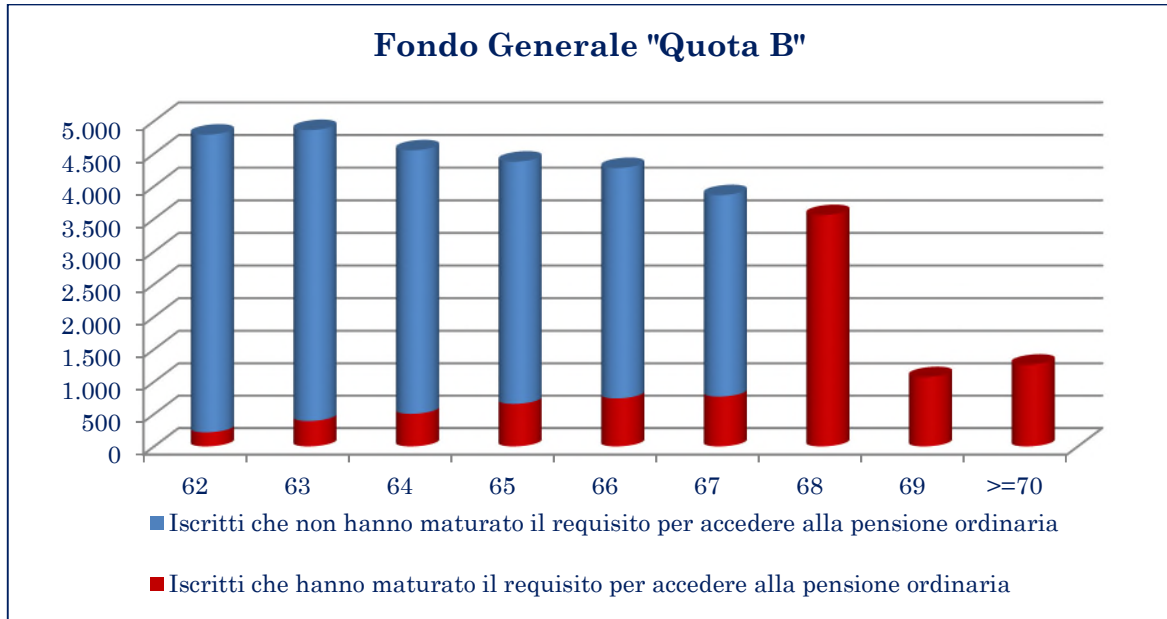
GESTIONE QUOTA B

La gestione “Quota B” presenta ancora una spesa per prestazioni erogate ampiamente inferiore all’ammontare dei contributi versati. Tuttavia, le stime per l’anno 2020 evidenziano un rilevante incremento degli oneri per pensioni (pari complessivamente ad € 203.000.000) del 21,19% rispetto al dato appostato in preconsuntivo 2019 (€ 167.500.000). La crescita degli oneri pensionistici era stata già valutata nelle stime per il bilancio di previsione 2019, dove si appostava un importo complessivo di spesa per pensioni di € 185.000.000.

Come già illustrato nella parte introduttiva, anche per la Quota B l’aumento della spesa sopra indicato è da imputare, principalmente, all’aumento degli oneri per pensioni ordinarie, a seguito dell’incremento del numero dei soggetti che hanno maturato i requisiti per accedere al pensionamento (come evidenziato nel grafico sotto riportato).



In dettaglio, si evidenzia di seguito la numerosità dei soggetti che, al 2019, hanno maturato i requisiti per l’accesso alla pensione ordinaria, suddivisi per età.



Si deve tener presente, inoltre, che la gestione in esame non può più considerarsi una “gestione giovane” pertanto, l’importo di pensione viene calcolato su un numero sempre maggiore di anni di contribuzione, determinando una più elevata base pensionabile.

Pertanto, in bilancio di previsione 2020 si ritiene di indicare un importo per prestazioni ordinarie pari ad € 160.000.000 superiore del 23,08% rispetto al dato appostato per l’esercizio in corso (€ 130.000.000).

In preconsuntivo 2019, inoltre, si apposta una spesa per prestazioni di inabilità assoluta e permanente e di quella a superstiti, pari rispettivamente a € 7.000.000 ed € 23.000.000. Per il 2020 gli importi stimati a tale titolo sono rispettivamente pari a € 8.500.000 e ad € 26.000.000 sostanzialmente in linea con la previsione 2019.

Come già illustrato nella parte introduttiva della presente relazione, con la riforma del Regolamento del Fondo di Previdenza Generale, tra le prestazioni previdenziali erogate è stata inserita l’indennità per inabilità temporanea a carico della gestione Quota B.

La relativa disciplina assicura a tali professionisti, in luogo della previgente copertura assistenziale, una copertura previdenziale analoga a quella prevista per gli iscritti che svolgono attività in convenzione. L’indennizzo viene, quindi, garantito a tutti gli iscritti indipendentemente dai limiti di reddito previsti per l’erogazione delle prestazioni assistenziali.

L’importo di spesa per questa nuova forma di tutela appostato in preconsuntivo 2019 è pari ad € 3.500.000, mentre per il 2020 si prevede una spesa a tale titolo di importo pari ad € 5.000.000.

Nel bilancio di previsione è stata, inoltre, inserita un'ulteriore voce di spesa relativa al nuovo istituto dell'indennità in capitale, come già esposto nella parte introduttiva della relazione, e stimata in via prudenziale in € 5.000.000.

La spesa complessiva per oneri previdenziali a carico della gestione Quota B, pertanto, per l'anno 2019 è pari ad € 171.750.000, inferiore rispetto al dato stimato in bilancio di previsione 2019 (-12,15%). Per il 2020, si stima un importo pari ad € 213.700.000 maggiore del 24,43% rispetto al 2019.

RIEPILOGO DEGLI ONERI PREVIDENZIALI

GESTIONE QUOTA A

<i>Prestazioni</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 328.000.000	€ 375.500.000	
Integrazione al minimo	€ 3.000.000	€ 3.200.000	
Restituzione contributi	€ 200.000	€ 200.000	
Recupero prestazioni non dovute	-€ 800.000	-€ 700.000	
Rettifiche contributi esercizi prec. per sgravi	€ 1.300.000	€ 1.300.000	
Rimborso contributi versati esercizi precedenti	€ 150.000	-	
<i>Totale oneri previdenziali</i>	€ 331.850.000	€ 379.500.000	14,36%

GESTIONE QUOTA B

<i>Prestazioni</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 167.500.000	€ 203.000.000	
Indennità in capitale	-	€ 5.000.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 3.500.000	€ 5.000.000	
Restituzione contributi	€ 200.000	€ 200.000	
Recupero prestazioni non dovute	-€ 250.000	-€ 200.000	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 800.000	€ 700.000	
<i>Totale oneri previdenziali</i>	€ 171.750.000	€ 213.700.000	24,43%

Nel complesso, la spesa previdenziale a carico del Fondo di Previdenza Generale in sede di preconsuntivo 2019 è pari ad € 503.600.000. Per l'anno 2020 si stima un aumento complessivo delle uscite a carico del Fondo in parola nella misura del 17,79%, in rapporto ai dati di preconsuntivo 2019 per un importo complessivo pari ad € 593.200.000.

Sulla base dei dati previsionali formulati, per il Fondo di Previdenza Generale si prevede per il 2020 un avanzo pari ad € 605.595.000, di cui per la Quota A pari ad € 79.740.000 e, per la Quota B ad € 525.855.000.

GESTIONE DELL'INDENNITÀ DI MATERNITÀ, ADOZIONE E ABORTO

Come noto, conformemente a quanto previsto nel “*Testo unico delle disposizioni legislative in materia di tutela e sostegno della maternità e della paternità*” approvato con D.lgs. 26 marzo 2001, n. 151, le lavoratrici iscritte agli Enti che gestiscono forme obbligatorie di previdenza in favore dei liberi professionisti hanno diritto alla corresponsione di un'indennità nei casi di maternità, aborto, adozione ed affidamento preadottivo.

Ai sensi dell'art. 83, comma 1, del citato Testo unico i suddetti Enti provvedono alla copertura degli oneri derivanti dall'erogazione di tale indennità ponendo a carico di ogni iscritto un contributo individuale da rivalutare annualmente.

Con riferimento alla corresponsione delle prestazioni in parola, l'art. 78, comma 1, del medesimo Testo unico, prevede, un rimborso a carico del bilancio dello Stato pari ad € 1.549,37 riferiti all'esercizio 2000, annualmente indicizzati (€ 2.132,39 per l'anno 2019), nel caso in cui la prestazione liquidata sia di importo superiore a tale cifra. Il rimborso è pari al solo importo della prestazione dovuta, se questa risulta inferiore al predetto limite.

A fronte della suddetta fiscalizzazione degli oneri sociali è necessario procedere alla ridefinizione dei contributi dovuti dagli iscritti mediante apposita delibera approvata dai Ministeri vigilanti corredata da “*idonea documentazione che attesti la situazione di equilibrio tra contributi versati e prestazioni erogate*”.

Ciò premesso, atteso l'intento della Fondazione di continuare ad attivare la suddetta procedura, con delibera n. 80 del 18 settembre 2019, il Consiglio di Amministrazione ha determinato l'importo del contributo di maternità da porre a carico degli iscritti per l'anno 2020, fissandolo in € 45,00.

In particolare, al fine di determinare il suddetto contributo di maternità si è tenuto conto dei dati di seguito indicati.

Dai dati del consuntivo 2018, relativi alla voce “indennità di maternità”, risulta un debito nei confronti degli iscritti per maternità da utilizzarsi integralmente per la copertura degli eventi nel corso del 2019, pari ad € 6.450.817.

Per quanto attiene l’esercizio 2019, l’onere a carico della Fondazione nel relativo bilancio di previsione è stato stimato in € 15.674.000, come indicato nello schema sotto riportato.

Onere complessivo per maternità da bilancio di previsione 2019	€ 29.900.000 -
Importo quota contributo a carico dello Stato	€ 6.000.000 -
Debito totale verso gli iscritti al 31.12.2018	€ <u>8.226.488 =</u>
Onere a carico della Fondazione	€ 15.673.512

Pertanto, le entrate contributive sono state previste pari a € 15.674.000.

Inoltre, sulla base dei dati del bilancio consuntivo 2018 e del bilancio di previsione 2019, il debito verso gli iscritti al 31.12.2019, da utilizzare nel 2020, è stato stimato pari ad € 6.450.817, come indicato nello schema di seguito riportato.

<i>Onere a carico della Fondazione da Bilancio di Previsione 2019</i>	€ 15.674.000-
<i>Debito verso gli iscritti al 31.12.2018 da utilizzare nel 2019 (Bilancio Consuntivo 2018)</i>	€ <u>6.450.817 =</u>
<i>Onere residuo a carico della Fondazione stimato al 31.12.2019</i>	€ 9.223.183
<i>Entrate contributive da Bilancio di Previsione 2019</i>	€ 15.674.000 -
<i>Onere residuo a carico della Fondazione stimato al 31.12.2019</i>	€ <u>9.223.183 =</u>
<i>Debito verso gli iscritti al 31.12.2019 da utilizzare nel 2020</i>	€ 6.450.817

Nel corso dell’esercizio 2020 si prevede, inoltre, che saranno liquidate circa 2.750 domande di indennità di maternità, con una spesa pari a circa € 28.800.000.

Si può stimare, pertanto, che la quota di fiscalizzazione da chiedere a rimborso al Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali per l'anno 2020 sia pari a circa € 6.000.000.

Tenuto conto dei dati sopra esposti si è proceduto alla determinazione del contributo di maternità per l'anno 2020 secondo lo schema di seguito riportato.

ONERE COMPLESSIVO PER MATERNITÀ 2020	€ 28.800.000	A
DEBITO TOTALE VERSO GLI ISCRITTI AL 31.12.2019	€ 6.450.817	B
ONERE DA FINANZIARE	€ 22.349.183	C=A-B
IMPORTO QUOTA CONTRIBUTO A CARICO DELLO STATO PREVISTO PER IL 2020	€ 6.000.000	D
ONERI DA RIPARTIRE PER IL NUMERO DEGLI ISCRITTI 2020	€ 16.349.183	E = C-D
NUMERO DEGLI ISCRITTI STIMATO PER IL 2020*	364.000	F
CONTRIBUTO PRO-CAPITE 2020	€ 44,92	G=E/F

**(esclusi gli studenti)*

Considerati i circa 364.000 iscritti previsti per l'anno 2020 (esclusi gli studenti dal V anno di corso) il contributo capitaro di maternità è stato quantificato, previo arrotondamento, in € 45,00.

FONDO DELLA MEDICINA CONVENZIONATA ED ACCREDITATA

MEDICI DI MEDICINA GENERALE

La situazione finanziaria generale della gestione, per il breve e medio periodo, continua ad esporre risultanze positive: per l'esercizio 2020 l'avanzo è stimato in € 115.950.000.

In merito ai ricavi derivanti dai versamenti contributivi riferiti all'anno 2019 si apposta in preconsuntivo un importo di € 1.305.000.000 superiore del 5,24% rispetto al medesimo dato della previsione 2019. Per il 2020 si stanziava un importo di € 1.345.000.000, con un incremento rispetto al preconsuntivo 2019 del 3,07% da imputare all'aumento di un punto percentuale dell'aliquota contributiva.

Come già esposto nella parte introduttiva della presente relazione, l'Intesa per il rinnovo dell'Accordo Collettivo Nazionale per la disciplina dei rapporti con medici di medicina generale, siglata nel mese di settembre 2019 tra la SISAC e le Organizzazioni Sindacali rappresentative di settore, non è stata ancora formalizzata. Risultano, infatti, ancora in corso ulteriori trattative che interessano sia la parte normativa che economica relativa al triennio 2016-2018. Pertanto, nei dati da preconsuntivo 2019 e nelle stime per l'anno 2020, in via prudenziale, non si è tenuto conto degli ulteriori incrementi contrattuali.

Con riferimento ai versamenti a titolo di riscatto, in sede di preconsuntivo 2019, le entrate a tale titolo (€ 30.000.000) risultano superiori rispetto alla previsione 2019 del 7,14%. Tenuto conto della diminuita propensione da parte degli iscritti al ricorso a tale istituto, anche a causa dell'aggiornamento dei coefficienti di capitalizzazione, si è ritenuto, in via cautelativa, di appostare in bilancio per l'esercizio 2020 proventi pari ad € 25.000.000 (-16,67% rispetto all'esercizio 2019).

Per quanto riguarda le ricongiunzioni, in preconsuntivo 2019 l'importo a tale titolo (€ 12.500.000) è inferiore rispetto al medesimo dato della previsione 2019, pari ad € 15.000.000. Come già evidenziato con riferimento alla gestione Quota A, il minore importo appostato è da imputare, principalmente, all'esaurimento dell'attività straordinaria posta in essere negli scorsi anni, volta alla definizione delle domande arretrate.

Considerato che l'entità delle posizioni arretrate è stata notevolmente ridotta, nel 2019 è diminuito il numero di proposte di ricongiunzione inviate e, di conseguenza, si è registrato un decremento delle accettazioni da parte degli iscritti rispetto agli anni precedenti.

Incide, inoltre, sul numero delle proposte accettate la possibilità per gli iscritti di ricorrere all'istituto del cumulo per valorizzare i periodi contributivi maturati presso altre gestioni previdenziali.

In bilancio di previsione 2020, per le medesime motivazioni, si è stimato un ulteriore decremento e l'importo stanziato è pari ad € 10.000.000.

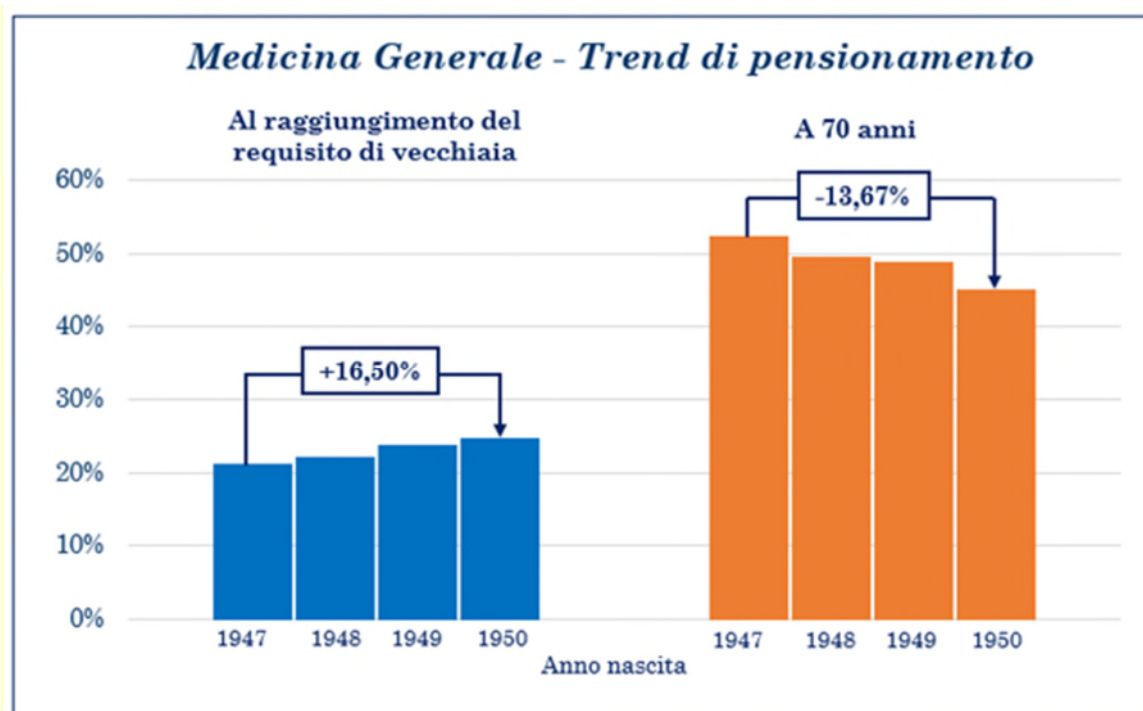
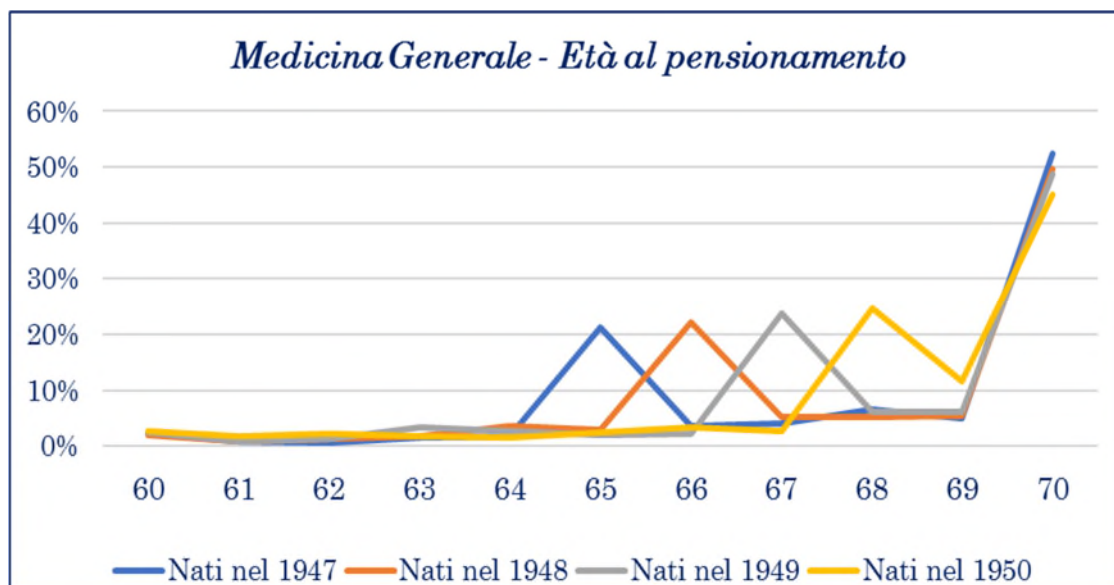
Tenuto conto anche dell'importo relativo al recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti (€ 150.000), i ricavi contributivi della gestione per l'anno 2020 sono stati preventivati in € 1.380.150.000.

Sul versante degli oneri, per il 2019, la spesa complessiva per le pensioni ordinarie, di inabilità ed a superstiti, stimata in bilancio di previsione 2019 pari ad € 1.082.500.000, risulta in preconsuntivo 2019 pari ad € 1.038.000.000. Per il 2020, al pari delle altre le gestioni, si prevede un incremento di tali oneri (+12,86% rispetto al preconsuntivo 2019) da imputare, come evidenziato nella parte introduttiva, all'aumento della spesa per pensioni ordinarie, e l'importo stimato è di € 1.171.500.000.

In dettaglio, gli oneri per pensioni ordinarie in preconsuntivo 2019 sono pari ad € 670.000.000, a fronte di € 700.000.000 del bilancio di previsione 2019. Per il 2020, tenuto conto dell'aumento degli iscritti che maturano i requisiti per accedere alla pensione ordinaria, si valuta una spesa di € 780.000.000 con un incremento del 16,42% rispetto al preconsuntivo 2019.

Con riferimento a tale tipologia di prestazione è interessante evidenziare, l'andamento dei flussi relativi alla propensione al pensionamento dei medici nati dal 1947 al 1950.

Da un'analisi effettuata sulla numerosità dei nuovi pensionati emerge che gli iscritti alla gestione della medicina generale accedono al pensionamento, principalmente, al raggiungimento dell'età di vecchiaia *pro tempore* vigente mentre risultano in diminuzione i soggetti che attendono il compimento del 70° anno età. Pertanto, l'aumento della classe pensionanda determina un sensibile incremento dei nuovi pensionamenti e, conseguentemente, della spesa previdenziale.



Con riferimento alle pensioni di inabilità assoluta e permanente si è appostato in preconsuntivo 2019 il medesimo importo stimato per l'anno 2019 pari ad € 37.500.000.

Occorre evidenziare, al riguardo, che il progressivo innalzamento del requisito anagrafico per accedere al pensionamento di vecchiaia determina una maggiore incidenza dell'insorgenza di patologie invalidanti nella fascia di età più avanzata. Per il prossimo anno, pertanto, si è ritenuto prevedere in

aumento gli oneri relativi a tale voce. In particolare, si stima una spesa di € 43.500.000, con un incremento rispetto al preconsuntivo 2019 del 16%.

Anche per i trattamenti a superstiti si continua a registrare un aumento fisiologico della spesa. In particolare, la spesa per le prestazioni indirette e di reversibilità, in sede di preconsuntivo 2019 è pari ad € 324.000.000 e per il 2020, è stato stimato un importo di € 340.000.000.

Per quanto concerne la spesa relativa alle indennità in capitale, in preconsuntivo 2019 si apposta il medesimo importo della previsione 2019 pari ad € 50.000.000.

Per il 2020 è stato valutato un aumento della spesa a tale titolo del 28% rispetto al preconsuntivo 2019, connesso all'ampliamento della platea degli iscritti che presumibilmente presenteranno domanda di pensione, pertanto l'importo in bilancio di previsione è pari ad € 64.000.000. Occorre segnalare, inoltre, che in tale voce confluiscono anche le uscite relative alle restituzioni dei contributi a favore dei superstiti.

Con riferimento alla spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea, la stessa, per il 2020, si stima pari ad € 25.000.000, superiore del 6,38% rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 23.500.000), per le stesse motivazioni già espresse con riferimento alle pensioni di inabilità.

Risulta iscritto tra le uscite della Medicina Generale, in sede di preconsuntivo 2019, un importo pari ad € 200.000, rimborso contributi di competenza di esercizi precedenti. Per il 2020 si apposta in bilancio un importo pari ad € 500.000.

Complessivamente, quindi, la spesa previdenziale della gestione è stata preventivata per l'anno 2020 in € 1.264.200.000, superiore del 13,39% rispetto al dato da preconsuntivo 2019, pari ad € 1.114.900.000.

GESTIONE MEDICI DI MEDICINA GENERALE

<i>Contributi</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>	
Contributi ordinari	€ 1.305.000.000	€ 1.345.000.000	
Contributi di riscatto	€ 30.000.000	€ 25.000.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 12.500.000	€ 10.000.000	
Recupero prestazioni esercizi precedenti	€ 300.000	€ 150.000	
<i>Totale ricavi contributivi</i>	€ 1.347.800.000	€ 1.380.150.000	2,40%

<i>Prestazioni</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 1.038.000.000	€ 1.171.500.000	
Indennità in capitale	€ 50.000.000	€ 64.000.000	
Trasferimenti per ricongiunzioni passive	€ 6.000.000	€ 6.000.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 23.500.000	€ 25.000.000	
Recupero prestazioni non dovute	-€ 2.800.000	-€ 2.800.000	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 200.000	€ 500.000	
<i>Totale oneri previdenziali</i>	€ 1.114.900.000	€ 1.264.200.000	13,39%

SPECIALISTI AMBULATORIALI

La situazione finanziaria generale della gestione, per il breve periodo, continua ad esporre risultanze positive, ma evidenzia un sensibile aumento della spesa per pensioni ordinarie che comporta una forte riduzione dell'avanzo, pari per il 2020 ad € 5.095.000.

In dettaglio, con riferimento ai ricavi contributivi, come già evidenziato per la medicina generale, non essendo ancora conclusa la procedura di ratifica del nuovo ACN, nei dati da preconsuntivo 2019 e nelle stime per l'anno 2020, in via prudenziale, non si è tenuto conto degli ulteriori incrementi contrattuali.

Pertanto, relativamente ai contributi ordinari riferiti all'esercizio in corso, si è appostato in bilancio preconsuntivo 2019 un importo pari ad € 303.000.000, in linea con la previsione 2019 e si stanZIA per il 2020 un importo di € 305.000.000.

Il dato relativo ai riscatti, a seguito dell'aggiornamento dei coefficienti di capitalizzazione per il calcolo della riserva matematica che ha disincentivato gli iscritti ad accedere a tale istituto, espone un importo in entrata in preconsuntivo 2019 pari ad € 7.000.000, così come stimato nella previsione 2019. In bilancio di previsione 2020 si ritiene di appostare il medesimo importo.

Per quanto riguarda i proventi da ricongiunzione, come già esposto con riferimento alle altre gestioni, la definizione della maggior parte delle posizioni arretrate e la possibilità per gli iscritti di accedere all'istituto del cumulo ha comportato, nel corso del 2019, un decremento delle accettazioni delle proposte da parte degli iscritti rispetto agli anni precedenti.

Pertanto, in preconsuntivo 2019 si espone un importo pari ad € 2.000.000, inferiore rispetto alla stima del bilancio di previsione 2019 (€ 5.000.000) ed in previsione 2020 le entrate a tale titolo sono valutate pari ad € 3.000.000.

Complessivamente, i ricavi contributivi della gestione, considerati anche € 45.000 riferiti a recuperi di prestazioni di competenza di anni precedenti, sono stati preventivati per l'anno 2020 in € 315.045.000, sostanzialmente in linea con il dato da preconsuntivo 2019.

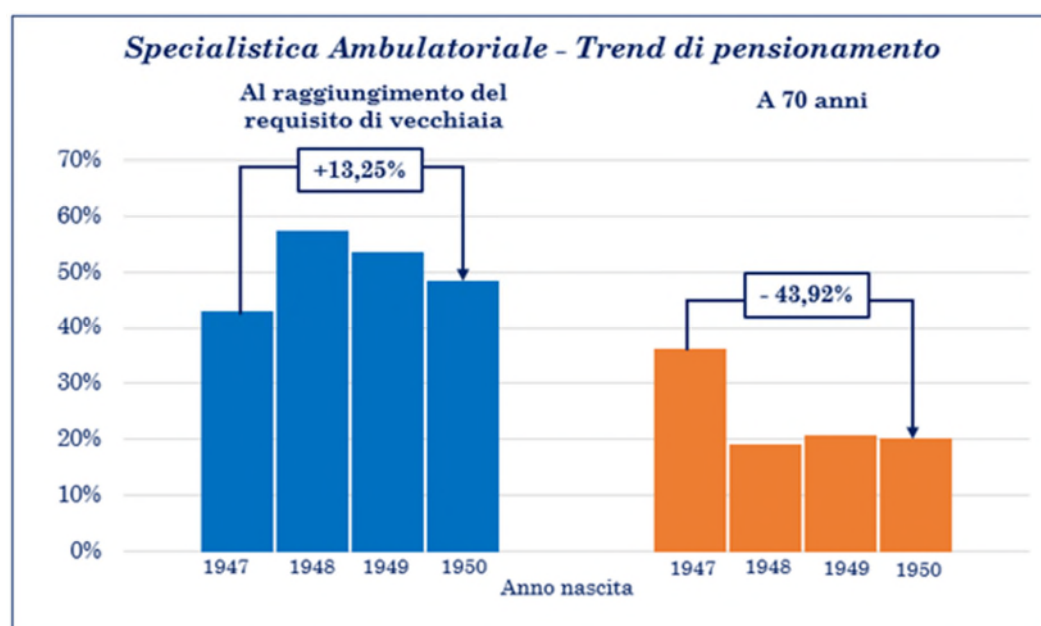
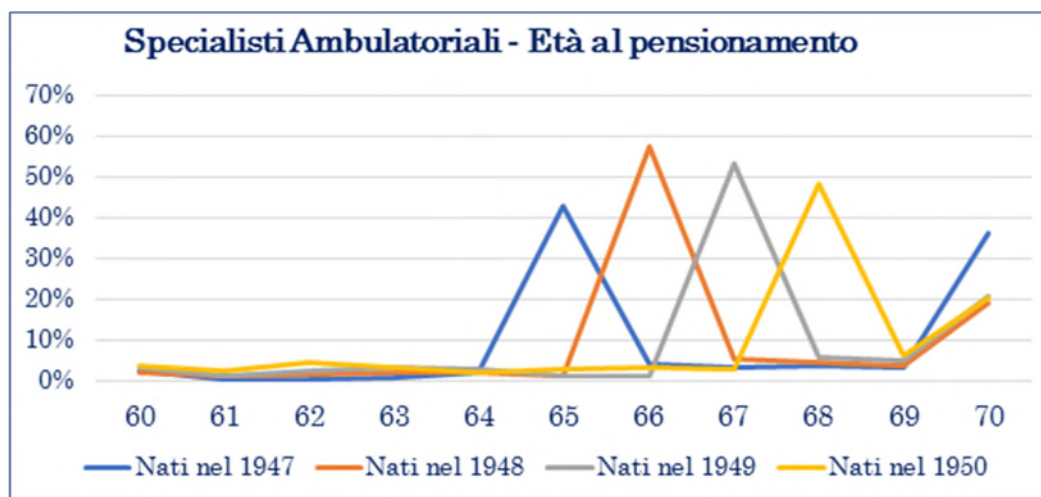
Anche per tale gestione si deve evidenziare il rilevante importo della spesa complessiva per pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti), da imputare, come già esposto, all'aumento della spesa per pensioni ordinarie a seguito dell'incremento dei soggetti che maturano i requisiti pensionistici. Per l'esercizio 2020, si stima un onere per pensioni di € 294.000.000, superiore del 10,53% rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 266.000.000).

Nello specifico, l'importo delle pensioni ordinarie per l'anno 2019 è stato valutato pari ad € 180.000.000 e, in previsione 2020, si stima un importo di spesa di € 202.000.000 (+12,22% rispetto al preconsuntivo 2019).

Come già evidenziato per la medicina generale, appare interessante analizzare l'andamento dei flussi relativi alla propensione al pensionamento degli iscritti nati dal 1947 al 1950.

In particolare, il grafico di seguito riportato mostra chiaramente la propensione degli iscritti alla gestione degli specialisti ambulatoriali ad accedere al pensionamento, principalmente, al raggiungimento dell'età di vecchiaia *pro tempore* vigente, mentre risultano in diminuzione i soggetti che attendono il compimento del 70° anno di età.

Pertanto, anche per questa gestione, l'aumento della classe pensionanda influisce sull'aumento della spesa previdenziale.



Con riferimento alle pensioni di inabilità, per l'anno 2020 la spesa si valuta pari a quella indicata in bilancio di previsione per l'esercizio 2019 e pari ad € 17.000.000; in preconsuntivo 2019 invece l'importo appostato è di € 15.000.000.

Anche per le prestazioni a superstiti, la spesa preventivata per l'anno 2020 è pari a quella stimata in previsione 2019 (€ 70.000.000); per l'esercizio in corso si apposta un importo di € 66.000.000.

Per quanto concerne l'esercizio dell'opzione per il trattamento misto con conversione di parte della pensione in indennità in capitale, per il 2020 si stima una spesa pari a € 10.000.000, a fronte di una spesa di € 9.000.000 registrata in preconsuntivo 2019.

Con riferimento, invece, alla spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea si è registrato in preconsuntivo 2019 un importo pari a € 1.500.000; il medesimo importo è stato stimato per l'esercizio 2020.

Infine, nelle uscite relative a rimborso di contributi versati in esercizi precedenti si apposta in bilancio di previsione 2020 un importo di € 150.000.

In conclusione, la spesa previdenziale della gestione per l'anno 2020 è stata preventivata in complessivi € 309.950.000, con un incremento del 10,38% rispetto al dato da preconsuntivo 2019.

GESTIONE SPECIALISTI AMBULATORIALI

<i>Contributi</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>	
Contributi ordinari	€ 305.000.000	€ 305.000.000	
Contributi di riscatto	€ 7.000.000	€ 7.000.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 2.000.000	€ 3.000.000	
Recupero prestazioni esercizi precedenti	€ 55.000	€ 45.000	
<i>Totale ricavi contributivi</i>	€ 314.055.000	€ 315.045.000	0,32%

<i>Prestazioni</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 266.000.000	€ 294.000.000	
Indennità in capitale	€ 9.000.000	€ 10.000.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 1.500.000	€ 1.500.000	
Trasferimenti per ricongiunzioni passive	€ 5.000.000	€ 5.000.000	
Recupero prestazioni non dovute	-€ 750.000	-€ 700.000	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 61.000	€ 150.000	
<i>Totale oneri previdenziali</i>	€ 280.811.000	€ 309.950.000	10,38%

SPECIALISTI ESTERNI

La gestione degli specialisti esterni continua ad esporre risultanze negative: per l'esercizio 2020 si stima infatti un disavanzo pari ad € 34.470.000.

Con riferimento ai ricavi contributivi relativi agli iscritti accreditati *ad personam*, nonostante l'aumento dell'aliquota contributiva previsto dalla riforma regolamentare 2017, si apposta in bilancio preconsuntivo 2019 il medesimo importo esposto in previsione 2019 pari ad € 8.000.000. Per il 2020 si stima un importo pari ad € 7.000.000.

Relativamente ai proventi derivanti dal contributo del 2% sul fatturato annuo a carico delle società professionali mediche ed odontoiatriche operanti in regime di accreditamento con il SSN, in bilancio preconsuntivo 2019 si espone un importo di € 15.350.000 superiore del 30,08% rispetto allo stanziamento per l'esercizio 2019. Per l'anno 2020, in via cautelativa, si ritiene di appostare un importo sostanzialmente in linea con il dato della previsione 2019 (€ 12.000.000).

Considerati i ricavi per contributi di riscatto (€ 100.000) e quelli da ricongiunzione (€ 20.000), il gettito totale della contribuzione alla gestione per l'anno 2020 è quantificato in € 19.130.000 (di cui € 10.000 riferiti a recuperi di prestazioni anni precedenti).

Con riferimento agli oneri per pensioni (ordinarie, inabilità e superstiti), per l'esercizio 2019 si apposta un importo pari ad € 46.700.000 (inferiore del 2,71% rispetto alla previsione 2019). Per il 2020 è stato preventivato uno stanziamento complessivamente pari ad € 51.000.000, superiore rispetto al dato di preconsuntivo 2019 del 9,21%.

Relativamente alle richieste per le indennità in capitale per l'anno 2020 si ipotizza un'uscita a tale titolo pari ad € 2.000.000 in linea con il preconsuntivo 2019.

Con riferimento, invece, alla spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea si è registrato in preconsuntivo 2019 un importo pari a € 200.000; il medesimo importo è stato stimato per l'esercizio 2020.

Nel complesso gli oneri previdenziali a carico della gestione, comprensivi degli importi relativi a rimborso contributi versati in esercizi precedenti, sono stimati per l'anno 2020 in € 53.600.000 a fronte di € 49.310.000 registrati in preconsuntivo 2019.

GESTIONE SPECIALISTI ESTERNI

<i>Contributi</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>	
Contributi ordinari	€ 8.000.000	€ 7.000.000	
Contributi da società accreditate con il SSN	€ 15.350.000	€ 12.000.000	
Contributi di riscatto	€ 170.000	€ 100.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 18.900	€ 20.000	
Recupero prestazioni esercizi precedenti	€ 36.000	€ 10.000	
<i>Totale ricavi contributivi</i>	€ 23.574.900	€ 19.130.000	-18,85%

<i>Prestazioni</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 46.700.000	€ 51.000.000	
Indennità in capitale	€ 2.000.000	€ 2.000.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 200.000	€ 200.000	
Trasferimenti per ricongiunzioni passive	€ 400.000	€ 400.000	
Recupero prestazioni non dovute	-€ 120.000	-€ 100.000	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 130.000	€ 100.000	
<i>Totale oneri previdenziali</i>	€ 49.310.000	€ 53.600.000	8,70%

Assistenza e Servizi Integrativi

L'Area Assistenza e Servizi Integrativi ha quale propria missione l'erogazione di prestazioni assistenziali in favore degli iscritti attivi e dei pensionati del Fondo di Previdenza Generale, nonché dei loro superstiti, e di offrire servizi integrativi in linea con gli indirizzi politici della Fondazione.

Assistenza

In particolare, le nuove norme di attuazione di cui al Titolo IV del Regolamento del Fondo di Previdenza Generale "Quota A", varate dal CdA Enpam con delibera n. 84 del 6 luglio 2018, e successivamente approvate dai ministeri vigilanti con nota prot. 16936 del 28 dicembre 2018 e da tale data in vigore, prevedono le seguenti tipologie di prestazione:

- prestazioni assistenziali;
- prestazioni ad orfani (borse di studio), attraverso l'emanazione di apposito bando;
- prestazioni assistenziali per l'ospitalità in case di riposo;
- contributi per assistenza domiciliare;
- prestazioni assistenziali per calamità naturali;
- prestazioni vedove pre-58.

Il Regolamento delle prestazioni assistenziali aggiuntive del Fondo della Libera Professione "Quota B" del Fondo Generale prevede i seguenti sussidi:

- prestazioni assistenziali per invalidità temporanea (ad esaurimento in quanto il nuovo regolamento a tutela dell'inabilità temporanea ha trasferito le relative competenze in ambito previdenziale a partire dal 4 febbraio 2019, data dell'approvazione ministeriale, abolendo l'art. 2 del suddetto Regolamento);
- prestazioni assistenziali straordinarie nei casi di invalidità;
- sussidi assistenziali continuativi aggiuntivi per l'assistenza domiciliare;
- interventi aggiuntivi per calamità naturali.

Al riguardo si evidenzia come l'abolizione dell'art. 2 del suddetto Regolamento abbia reso necessario un ripensamento delle prestazioni riservate ai liberi professionisti, al fine di impiegare le risorse individuate dall'art. 18, comma 8, del Regolamento del Fondo di Previdenza Generale. A tale proposito è stata avviata una riflessione, con l'obiettivo di venire incontro nella maniera più efficace possibile alle esigenze della categoria. Una volta deliberata dal CdA della Fondazione, probabilmente entro la fine del corrente anno, la nuova declinazione regolamentare entrerà in vigore non appena verrà approvata dai ministeri vigilanti.

Rientra inoltre nei compiti riservati all'Assistenza, l'erogazione di prestazioni legate all'emanazione di appositi bandi:

- bando annuale riguardante i sussidi per la genitorialità e gestione di tutti gli adempimenti connessi;
- bando annuale per sussidi al pagamento della retta dei collegi universitari di merito riconosciuti ed accreditati dal Ministero dell'Istruzione, Università e Ricerca (MIUR) e gestione degli adempimenti connessi;
- bando annuale borse di studio per orfani di medici e odontoiatri (art. 3 delle norme di attuazione delle disposizioni di cui al titolo IV del regolamento del Fondo di Previdenza Generale) e gestione degli adempimenti connessi.

Riguardo la polizza LTC, il Servizio si occupa di fornire una corretta informazione ai medici che ne facciano richiesta. Una continua sinergia con EMAPI, alla quale spetta la gestione, garantisce il controllo sulle prestazioni continuative previste dalla Fondazione, evitando qualsiasi sovrapposizione.

Al fine di ottimizzare il programma di *welfare* varato dalla Fondazione, è stato ritenuto opportuno avviare una riflessione riguardo il regime fiscale delle prestazioni erogate agli iscritti, in collaborazione con il Servizio preposto e con uno Studio Legale esterno. Da tale percorso è emerso che alcune delle prestazioni previste dalle norme sopra citate, connotate da una natura prettamente assistenziale e non qualificabili come integrative del reddito, non sono fiscalmente imponibili, in quanto non riconducibili ad alcuna delle categorie reddituali previste dal TUIR. Un'indicazione che si traduce in un beneficio fattivo per la categoria.

A proposito infine del "5 per mille", in seguito all'immotivata e improvvisa esclusione dal beneficio occorsa negli ultimi anni, la Fondazione ha ritenuto opportuno costituire la "Fondazione Enpam 5×1000 – ONLUS", che si occuperà di acquisire ulteriori fondi da destinare all'attività assistenziale. Nel contempo si sta procedendo alla messa in opera degli atti necessari a consentire il recupero dei fondi immotivatamente non erogati. Nonostante tali criticità, si prosegue dunque nell'attività legata al 5 per mille.

Obiettivi ed elementi caratterizzanti l'esercizio 2020

Obiettivo primario è quello di sviluppare un sistema assistenziale e di *welfare* il più possibile aderente alle problematiche della realtà odierna e alle esigenze della categoria, in ogni fase della vita professionale. Una visione dinamica della materia assistenziale spinge a un ripensamento delle integrazioni esistenti, già in parte attuato, alle quali affiancare nuovi presidi.

In quest'ottica rientra l'emanazione di alcuni bandi, pensati per tutelare specifiche categorie professionali in presenza di eventi di particolare impatto (genitorialità, ecc.). Tale strumento si è rivelato estremamente efficace, in quanto versatile e flessibile sulle risorse al momento disponibili. Nel prossimo futuro tale formula potrebbe rappresentare uno dei modi più rapidi per rispondere in maniera fattiva alle dinamiche che investono la categoria.

Nel solco del percorso già avviato, volto a migliorare la produttività e l'efficienza tramite la semplificazione e la razionalizzazione delle procedure di lavoro, si stanno implementando i seguenti progetti, alcuni dei quali di durata pluriennale.

- Attivazione procedura integrata con gli Ordini volta alla trasmissione delle richieste per via telematica
Come noto, il comma 4 dell'art. 1 delle nuove Norme di attuazione di cui al Titolo IV del Regolamento del Fondo di Previdenza Generale prevede che le domande di prestazione assistenziale debbano essere inviate per il tramite dell'Ordine dei Medici Chirurghi e degli Odontoiatri di competenza, esclusivamente in formato elettronico. Progressivamente, gli Ordini si stanno adeguando a questa nuova maniera di procedere. L'attivazione di una procedura integrata permetterebbe un ulteriore passo in avanti verso la definitiva eliminazione del cartaceo e la velocizzazione dell'iter istruttorio;
- Gestione "Fondazione Enpam 5×1000 – ONLUS"
La creazione della ONLUS, finalizzata all'acquisizione dei fondi da destinare all'attività assistenziale, presuppone una serie di adempimenti da perfezionare nel corso del prossimo anno;
- Nuova sinergia con il Servizio Contabilità, Bilancio e Fiscale
In linea con le politiche di ottimizzazione dei processi operativi (evidente anche nell'attivazione del nuovo applicativo contabile), e considerando la necessità di misurare costantemente la spesa relativa alle diverse tipologie di sussidi assistenziali anche in relazione alle esigenze di bilancio, il Servizio Assistenza ha avviato una modalità di scambio continuo delle informazioni relative ai pagamenti effettuati, con la collaborazione fattiva del Servizio Contabilità, Bilancio e Fiscale;
- Programma statistico sussidi assistenziali
Alla luce delle sempre più dettagliate richieste statistiche provenienti da organi quali la Corte dei Conti e ADEPP, si implementeranno gli strumenti informatici già in uso, volti alla misurazione dei principali items assistenziali in termini di somme erogate, somme a disposizione e area geografica di appartenenza.

Accanto a queste direttrici principali, prosegue l'attività legata al:

- Casellario unico dell'assistenza e Regolamenti (CE) 883/2004 e 987/09
Come è noto, l'istituzione da parte dell'Inps del Casellario unico dell'assistenza obbliga gli organi gestori di forme previdenziali e assistenziali a fornire le informazioni contenute nei propri archivi, al fine di governare in maniera più organica e razionale la rete dell'assistenza sociale, dei servizi e delle risorse. Grazie alla collaborazione dell'Area dei Sistemi Informativi, e in linea con le direttive fornite da Inps, sono stati trasmessi i primi flussi informatici. Il progetto ha una base normativa nella legge 8 novembre 2000, volta alla realizzazione del sistema integrato degli interventi e dei servizi sociali, e nel Decreto n. 206 del 16 dicembre 2014, che reca le modalità attuative del Casellario stesso.

Permane infine l'obiettivo di implementare ulteriormente le strategie comunicative, rafforzando il rapporto di collaborazione con gli Ordini provinciali, onde raggiungere e informare un numero di utenti sempre maggiore. Importante è inoltre mantenere l'attività diretta sul territorio, particolarmente apprezzata ad esempio in caso di calamità naturali come segnale tangibile della solidarietà dell'Ente.

Revisione regolamentare Fondo della Libera Professione "Quota B" e sostegno all'attività professionale

La revisione del Regolamento delle prestazioni assistenziali aggiuntive del Fondo della Libera Professione "Quota B" è attualmente in fase di realizzazione. La trasformazione dell'invalidità temporanea in una tutela previdenziale ha infatti liberato ampie risorse da destinare a nuove tutele assistenziali e al *welfare* per gli iscritti alla "Quota B", previste nella declinazione regolamentare che, presumibilmente, verrà varata entro la fine di quest'anno dalla Fondazione ed entrerà in vigore non appena riceverà l'approvazione ministeriale.

Gli studi in corso per la definizione delle garanzie a favore degli iscritti alla "Quota B" ipotizzano 4 distinte macro-aree di intervento che possono essere così rappresentate:



Come evidenziato dal grafico soprastante, tra le diverse tutele assistenziali che potrebbero essere approvate a favore degli iscritti liberi professionisti, uno spazio significativo potrebbe essere dedicato al sostegno all'attività e al reddito dei professionisti, come peraltro richiesto dall'applicazione del comma 2 dell'art. 3 dello statuto della Fondazione che prevede che:

“la Fondazione ha lo scopo di attuare la previdenza e l'assistenza a favore degli iscritti, dei loro familiari e superstiti, nonché di realizzare interventi di promozione e sostegno all'attività e al reddito dei professionisti iscritti ...”

In tale specifico ambito si colloca l'ipotesi di sostegno al “Fondo di garanzia delle PMI” al quale, di recente e grazie al lavoro svolto dalla Commissione Europea, possono accedere anche i professionisti.

Il progetto, strutturato da Cassa Deposito e Prestiti in collaborazione con l'AdEPP, prevede che l'Ente agevoli e renda meno oneroso l'accesso al credito dei professionisti, tramite Confidi e Banche, effettuando un finanziamento infruttifero al Fondo in parola.

Tale finanziamento, da iscriversi quale immobilizzazione finanziaria verso altri, nelle due forme di intervento previste ovvero:

- Loan by Loan garanzia sui singoli finanziamenti con percentuale massima fino al 90% (tramite i Confidi),
- Garanzie sulla tranche junior di portafogli originati dai creditori, comporterebbe a favore dei professionisti richiedenti un finanziamento:
 - la riduzione del tasso d'interesse applicato al finanziamento;
 - l'erogazione di un finanziamento d'importo maggiore rispetto a quello che il creditore avrebbe concesso in assenza delle garanzie sopra indicate;
 - l'esclusione di garanzie reali per la quota di prestito coperta dal Fondo PMI;
 - una maggiore rapidità di concessione del finanziamento da parte della Banca rispetto a un'analogha operazione non garantita.

Qualora le garanzie prestate, e quindi l'immobilizzazione finanziaria iscritta, negli anni futuri fosse parzialmente svalutata per effetto di perdite effettive a valere sul Fondo PMI, si avrebbe, per effetto delle norme civilistiche, una conseguente svalutazione del relativo credito nel conto economico dell'Ente ed un impiego delle risorse provenienti dall'assistenza di Quota B per il ripristino delle garanzie iniziali.

Servizi Integrativi

Durante il corso del 2019 la Fondazione ha proseguito nella concreta attuazione al proprio sistema di assistenza strategica denominato “progetto Quadrifoglio” in quanto fondato su quattro pilastri fondamentali:

- previdenza complementare,
- assistenza sanitaria integrativa,
- coperture assicurative,
- credito agevolato.

Nell’ambito dell’accesso al credito agevolato si è provveduto in particolar modo, oltre alla gestione della molteplice offerta di convenzioni finanziarie già presenti ed alla stipula di nuove, all’erogazione di mutui ipotecari agli iscritti attraverso la gestione delle richieste e l’istruttoria delle pratiche scaturite dai bandi deliberati nel corso dell’anno.

Le convenzioni

Tra le attività proprie dei Servizi Integrativi, c’è la ricerca ed il convenzionamento di prodotti e servizi che soddisfino i bisogni di carattere generale degli iscritti.

Il servizio viene fornito attraverso l’attivazione di convenzioni per l’acquisto di prodotti e servizi ottenuti senza erogazione di spesa diretta e, pertanto, senza impatto sul bilancio della Fondazione.

Le convenzioni sono pubblicizzate sul sito della Fondazione nella pagina “convenzioni e servizi” e possono suddividersi in 4 macro-gruppi:

Convenzioni finanziarie, fiscali ed assicurative

All’interno della suddetta categoria sono presenti gli accordi di convenzione stipulati con gli istituti di credito che offrono ai medici ed agli odontoiatri offerte sia per le proprie attività professionali (conti correnti, leasing, pos, assistenza fiscale) che per l’ambito domestico (conti correnti, carte di credito, mutui ipotecari, prestiti chirografari e personali) nonché gli accordi con le compagnie assicurative e con i centri di assistenza fiscale convenzionati.

Acquisti

Costantemente aggiornate anche le convenzioni che riguardano le varie tipologie di acquisti che gli iscritti possono effettuare in vari settori, dal rent a car ai servizi informatici e nell’ultimo anno soprattutto per l’acquisto di autovetture, grazie agli accordi commerciali raggiunti con partner sempre più prestigiosi.

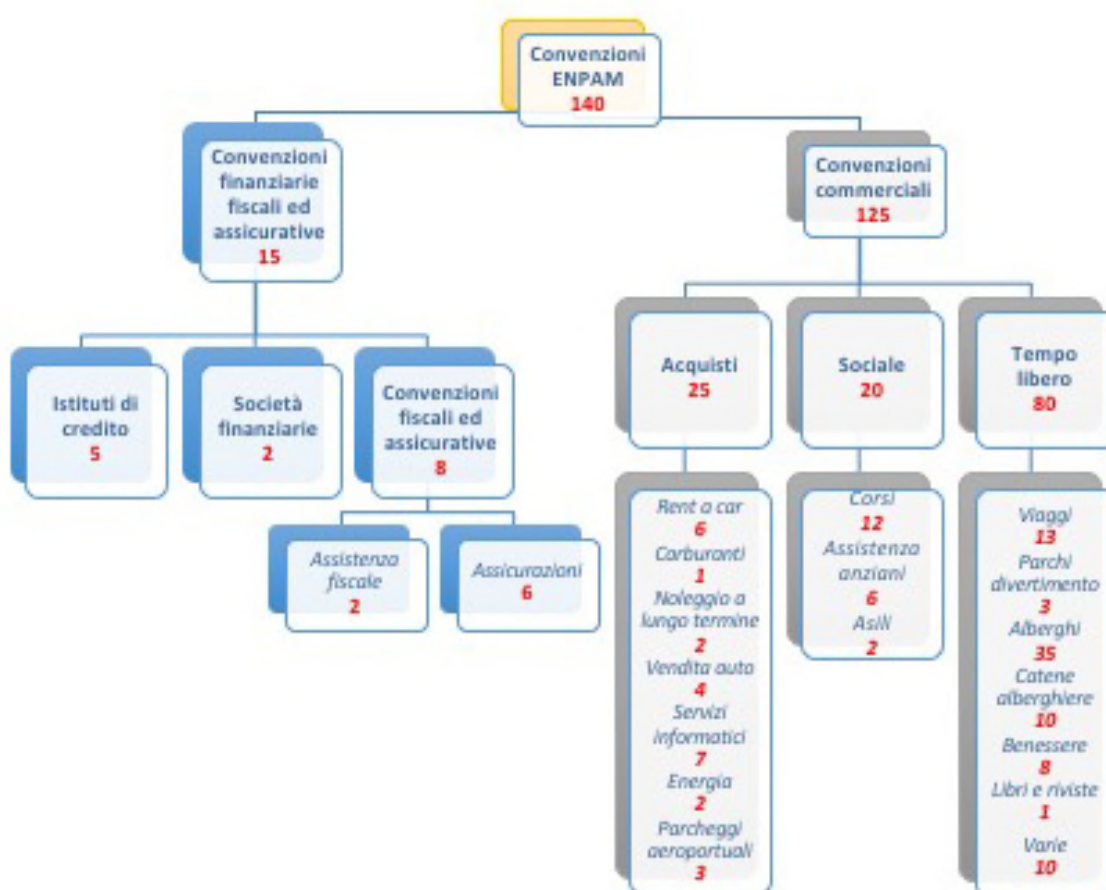
Sociale

In aggiunta alle convenzioni finanziarie ed alle convenzioni dedicate agli acquisti viene proposta una serie di convenzioni dedicate al sociale con accordi stipulati con asili, centri di assistenza anziani e con varie tipologie di corsi.

Tempo libero

In ultimo la sezione dedicata al tempo libero, che è quella che ha riscontrato il maggior successo da parte dei medici e degli odontoiatri italiani con tutta una serie di offerte finalizzate ai viaggi attraverso accordi con tour operator, alberghi, parchi divertimento e centri benessere.

Il grafico sottostante, con l'indicazione dei rami merceologici convenzionati e il numero di convenzioni nelle varie tipologie, è l'efficace sintesi delle convenzioni oggi esistenti ed evidenzia anche un incremento delle convenzioni proposte nel 2019 soprattutto per quello che riguarda le convenzioni in ambito sociale:



Accesso al credito agevolato: mutui ipotecari a favore degli iscritti

La Fondazione Enpam, proseguendo la strada intrapresa negli ultimi anni, ha provveduto ad approvare un bando nel 2019 per la concessione di mutui ipotecari ai propri iscritti.

Il nuovo bando, che norma l'erogazione dei mutui agli iscritti nel 2019, si discosta dai precedenti per la durata dello stesso e per le modalità con le quali vengono processate ed accettate le domande.

Il suddetto bando, a differenza dei precedenti, si configura come "aperto" per tutto il 2019 fino all'esaurimento degli stanziamenti disponibili e comunque non oltre la data di scadenza fissato alle ore 12:00 del giorno 29/11/2019.

Pertanto, nell'anno in corso, è stato possibile presentare domande di mutuo a partire dalle ore 12:00 del 15/04/2019 e per l'intero 2019 ad esclusione del mese di dicembre in modo da poter permettere agli uffici la gestione delle ultime eventuali pratiche arrivate in novembre.

A differenza di ciò che accadeva negli anni precedenti, nel bando ancora in corso l'iscritto che si vede respingere una prima richiesta di mutuo in quanto non conforme o che intende cambiare sostanzialmente la domanda, può farlo anche all'interno dello stesso bando purché ciò avvenga nel periodo di "apertura" dello stesso.

Il bando, approvato in data 28 marzo 2019, prevede l'impegno di una somma complessiva pari a € 40,0 milioni di cui:

- € 30,0 milioni destinati all'erogazione di mutui ipotecari per l'acquisto e/o la ristrutturazione della prima casa dell'iscritto e
- € 10,0 milioni riservati esclusivamente per l'acquisto e la ristrutturazione dello studio professionale.

Le domande per il bando 2019 fino ad ora trasmesse alla Fondazione sono state 70 e di queste 38 sono risultate conformi ovvero rispettose del vigente "Regolamento per la concessione dei mutui ipotecari agli iscritti della Fondazione Enpam" e del Bando 2019; la richiesta complessiva ad oggi è stata di € 6.173.715,00.

Obiettivi e attività nell'esercizio 2020

Nel prossimo, proseguiranno ancora le attività inerenti il pieno sviluppo del programma Quadrifoglio nell'ambito dell'accesso al credito agevolato agli iscritti.

Per ciò che riguarda i mutui ipotecari agli iscritti per l'acquisto della prima casa, secondo quanto previsto dall'art. 8 dello statuto della Fondazione, si

ritiene che l'esperienza possa riproporsi anche nel 2020 continuando ad confermare la possibilità di acquisto e ristrutturazione degli studi professionali.

Oltre ai mutui ai medici e ai dentisti, nel corso del prossimo anno saranno proposti gli abituali mutui ai dipendenti ed agli OO.MM. nella misura che segue:

tipologia di mutuo somme in € preventivate per il nuovo esercizio 2020

- nuovi mutui agli iscritti € 22.354.000,00
- mutui dipendenti € 15.000.000,00
- mutui OO.MM. € 10.000.000,00

Un commento a chiarimento della somma preventivata per i nuovi mutui agli iscritti nell'esercizio 2020 è opportuno che venga dato.

I bandi effettuati negli anni precedenti e fino al 2018 incluso, per l'erogazione di mutui ipotecari agli iscritti e in gran parte conseguenti a SAL per l'edificazione della prima abitazione, consentono attualmente di quantificare, complessivamente, in circa € 2.589.000,00 gli importi ancora da erogare, al netto delle rinunce pervenute da parte degli assegnatari; si prevede che tale importo possa essere interamente erogato nel 2020 essendo tutte le pratiche sottese in avanzato stato di definizione.

Per il bando del 2019, che a fine anno vedrà presumibilmente una richiesta complessiva accettata dall'Ente pari a € 10.000.000,00 -ridotti a € 8.776.000,00 per le rinunce già arrivate e previste- considerata l'esperienza dei bandi precedenti, potrebbe prevedersi un impegno complessivo nel 2020 pari a circa € 3.765.000,00.

Il bando che sarà pubblicato nel 2020, che si propone abbia una dotazione pari a 40 milioni di euro, potrebbe comportare, nella più ampia delle ipotesi, importi erogati nel prossimo anno pari al 40% della dotazione e quindi pari a 16 milioni di euro.

La somma dei tre importi così calcolati costituisce la previsione di mutui agli iscritti nel corso del 2020.

Proseguendo anche nel 2020 la dismissione del patrimonio residenziale in Roma della Fondazione, la somma preventivata per i mutui ai dipendenti – che sono spesso inquilini degli stabili venduti- è stata mantenuta elevata e pari a 15 milioni di euro ed è stata altresì ipotizzata invariata e pari a 10 milioni di euro quella a favore dei mutui agli Ordini provinciali dei Medici e degli Odontoiatri per l'acquisto o la ristrutturazione della propria sede.

AREE DI CORE BUSINESS
INVESTIMENTI IMMOBILIARI
INVESTIMENTI MOBILIARI

L'Asset Allocation Strategica, l'Asset Allocation Tattica ed il Rischio.

Il nuovo schema di Asset Allocation

L'Asset Allocation Strategica con gestione tattica a budget di rischio, approvata il 28 Aprile 2017 è uno schema di sintesi degli obiettivi d'investimento della Fondazione, costruito in ottica *Asset Liability Management* (ALM) per realizzare un'ottimale gestione di portafoglio in presenza di limiti dati dalle passività.

Lo schema è stato elaborato partendo dalle consistenze di patrimonio ripartite nelle varie classi di attività, e dal rischio da esse rappresentato, in base allo schema di *Asset Allocation* precedentemente vigente; si sono altresì utilizzati i termini del Bilancio Tecnico 2014 – 2064, che stima la dinamica dei flussi nel lungo termine in base a specifiche assunzioni attuariali relative alla dinamica delle entrate e delle uscite ed al rendimento annuo del patrimonio (su base reale e nominale).

Considerate le caratteristiche specifiche della Fondazione e della sua *mission*, quale 'fondo aperto' con orizzonte temporale di lungo termine, si sono seguite due direttrici principali nell'elaborazione del suddetto schema:

- a) Approccio Asset Liability Management (ALM).
- b) Efficienza nello schema degli investimenti

Inoltre, nel 2019 si è proseguito con la costruzione e l'implementazione dell'approccio di *Asset Liability Management* denominato *Liability Driven Investments* (LDI) o Investimenti Guidati dalle Passività. L'approccio prevede l'allocazione degli investimenti e del rischio ad essi connesso, secondo due diversi macro-obiettivi: la copertura diretta delle passività e la massimizzazione della crescita del patrimonio nel tempo. Ciò implica una strategia dinamica di allocazione intertemporale in presenza di vincoli dati dalle passività, utilizzando tecniche di copertura di portafoglio, che comporta una semplificazione dei processi di investimento e riduce, nel tempo, l'esposizione complessiva. La definizione della cornice, che indicherà obiettivi, strumenti e meccaniche, pone le basi per un processo di attività corale, che vedrà coinvolte simultaneamente diverse strutture interne della Fondazione e consentirà di ottimizzare il perseguimento della *mission* in linea ai migliori standard internazionali.

Sul Budget di rischio

Lo schema di *Asset Allocation* è costruito, gestito e monitorato considerando per ciascuna categoria rendimenti e rischi attesi, in funzione di un *Budget* di rischio – per singolo investimento e complessivo di patrimonio – stabilito in base alla ‘tolleranza’ di rischio della Fondazione, in funzione delle proprie caratteristiche e della necessità di garantire gli obiettivi pensionistici della *mission*, aggiornati periodicamente nel Bilancio Tecnico.

Il rischio di patrimonio è monitorato costantemente rispetto al budget fissato, ed ottimizzato nel tempo per evitare squilibri tra attivo e passivo: lo schema degli investimenti è costruito in modo da pianificare la copertura delle passività e far sì che, se si dovessero manifestare eventi negativi impreveduti o straordinari nel breve termine, questi possano essere riassorbiti dallo schema nel tempo senza pregiudicare la *mission* nel lungo termine.

Al *Budget di Rischio* (Strategico/Massimo) corrisponde uno schema di *Risk Allocation Strategica* (RAS).

- Il Budget di Rischio **Strategico** (*obiettivo*) indica la rischiosità massima a cui può essere esposto il patrimonio nel medio termine, in termini di volatilità ad 1 anno: 5,9%;
- Budget di Rischio **Massimo** (*limite*), fissa la rischiosità massima determinata da movimenti avversi di mercato a cui può essere esposto il patrimonio per un periodo non superiore a 3 mesi: volatilità 7,1% e VaR 9%.

Il Budget di Rischio è allocato in base allo schema di *Risk Allocation Strategica* (RAS), ottimizzata ai fattori di rischio delle classi di attività. Ciò prevede una distribuzione del rischio tra le macro-categorie di investimento, regolato da limiti specifici per ciascuna classe dati dal peso di allocazione (%), contribuzione assoluta alla Volatilità e dal *VaR* complessivo di patrimonio. Ciascuna classe di investimento esprime premi per il rischio assunto, variabili nel tempo, in base alle aspettative dei mercati.

I parametri sono interiorizzati nel processo di gestione, per indurre specifiche dinamiche di azione di carattere generale (monitoraggio rischio complessivo ed aggiustamenti dinamici di allocazione) come riflesso di specifiche scelte sulle singole classi:

- i. quando il Rischio di Patrimonio è inferiore al Budget di Rischio Strategico si stimolano scelte di allocazione e composizione del portafoglio, compatibili con i limiti fissati (AAS e RAS, contributo volatilità e VaR), per umentare rischio e redditività attesa;

- ii. quando il Rischio di Patrimonio è pari o superiore al Budget di Rischio Strategico si consentono solo scelte di allocazione e composizione di portafoglio, compatibili con i limiti fissati (AAS e RAS), per non aumentare il rischio o, anzi, per ridurlo. In ordine di priorità si privilegino interventi tattici di liquidazione di attivi rischiosi a favore di strumenti monetari e/o a basso rischio, seguiti da scelte di composizione o copertura. La discrezionalità degli interventi di protezione del portafoglio in questo caso deve prevedere un termine non superiore a 3 mesi prorogabile solo una volta. Vale in quest'ambito il principio di adeguata diversificazione, secondo cui il rischio va allocato in base ai pesi espressi da AAS e RAS: allocazioni diverse possono essere indotte dalla mancanza di adeguati risk premium sul mercato, ma dovranno sempre rimanere nei limiti di budget.

La politica di investimento pondererà il rischio finanziario 'attivo' in base ai propri obiettivi, tenendo conto che rischio e rendimento hanno una relazione diretta (al crescere del rischio aumenta il rendimento, e viceversa): è inteso che il Budget di Rischio debba essere allocato con continuità ed interamente utilizzato, per massimizzare la probabilità di raggiungimento degli obiettivi nel rispetto dei limiti fissati, fatte salve particolari condizioni di mercato o specifiche aspettative sul loro andamento avverso.

Nel dettaglio la struttura strategica di implementazione e gestione degli investimenti secondo il seguente schema di AAS:

MACRO CLASSE	AAS	AAT	SOTTOCLASSE	PESO %
MONETARIO	2,5%	-0,5% / 17,5%	Monetario Euro	2,5%
OBBLIGAZIONARIO	45,0%	-5% / +5%	Governativo Globale	18,5%
			Inflation Linked Euro	6,5%
			Corporate I.G. Globale	11,0%
			High Yield Globale	3,0%
			Credito Alternativo	3,0%
			Paesi Emergenti	3,0%
AZIONARIO	12,0%	-5% / +5%	Italia	3,0%
			Paesi Sviluppati	7,0%
			Paesi Emergenti	2,0%
INVESTIMENTI ALTERNATIVI	10,5%	-5% / +5%	Fondi Hedge UCITS	5,5%
			Fondi Hedge FIA	2,0%
			Private Equity Globale	3,0%
BENI REALI	30,0%	-5% / +5%	Immobiliare Italia	28,0%
			Immobiliare ex-Italia	
			Infrastrutture	2,0%
			Commodity	0,0%

al quale si accompagna lo schema di *Risk Allocation* Strategica (RAS)

MACRO CLASSE	RAS	Peso	LIMITI MASSIMI	
			Contributo Volatilità	Contributo VAR
MONETARIO	0,0%	2,0%	0,10%	0,2%
OBBLIGAZIONARIO	28,0%	40,0%	2,40%	3,5%
AZIONARIO	25,0%	35,0%	2,10%	3,3%
INVESTIMENTI ALTERNATIVI	9,0%	15,0%	1,00%	1,4%
BENI REALI	38,0%	42,0%	2,80%	3,8%

che ricade all'interno del seguente budget di rischio approvato

BUDGET DI RISCHIO	Volatilità 1 anno	VAR Annuale 95%
Strategico	5,9%	9,0%
Massimo	7,1%	

Il portafoglio mobiliare e le strategie di investimento

Preconsuntivo 2019

E' opportuno ricordare che, secondo quanto indicato dai Principi Contabili Nazionali e in applicazione del principio della prudenza, la Fondazione, in sede di Bilancio, contabilizzi solo le minusvalenze da valutazione in conseguenza del criterio di valutazione del minore tra il costo di acquisto ed il valore presumibile di realizzo o di mercato alla chiusura di esercizio (non consentendo quindi la contabilizzazione delle plusvalenze da valutazione), potrà incidere significativamente sul risultato contabile della Gestione Finanziaria in funzione di quanto si muoveranno i prezzi di mercato delle attività detenute sia alla rilevazione finale del 31/12/2019, sia al momento della implementazione dei nuovi investimenti sia alla fine del 2020.

L'esercizio di preconsuntivo della Gestione Finanziaria 2019 si basa sulla contabilità registrata del portafoglio finanziario al 30/8 derivante principalmente dalla ordinaria attività di compravendita dei gestori aventi portafogli in delega di gestione.

Le scritture contabili dei portafogli gestiti, sia attivi sia passivi, rilevate al 30/8/2019, includono anche una simulazione di chiusura a prezzi di mercato alla stessa data. Si potranno registrare gli effetti definitivi solo alla fine dell'anno con la rilevazione dei prezzi di mercato finali.

I dati di preconsuntivo 2019 basati su quanto già rilevato in contabilità, sono nettamente migliori rispetto al bilancio previsionale a periodo intero elaborate un anno fa. Ciò grazie al buon andamento dei mercati finanziari e alla operatività dei gestori selezionati.

Il risultato netto Ricavi-Costi assestato 2019 (350 milioni) è superiore al previsionale 2019 (254 milioni) per circa 100 milioni di euro,

Il risultato netto complessivo superiore dipende essenzialmente dal netto incremento degli utili da negoziazione.

Nel corso dell'anno si è proceduto ad effettuare delle operazioni di "realizzo profitto" su alcune componenti del portafoglio che più hanno beneficiato del rialzo dei prezzi generalizzato. All'operatività normalmente riconducibile alla libera autonomia gestionale dei Gestori, si è aggiunta la scelta tattica di "derisking" decisa ed implementata dalla Fondazione tra marzo e aprile 2019.

Tale operazione ha comportato il prelievo dai portafogli più rischiosi, in particolare quello azionario, obbligazionario dei mercati emergenti e obbligazionario *high yield*, a favore di una componente "low risk" (monetario e obbligazionario breve termine). Ciò ovviamente ha spinto i Gestori dei relativi portafogli rischiosi a vendere sul mercato le posizioni, ai prezzi che erano fortemente saliti, per far fronte al prelievo ordinato.

Per il resto delle voci si rileva in generale una stabilità dei proventi complessivi data da:

- minori proventi per i dividendi dei titoli di natura azionaria (sia immobilizzati che al circolante). Lo sbilanciamento dipende essenzialmente dallo spostamento delle risorse investite dall'azionario all'obbligazionario successivo all'operazione di *derisking*.
- minori proventi (Interessi e premi, scarti negativi, scarti positivi) provenienti dai titoli di natura obbligazionaria. Lo spostamento degli investimenti nel comparto obbligazionario è stato compensato da una netta riduzione, sul mercato, dei tassi di interesse degli stessi.

Si evidenzia che nel comporre le stime per l'assestato quest'anno si è potuto far riferimento anche ad una chiusura simulata ai prezzi di mercato del 30/8 che ha permesso di rilevare, in maniera transitoria i dati relativi a riprese di valore e svalutazioni. Le componenti attive e passive relative al processo di valorizzazione ammontano a circa euro 35 milioni.

In tal senso il dato ottenuto fornisce una rappresentazione contabile più ricca di voci aggiornate alle condizioni di mercato. Nella proiezione a fine anno dell'assestato si è adottato, come di consueto, un approccio prudenziale cioè si sono proiettati maggiori costi e minori ricavi.

Considerando che il portafoglio finanziario evidenzia una *performance mark to market* fortemente positiva, è prevedibile che alla chiusura contabile, mantenendo le attuali condizioni di mercato, risulterà un notevole incremento di plusvalenze latenti rispetto alla fine dell'esercizio 2018 (euro 315 milioni).

Infatti, nonostante il fatto che la operatività tattica già indicata ha fatto emergere contabilmente un ammontare notevole di plusvalenze latenti, permangono a fine agosto valutazioni al mercato che evidenziano un residuo valore di plusvalenze implicite, di quasi euro 900 milioni.

Ciò rappresenta un cuscinetto significativo per la stabilità del risultato 2019, qualora i mercati dovessero invertire il trend fortemente crescente, considerato che anche il mese di settembre ha mantenuto un trend positivo.

Ovviamente un forte peggioramento delle condizioni di mercato potrebbe impattare sulle stime di assestato riportate.

Previsione 2020

L'esercizio di previsione della Gestione Finanziaria 2020 si basa prevalentemente sui flussi derivanti da cedole e dividendi, e non anche delle plusvalenze e delle minusvalenze, sia realizzate che da valutazione, differenze attive/passive cambi e tutto ciò che potrebbe derivare dalle fluttuazioni non prevedibili dei prezzi del mercato finanziario nel breve periodo.

In base alla valorizzazione di mercato al 30/8 (eccetto alcune attività illiquide che sono prezzate al 30/6 o al 31/3) il Portafoglio di Investimento Finanziario evidenzia la seguente situazione:

Settore di Portafoglio	Gestito	Diretto Liquido	Diretto Illiquido	Totale
Controvalore al 30/8/2019	12.830.374.589	3.438.845.553	664.732.060	16.933.952.202
<i>Liquidità (c/c)</i>	18.425.340	467.782.414		486.207.754
<i>Azioni</i>	1.992.631.576		225.000.000	2.217.631.576
<i>Titoli Governativi</i>	5.408.857.726	575.246.523		5.984.104.249
<i>Titoli Aziendali</i>	3.055.997.235		224.883.957	3.280.881.192
<i>Fondi</i>	2.354.462.712	2.395.816.616	214.848.103	4.965.127.431
Distribuzione In %	75,8%	20,3%	3,9%	100,0%
<i>Liquidità</i>	0,1%	2,8%		2,9%
<i>Azioni</i>	11,8%		1,3%	13,1%
<i>Titoli Governativi</i>	31,9%	3,4%		35,3%
<i>Titoli Aziendali</i>	18,0%		1,3%	19,4%
<i>Fondi</i>	13,9%	14,1%	1,3%	29,3%
Redditività	0,80%	0,67%	1,97%	0,82%
<i>Liquidità</i>	0,00%	0,00%		0,00%
<i>Azioni</i>	3,27%		4,50%	3,40%
<i>Titoli Governativi</i>	0,11%	1,22%		0,22%
<i>Titoli Aziendali</i>	0,99%		1,33%	1,01%
<i>Fondi</i>	0,02%	0,67%	0,00%	0,33%

La liquidità del Gestito afferisce ai singoli portafogli gestiti in delega mentre la liquidità diretta è a disposizione per nuovi investimenti e/o esigenze di cassa per lo svolgimento delle ordinarie attività amministrative/istituzionali.

Le previsioni di redditività per il portafoglio Mobiliare del 2020 si basano principalmente sulle seguenti ipotesi:

- l'investimento nel 2019 di circa di 500 mil. distribuito in diverse tranche nell'anno ma mediamente impiegato entro il 30/6/2020;
- i nuovi investimenti si distribuiscono al Portafoglio Gestito secondo i pesi sopra evidenziati al 30/8;
- i prezzi di mercato rimangono stabili rispetto alla situazione al 30/8/2019.
- il mantenimento del portafoglio finanziario al 68% del patrimonio totale considerando un limite di cassa operativa target del 2% ed un target di immobiliare del 30% in base alla nuova AAS deliberata nel 2017.

Per quanto riguarda la redditività dei nuovi investimenti nel 2020 sono stati presi come stima il rendimento a scadenza, per la parte obbligazionaria, e il rendimento da dividendo, per l'azionario e gli OICR. I dati si basano sui portafogli in essere presso la banca depositaria BNPParibas Securities Services Milano al 30/8/2019.

È importante notare che la redditività per il 2020 è in netta riduzione a causa dei tassi di interesse degli investimenti obbligazionari. Ciò pone l'urgenza di rivedere l'*Asset Allocation* Strategica, e lo schema di ALM come già preventivato nella strategia LDI, essendo ormai trascorsi tre anni dalla definizione della corrente allocazione.

Raccordo con la tesoreria e l'immobiliare

Al fine di determinare quanto e in quali settori principali indirizzare gli investimenti da effettuare in particolare nel 2020, è stato elaborato un piano previsionale sulla base della situazione attuale a mercato e dei dati coordinati prodotti dalla Direzione Contabilità, Tesoreria e Fiscale.

Nella tabella seguente è riportata la situazione dei valori dell'attivo patrimoniale al 30/8 (esclusi i crediti).

Settore di Attivo Patrimoniale in mil. Euro		
Tesoreria	467,8	2%
Finanziario	16.466	71%
Beni Reali	6.140	27%
Totale	23.074	100%

Il Saldo di Esercizio dell'ultimo quadrimestre 2019 e del 2020 del Bilancio previsionale sono stati utilizzati come stima di massima dei flussi di

cassa che si aggiungono alle scadenze dei titoli/rimborsi dei fondi e al programma della vendita del residenziale (qui sotto riportati), al fine di determinare le risorse monetarie complessive da investire.

Il Piano previsionale evidenzia la distribuzione prima e dopo la destinazione della liquidità ai diversi settori dell'Attivo Patrimoniale in base alle seguenti ipotesi:

- il Patrimonio rende secondo le ipotesi nel Bilancio Tecnico e i proventi finanziari (redditività cedolare, dividendi, proventi e rimborsi dei fondi) sono automaticamente reinvestiti all'interno dei rispettivi settori Finanziario e Immobiliare;
- si stabilizza la riduzione del peso nell'**Immobiliare** in base alla nuova AAS
- si mantiene la giacenza media di **Tesoreria** intorno al 2%, livello condiviso con la Direzione Contabilità, Bilancio e Fiscale e ritenuto congruo allo svolgimento delle normali attività operative ed istituzionali della Fondazione.

Settori di Attivo a fine anno dopo le allocazioni della liquidità (in mil. Euro)											
Anno	Saldo Corrente	Patrimonio totale	Finanziario	%	Beni Reali	%	Nuovi Investimenti Finanziari	Nuovi Investimenti Beni Reali	Tesoreria	%	Tesoreria accumulata se non si investe
2019 4m	683	23.757	16.761	71%	6.682	28%	250	525	314	1,3%	1.151 4,8%
2020	847	24.604	17.038	69%	7.339	30%	140	600	226	0,9%	1.806 7,3%

Il settore **Finanziario** è quindi chiamato a coprire nuovi investimenti per circa 300 milioni tra la fine del 2019 e il 2020.

Complessivamente i flussi di investimento non sono rilevanti perché il portafoglio finanziario, dopo una lunga fase di transizione iniziata nel 2012, è arrivato ad una conformazione adeguata alla AAS e ad un'organizzazione operativa stabile che rialloca tatticamente ogni trimestre le risorse che risultano quindi sempre investite.

Il complesso dei titoli strutturati è stato finalmente esaurito dopo le ultime vendite di fine 2017 e rimane un solo titolo con scadenza 2021 che non presenta criticità, dal punto di vista del rischio finanziario, essendo legato al rischio di credito Italia e all'inflazione europea.

Per il 2020 non ci sono in programma rilevanti attività se non quella essenziale di rivedere *l'asset allocation* strategica. Attività che però deve essere preceduta dall'impostazione della nuova strategia LDI che prevede due portafogli (di copertura e di *performance*), sulla quale stanno lavorando in coordinamento con la Direzione RMCI, la Previdenza.

Una parte degli investimenti sarà investita con la logica *Mission Related* cioè nel Portafoglio Istituzionale con obiettivi focalizzati nel settore medicale e/o nel “Sistema Italia”, coerentemente con i limiti ed i requisiti previsti per questo tipo di allocazioni.

Il portafoglio immobiliare e le strategie di investimento

Investimenti della macro classe “Beni reali” (investimenti Immobiliari e Infrastrutturali) del patrimonio della Fondazione.

La vigente *Asset Allocation* Strategica (AAS) della Fondazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione nel mese di aprile 2017 e che si sostanzia in uno schema di sintesi degli obiettivi di investimento, prevede la macro classe dei “Beni Reali” con un peso relativo, rispetto al complessivo valore del patrimonio, del 30% e una banda di oscillazione massima del +/- 5%; all'interno di questa macro classe sono presenti le sotto classi degli investimenti Immobiliari e degli investimenti Infrastrutturali, con pesi relativi rispettivamente del 28% e del 2%.

Per il comparto Immobiliare, il piano di investimenti approvato nel 2018 prevede per l'esercizio 2019 nuovi investimenti per € 300 milioni, come riportato anche nell'ultimo “piano triennale di investimento” presentato ai Ministeri vigilanti.

In tale sottoclasse e in relazione al presente esercizio, alla data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Fondazione non ha ancora assunto delibere di nuovi investimenti.

In attuazione di impegni assunti dalla Fondazione nei precedenti esercizi, nella prima parte dell'anno in corso (entro il 31 agosto u.s.) si è adempiuto a due richiami del Fondo Investimenti per l'Abitare gestito da CDP Investimenti SGR, per complessivi € 886.094.

Per il comparto “indiretto”, ovvero detenuto attraverso fondi immobiliari, si evidenzia che il Fondo Antirion Global – Comparto Core prosegue con la strategia di investimento “core” orientata verso l'acquisizione di immobili ad uso direzionale ed in via residuale nel settore *retail*. Oltre che in Italia, parte degli investimenti del Comparto sarà localizzata in Europa con particolare attenzione verso i mercati di Germania, Francia, Benelux e Regno Unito.

Ancora in riferimento al Comparto “indiretto”, DeA Capital RE SGR negli ultimi esercizi ha portato avanti, per il Fondo Ippocrate, una previsione di *Business Plan* per nuovi investimenti per circa € 500 milioni. In tale ambito, la stessa SGR negli esercizi precedenti ha perfezionato le acquisizioni relative agli immobili di Milano Foro Buonaparte e Broletto per complessivi € 360 milioni circa; nell’anno in corso e nel successivo continuerà la ricerca di opportunità di mercato per finalizzare entro il 2020 le nuove acquisizioni per € 140 milioni.

Per il comparto infrastrutture, il piano di investimenti approvato nel 2018 prevede per l’esercizio 2019 nuovi investimenti per € 200 milioni.

In tale sottoclasse e in relazione al presente esercizio, alla data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Fondazione non ha ancora assunto delibere di nuovi investimenti.

In attuazione degli impegni assunti dalla Fondazione nel precedente esercizio, nella prima parte dell’anno in corso (entro il 31 agosto u.s.) si è adempiuto a due richiami del Fondo F2i – Terzo Fondo per le Infrastrutture, gestito da F2i SGR S.p.A. – Fondi italiani per le Infrastrutture, per complessivi € 2.192.610,99.

Nello stesso ambito, si è proceduto all’effettivo acquisto di una partecipazione (444 azioni, pari al 4,012% delle complessive 11.066 azioni) nella Società di Gestione F2i SGR S.p.A. – Fondi italiani per le Infrastrutture.

Per entrambe le suddette sottoclassi, sono in essere diverse procedure di valutazione di nuove proposte di investimenti; queste potranno essere esaminate, ed eventualmente approvate, dal Consiglio di Amministrazione della Fondazione entro la fine dell’anno in corso.

Per la dismissione del patrimonio residenziale di Roma, nel corso dell’anno 2019, al 30 settembre, sono stati venduti quattro immobili di proprietà della Fondazione Enpam per un valore pari a € 41.445.198,33, generando una plusvalenza di € 5.934.495,03. Sono pervenute, inoltre, attraverso Enpam Real Estate quattro offerte economiche di acquisto, poi approvate dal Consiglio di Amministrazione della Fondazione Enpam, per un valore totale di € 57.031.612,79; quest’ultime genereranno alla vendita una plusvalenza di € 21.342.140,42.

Si stima che il processo di dismissione del patrimonio residenziale di Roma possa terminare entro il prossimo anno.

Per l’efficienza di governance e di costo, al fine di migliorare il presidio delle attività di investimento, la Fondazione ha avviato un processo per rendere più efficiente il proprio ruolo nella governance dei soggetti che

sovrintendono la gestione dei fondi (immobiliari e infrastrutturali) in cui la stessa ha investito.

In relazione a tale ambito, si è attuato quanto deliberato nel precedente esercizio e nell'anno in corso è stata acquisita la citata partecipazione in F2i SGR S.p.A. – Fondi italiani per le Infrastrutture, società di gestione del Fondo F2i – Terzo Fondo per le Infrastrutture, del quale la Fondazione ha sottoscritto quote fino ad un valore di € 200 milioni. In funzione delle effettive opportunità di mercato, lo stesso approccio potrà essere attuato per altre SGR che gestiscono OICR nei quali l'Ente detiene partecipazioni totalitarie o comunque di rilievo.

In relazione all'efficienza di governance, nel corso del 2019 è stato avviato il processo per la ricognizione dei regolamenti dei Fondi di cui la Fondazione è unico quotista, al fine di uniformare ed efficientare le relative previsioni per le tematiche di maggior rilievo.

Oltre all'aspetto di governance è stata posta attenzione anche all'efficienza dei costi per una riduzione degli oneri a carico dei fondi (e quindi del quotista ENPAM).

Linee di attività per l'esercizio 2020

Anche per il prossimo esercizio i nuovi investimenti avverranno in analogia a quanto eseguito fino ad oggi e sempre in conformità alla *Asset Allocation Strategica* vigente.

Per i nuovi investimenti in ambito immobiliare (pari a € 300 milioni), in funzione delle opportunità di mercato che si determineranno, le classi di investimento di maggiore interesse saranno ancora il direzionale "core" e il residenziale sanitario assistito. Saranno oggetto di attente valutazioni anche il ricettivo, soprattutto per le città a più alta vocazione turistica e per strutture di assoluto prestigio; inoltre, terminato il processo di dismissione in corso per gli immobili nel Comune di Roma, si dovrà affrontare il tema del residenziale e di come questa *asset class* possa contribuire al portafoglio della Fondazione. In ogni caso proseguirà il processo di diversificazione dei rischi, attuato sia in relazione al patrimonio immobiliare (modulazione delle diverse sottoclassi) che in relazione al patrimonio in generale.

Infine, in relazione al settore immobiliare, si specifica che la Fondazione, in continuità con quanto definito negli ultimi bilanci di previsione e nei conseguenti piani triennali degli investimenti inviati ai Ministeri vigilanti, procederà di regola con acquisto "indiretto", ovvero attraverso la sottoscrizione di nuove quote di Fondi.

Per i nuovi investimenti in ambito infrastrutture (pari a € 300 milioni) si continuerà ad investire nel settore, analizzando e esaminando nuove

proposte con focus sia in Italia sia in Europa, da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Per l'eventuale riduzione dell'esposizione in essere, si potrà procedere anche nei confronti dei fondi immobiliari dei quali la Fondazione è unico quotista, attraverso rimborsi di quote (a seguito di processi di dismissione degli immobili oggi in portafoglio o di un ricorso a debito finanziario da parte degli stessi fondi) o con altre modalità da individuare nel corso dei prossimi esercizi.

Infine, in relazione alla prospettata possibilità di avviare la costruzione del portafoglio LDI, avente l'obiettivo di coprire le passività, si potranno individuare nel portafoglio della Fondazione i fondi immobiliari e infrastrutturali ritenuti più idonei (stabilità dei dividendi, affidabilità della controparte) ad essere ricompresi in questo insieme.

Strategia di riordino del patrimonio immobiliare diretto

In relazione al patrimonio immobiliare "diretto" della Fondazione, nel 2018 sono state definite le linee strategiche per il riordino e la razionalizzazione dello stesso patrimonio immobiliare, al fine di ripristinarne l'efficienza economica e finanziaria.

In tale ambito, nell'anno in corso sono stati avviati due progetti in parallelo: uno prevede l'apporto in fondi immobiliari, l'altro l'alienazione sul mercato della restante parte del patrimonio immobiliare "diretto" della Fondazione.

Apporti

Sulla base delle linee guida approvate negli esercizi precedenti, nel 2019 si è dato esecuzione a due distinte procedure di apporto: una relativa al Fondo Antirion Global – Comparto Core (per l'immobile di via Cavriana n. 14 in Milano), una relativa al Fondo Antirion Global – Comparto Hotel (per gli immobili di via Roncaglia n. 8, via Villoresi n. 11, 13 e 15, in Milano); entrambe sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Fondazione nella seduta dello scorso 26 luglio e le ultime fasi operative dovranno essere portate a termine entro la fine dell'anno in corso.

Alienazione

Al fine di dare effettiva operatività al processo di alienazione si è proceduto con la selezione di due advisor, per fornire il necessario supporto agli uffici della Fondazione nelle successive fasi operative.

Il primo advisor si sta occupando del servizio di valutazione e definizione dei *cluster* di vendita, svolgendo le seguenti prestazioni:

- definizione dei criteri/metodologie da utilizzarsi al fine di determinare la valorizzazione dei singoli cespiti immobiliari ricompresi nel perimetro di dismissione;
- determinazione del possibile valore di mercato dei singoli cespiti (per valore e/o per intervallo di valore);
- definizione dei lotti di vendita che permettano di efficientare il processo di dismissione;
- determinazione del possibile valore di mercato dei singoli lotti di vendita, ovvero degli insiemi di immobili aggregati come al punto che precede;
- definizione del cronoprogramma di vendita;
- eventuale attività di verifica della congruità del prezzo di vendita proposto dalle controparti, in funzione dell'evolversi della procedura di alienazione;
- supporto nella fase di negoziazione, anche in collaborazione con i consulenti tecnici e legali della Fondazione.

Il secondo advisor si sta occupando del servizio di supporto nella definizione della procedura di vendita, attraverso lo svolgimento delle seguenti attività:

- definire il tipo di procedura e gli aspetti operativi;
- definire la documentazione di “procedura” (Lettere di invito, documenti descrittivi dei beni da alienare, modelli di offerta, etc.);
- verificare l’adeguatezza della data room predisposta dalla Fondazione;
- validare la struttura organizzativa a presidio dei rischi di cui alla procedura interna della Fondazione;
- supportare la fase di negoziazione al fine di definirne i contenuti e la tempistica, il tutto in collaborazione con i consulenti tecnici e legali della Fondazione.

Inoltre, è stato chiesto ad Enpam Real Estate di provvedere, per gli stessi immobili, alle attività necessarie a definire la rogitabilità, e quindi alla regolarizzazione tecnica / urbanistica / edilizia / catastale, nonché di predisporre una data room, con la documentazione tecnica, commerciale e dei contratti di locazione. La prima attività (rogitabilità) è in fase di svolgimento e dovrà terminare nei primi mesi del 2020, per la seconda attività è stata

predisposta la data room che potrà essere implementate sulla base di eventuali ulteriori richieste dei consulenti.

Nei primi mesi del 2020 si prevede di chiudere le procedure di cui sopra e di avviare la fase di vendita effettiva.

Nel progetto di alienazione rientreranno tutti gli immobili di proprietà della Fondazione, ad eccezione di quelli ad uso residenziale siti nel Comune di Roma, come noto interessati da uno specifico processo di vendita, e i tre hotel nel centro storico di Roma (Hotel Raphael, Hotel delle Nazioni e Hotel Palazzo Navona), ritenuti strategici.

Dalla attività di valutazione e *pricing* effettuata dal primo advisor è stato determinato il possibile valore di mercato dei singoli cespiti; questa fase di valutazione è in fase di conclusione e ad oggi è stata rappresentata la prospettiva di una plusvalenza complessiva contabile di € 433 milioni per l'intero portafoglio in alienazione, che comprende circa 60 cespiti, tranne che per un numero di 15 cespiti per i quali il valore contabile risulta superiore a quanto valutato a prezzo di mercato con una minusvalenza di circa 90 milioni..

Al riguardo, in ragione del principio contabile della prudenza, le plusvalenze potranno essere registrate contabilmente solo alla loro eventuale realizzazione mediante la vendita dei cespiti, per le minusvalenze, invece, c'è la necessità di provvedere ad una loro iscrizione nel fondo svalutazioni immobili.

AREE DI *LINE*

Risorse Umane

Gli obiettivi che caratterizzano la gestione delle Risorse Umane e che proseguiranno nel prossimo esercizio possono essere così schematizzati:

1. Adempimenti conseguenti a rinnovi contrattuali nazionali ed aziendali

Il CCNL per il personale dirigente e non dirigente degli Enti Previdenziali è scaduto il 31 dicembre 2012 ed è stato disdettato in data 18/6/2018.

Dall'anno 2016 sino ad oggi sono state avviate le negoziazioni all'interno delle Casse previdenziali private, in ambito AdEPP, dove l'Assemblea del 17/9/2019 ha prorogato il CCNL al 31/12/2019.

Pertanto, nel prossimo anno è possibile prevedere il rinnovo dei contratti nazionali del personale dirigente e non dirigente, nonché dei contratti aziendali, con tutte le conseguenze e gli adempimenti di tipo attuativo.

2. Impatto conseguente all'attuazione del Piano di incentivazione all'esodo (sostituzioni, assunzioni)

In data 12/7/2019 il CdA ha deliberato di dare mandato alla Struttura di porre in essere tutte le attività funzionali alla predisposizione ed alla presentazione, entro il mese di novembre 2019, del Piano di incentivazione all'esodo finalizzato al ricambio generazionale.

Con il concetto di "ricambio generazionale" s'intende un processo di sostituzione della forza-lavoro derivante dall'adesione volontaria alla cessazione anticipata del rapporto di lavoro da parte dei dipendenti, al fine di favorire il corretto ribilanciamento degli organici e l'ottimizzazione delle risorse umane in azienda, mediante l'innesto di nuove professionalità selezionate da parte del datore di lavoro attraverso il processo di reclutamento regolato da specifiche procedure organizzative interne, con contestuale abbattimento dell'età media del personale.

A fronte di tutto ciò dovranno, quindi, essere individuate e pianificate in particolare le attività lavorative e le competenze professionali nevralgiche che richiederanno una fase di avvicendamento/affiancamento di risorse per un congruo periodo, all'esito della quale il personale dirigenziale interessato potrà constatare l'avvenuto idoneo passaggio di consegne da parte dei dipendenti uscenti nei confronti delle risorse umane che li andranno a sostituire, al fine di minimizzare i rischi di diminuzione di efficacia/efficienza lavorativa conseguente all'uscita di personale con ampia esperienza, acquisita

nel corso degli anni, e quindi di garantire a pieno il funzionamento e gli standard dei processi operativi connessi alla *Mission* aziendale.

Le cessazioni di personale, da compensare sia attraverso la riqualificazione e la valorizzazione del personale già in forza, sia attraverso l'inserimento di nuovo personale, andranno pianificate e scaglionate in diverse fasi condivise con il personale dirigente interessato, onde garantire l'adeguata ed ottimale continuità funzionale dei servizi agli iscritti ed agli assistiti della Fondazione.

Dunque, l'operazione comporterà necessariamente anche un momento di valutazione/valorizzazione del potenziale delle risorse umane interne in termini di attitudini individuali e competenze professionali – nel rispetto delle procedure di governance del personale e dei limiti dello stanziamento in Bilancio – che tenga conto delle rinnovate responsabilità affidate e della redistribuzione degli impegni di lavoro.

Ciò potrà avvenire attraverso una riorganizzazione che contempli l'inserimento e lo sviluppo di figure professionali adeguate ed evolute, nell'ottica di implementare e arricchire le competenze dell'organico della Fondazione.

3. Valorizzazione, potenziamento e formazione delle risorse umane

Le attività amministrative negli ultimi anni, in un quadro normativo di settore in costante e continua evoluzione, sono diventate sempre più complesse ed hanno richiesto sempre più impegno e professionalizzazione.

Tutto ciò, unitamente ai diversi ruoli di responsabilità che man mano si sono assunti, anche in relazione alle numerose uscite anticipate che ci si attende come conseguenza dell'adesione al Piano di incentivo all'esodo, finisce per richiamare un diritto al riconoscimento giuridico-economico, o anche solo economico, delle diverse competenze e funzioni.

Nella valorizzazione può inserirsi anche il criterio dei riconoscimenti, per un tempo determinato, di indennità a fronte di particolari e qualificati incarichi assegnati temporaneamente a dipendenti, ex Tab. A del vigente CCNL.

Inoltre, fa parte della valorizzazione anche il sistema premiante di *Compensation Management* che ha visto l'introduzione di una metodologia che richiederà nel 2020 una revisione volta ad agevolare un più consono equilibrio in termini valutativi di destinazione del budget a disposizione del personale dirigenziale, sempre in linea con quanto sarà appositamente previsto nel rinnovando CCNL.

È prevedibile per il prossimo anno la necessità di considerare, fronteggiandolo adeguatamente, il costante incremento delle attività lavorative di tutto il personale, con ripercussioni anche sulla necessità di rivisitare l'Organigramma e il Funzionigramma aziendali.

Dunque, emergerà l'esigenza di potenziare le varie Unità organizzative attraverso professionalità acquisibili dall'esterno per garantire costantemente l'efficacia e l'efficienza delle attività istituzionali.

Nel 2020 si terrà conto dei fabbisogni delle singole Unità Organizzative, emersi dalla rilevazione biennale (2019-2020) dei fabbisogni formativi aziendali, nonché di quelli che potranno sopraggiungere, anche in relazione ai prevedibili ingressi di nuove risorse umane, mettendo in azione corsi di formazione sia nella modalità tradizionale in aula, sia nella modalità e-learning, potendo contare l'Enpam anche su una propria piattaforma formativa interna dedicata al proprio personale, atta a favorire l'aggiornamento professionale e culturale dello stesso.

A tal fine si valuterà l'implementazione della piattaforma stessa con strumenti innovativi (quali ad esempio video lezioni) e con annessa, opportuna diagnostica.

Si procederà inoltre con percorsi formativi attraverso la formazione finanziata, potenziatasi nell'anno 2019, che rappresenta un'importante opportunità formativa per il personale grazie all'avvenuta adesione ai Fondi Interprofessionali.

A completamento dell'attività formativa, si porrà l'attività di monitoraggio del patrimonio delle conoscenze del personale della Fondazione.

4. Stage/Tirocini – Convenzioni con Università

Laddove nelle varie Unità Organizzative se ne rappresenti l'esigenza di servizio, si continuerà ad utilizzare l'istituto dello Stage - Tirocinio, che, nelle sue varie declinazioni (curriculare, formativo, di orientamento e di inserimento/reinserimento), è uno degli strumenti principali delle politiche attive del lavoro e si caratterizza per il fatto di produrre un alto valore immateriale sociale, costruendo un dedicato, apposito database.

L'istituto del tirocinio curriculare si configura senza oneri economici per l'azienda ospitante e non si sostanzia in un rapporto di lavoro autonomo o subordinato, possedendo obiettivi esclusivamente di crediti formativi dove tutte le coperture assicurative sono a carico del soggetto promotore (l'Università).

Si proseguirà anche con l'attivazione di stage formativi del tipo tirocini extracurricolari per laureati, che a fronte di un'indennità di partecipazione

riconosciuta dalla Regione Lazio, consentirà di inserire temporaneamente in azienda risorse in possesso di titolo accademico, sempre attraverso le convenzioni con le varie Università del Lazio e sempre senza sostanzarsi in un rapporto di lavoro.

5. *Welfare aziendale*

Nell'anno 2020, a seguito di vari tavoli tecnici con le Organizzazioni Sindacali, si proseguirà con il monitoraggio dell'applicabilità delle politiche e dei vantaggi che la legislazione offre in relazione alle diverse aree e strumenti d'intervento utili ad implementare i benefici assistenziali, valutandone le ripercussioni sia sui dipendenti che sul datore di lavoro, sempre in linea con il rinnovando CCNL AdEPP.

6. *Modalità lavorativa Smart-Working*

Nel 2020 si consoliderà la modalità lavorativa dello *Smart-working*, che dalla fase sperimentale passerà, stante l'atteso esito positivo, ad inserirsi come tipologia di lavoro alternativa all'ordinario, dietro richiesta volontaria del lavoratore, da valutarsi in relazione alle esigenze di servizio.

Contabilità - bilancio e fiscale

Proseguirà l'attività volta a garantire il corretto adempimento degli obblighi di legge nel rispetto dei principi sanciti dalla normativa di riferimento con il fine di fornire una puntuale e trasparente rappresentazione contabile, fiscale e finanziaria.

Il settore amministrativo-contabile è in continuo adattamento alle nuove esigenze normative che nel frattempo sono intervenute e che hanno impattato notevolmente sulle attività svolte e da svolgere nel futuro.

È in corso l'implementazione del modulo di Contabilità Analitica e relativa reportistica sull'attuale sistema gestionale (Navision), al fine di utilizzare in maniera efficiente un unico strumento volto alla contabilizzazione dei fatti gestionali (Contabilità Generale – CO-GE.) e alla Contabilità Analitica quale strumento del Controllo di Gestione.

La Contabilità Analitica (CoAn) ha una valenza strategica per l'organizzazione in quanto deve essere in grado di intercettare tutti i fatti di rilievo necessari per monitorare le performance, pianificare adeguatamente e fornire messaggi chiari e tempestivi al top management per eventuali azioni correttive. Tutto ciò sarà propedeutico e a supporto delle attività poste in essere dall'Area Innovazione, Pianificazione, Organizzazione e Controllo nell'ambito del controllo di gestione.

L'attività fiscale è funzionalmente e specificamente competente alla cura e gestione del contenzioso fiscale e tributario dell'Ente e si adopererà anche per il 2020 a verificare detto contenzioso, attivando ogni azione possibile e necessaria, impugnando – previa verifica della sussistenza dei relativi presupposti – tutti gli avvisi o atti fiscali che dovessero essere notificati e provvedendo alla corretta archiviazione e gestione di tutte le procedure.

Sarà, altresì, implementato l'uso degli istituti deflattivi del contenzioso esperibili in via amministrativa direttamente all'interno della Fondazione, in alternativa e/o in concomitanza con il contenzioso medesimo. Saranno instaurati rapporti di collaborazione con le Direzioni Regionali e Centrali dell'Agenzia delle Entrate per la soluzione in via preventiva di quelle problematiche fiscali che dovessero presentarsi.

Il contenzioso ordinario (in prevalenza rimborsi fiscali risalenti, impugnazioni di avvisi di accertamento/liquidazione o di cartelle esattoriali, esecuzione di sentenze passate in giudicato, etc.) data la specificità della materia è necessariamente affidato a professionisti esterni e di assoluta e specifica competenza in materia fiscale.

Proseguirà l'attività di assistenza, controllo e guida dei professionisti sia in ordine all'esito del contenzioso sia, soprattutto, in ordine alle conseguenti attività amministrative connesse agli esiti dei procedimenti pendenti (pagamenti, rimborsi, giudizi di ottemperanza, etc.), collaborando attivamente, sia in fatto che in diritto, per la migliore gestione dei procedimenti stessi e per reperire e fornire tutta la documentazione necessaria, talvolta risalente a diversi decenni.

Proseguirà l'attività strutturata interna di esame, studio e divulgazione-comunicazione delle nuove normative fiscali, della Giurisprudenza e dei diversi effetti nei confronti delle attività vecchie o nuove dell'Ente (c.d. Diario Fiscale), con conseguente informativa e monitoraggio ai servizi interessati ed in stretta e reciproca collaborazione con i medesimi, tramite la pubblicazione nella intranet aziendale.

Risorse strumentali

Le attività prevalenti dell'Area riguardano i contratti di lavori, servizi e forniture per i vari uffici della Fondazione mediante ricorso a procedure di natura pubblicistica disciplinate dal d.lgs. 50/2016 (Codice dei Contratti Pubblici), dal d.lgs. 56/2017, dalla L. 55/2019 e dalle Linee Guida emanate dell'ANAC.

Lo stanziamento necessario per l'esercizio 2020 risulta ridotto di circa € 2.000.000 rispetto a quello previsto per l'anno 2019, decremento dovuto essenzialmente all'ultimazione dei lavori al primo piano interrato della Sede. Infatti, la maggior parte dei lavori e delle attività riguardanti il completamento del primo piano interrato della sede, compresa l'Area archeologica, verranno ultimati entro il 2019.

Inoltre, sono state aggiudicate le procedure di gara relative al restauro dei reperti archeologici fissi e mobili, alla realizzazione degli arredi museali (teche, pannelli espositivi, ecc.) e alla comunicazione (produzione di video, audio e quanto necessario per informare i visitatori dell'Area sulla storia del sito archeologico e sui reperti presenti).

Entro il 2019 saranno ultimati i lavori di completamento, tutte le attività riguardanti il restauro dei reperti, la realizzazione degli arredi museali e verranno effettuati gli acquisti della maggior parte degli arredi (poltroncine per la sala corsi, banchi dei relatori, banco catering, pareti attrezzate, ecc.).

Per il 2020 si prevede il completamento del progetto di comunicazione, con la supervisione della Soprintendenza, l'acquisizione delle poltroncine per la sala conferenze e degli apparati tecnologici, che verranno installati quando sarà ultimato il progetto di comunicazione e di documentazione archeologica.

Entro il 2019 saranno ultimate anche tutte le lavorazioni, a cura degli archeologi indicati dalla Soprintendenza, sui reperti fissi e mobili (catalogazione, inventariazione, studi ed analisi chimico-fisiche di marmi, vetri, metalli e materiale ceramico, ricomposizione degli intonaci dipinti, selezione dei reperti da esporre nell'area museale). Al termine delle suddette attività sarà possibile liberare i locali di Via Lamaro, dove sono attualmente depositati tutti gli oggetti e gli intonaci rinvenuti durante gli scavi a Piazza Vittorio, così da iniziare i lavori di ristrutturazione già programmati, al fine di trasformare i locali in magazzino e archivio della Fondazione.

Infatti, i locali di Via Lamaro verranno adibiti in parte ad archivio cartaceo e in parte a magazzino, così da garantire uno stoccaggio più agevole del materiale di cancelleria (carta, ecc.), vista la mancanza di spazi adeguati nella sede di Piazza Vittorio. Si prevede, pertanto, l'acquisizione di scaffalature a norma e di impianti antincendio ed antintrusione, così come previsto dalle normative vigenti.

Nel 2020 proseguirà il progetto di riorganizzazione dei documenti cartacei attualmente presenti sia negli archivi situati al piano -5 della Sede

che nell'archivio di Via Greppi, già avviato nel corrente anno. E' stato realizzato lo studio, in linea con le normative sulla conservazione, che permette di definire i tempi di conservazione di ciascun documento prodotto e ricevuto dalla Fondazione e quindi anche tempi e modalità per la loro eventuale distruzione.

È stato quindi redatto il "Massimario di conservazione e scarto", che rappresenta la base di partenza per poter definire regole certe per la gestione degli archivi e per la movimentazione delle pratiche; si intende in questo modo creare i presupposti per liberare spazio attualmente occupato da documenti che non è più necessario conservare.

Il progetto di riordino dei fascicoli e dei documenti cartacei della Fondazione, della durata di un anno, prevede la riorganizzazione, la schedatura e la gestione di faldoni e documenti attualmente presenti negli uffici e negli archivi, l'uso del software per la consultazione dei documenti e il macero dello scarto archivistico da effettuare secondo le normative vigenti.

La fase iniziale prevede la ricognizione di tutti i documenti presenti nei diversi locali (uffici e archivi) per verificarne lo stato di conservazione e avere un quadro dello stato di fatto dell'archivio. Verrà quindi definita la logica di archiviazione e verrà effettuato un censimento della documentazione, in macroaree, per facilitare il riordino e la schedatura fisica. Una volta individuato il materiale che verrà destinato al macero, in base al Massimario di scarto già in possesso della Fondazione, verrà redatto un apposito elenco, che verrà approvato dal responsabile competente, e quindi la distruzione della documentazione con conseguente rilascio del Certificato di Macero.

L'attività che richiederà più tempo e impegno riguarderà la schedatura e il riordino dell'intero archivio, con inserimento dei dati nell'apposito archivio informatico, al fine di garantire una corretta e rapida consultazione. Nel momento in cui saranno ultimati i lavori in Via Lamaro e montate tutte le scaffalature, verrà effettuato il trasporto di una parte del materiale cartaceo, già schedato e catalogato, nel nuovo archivio.

Pertanto, al fine di portare a compimento tale progetto, lo stanziamento sul conto relativo al trasporto e facchinaggio risulta invariato per il 2020, mentre risulta in aumento lo stanziamento per l'acquisizione di mobili e macchine d'ufficio, sia per l'acquisto di scaffalature per creare l'archivio in Via Lamaro, sia per completare l'arredamento dei locali del primo piano ammezzato della Sede.

Per l'esercizio 2020 si prevede una stabilizzazione dei costi relativi alle spese di cancelleria pur migliorando la qualità dei prodotti acquistati. La spesa relativa alla pulizia della Sede risulta invariata rispetto al 2019, dal momento che anche per il 2020 la Fondazione affronterà una minore spesa dovuta alla procedura di gara di rilevanza comunitaria, che ha comportato un risparmio economico ma anche un rilevante incremento dei servizi e della periodicità della loro esecuzione.

Relativamente al servizio di vigilanza, lo stanziamento per l'esercizio 2020 risulta in aumento, dal momento che si prevede l'esperimento di una nuova procedura di gara per la quale attualmente non si conosce il ribasso che verrà applicato dalla società aggiudicataria. Sarà previsto comunque un aumento del numero di ore del servizio di vigilanza per garantire una maggiore sicurezza della sede.

Durante l'esercizio 2020 scadranno i contratti relativi alle manutenzioni degli impianti termici ed elettrici della Sede, per i quali si prevede di confermare lo stanziamento del 2019 anche se le manutenzioni verranno estese al piano -1.

Lo stanziamento relativo alle spese di pubblicità è invariato, in quanto si prevede per l'anno 2020 l'esperimento di numerose gare di rilevanza comunitaria. Si fa presente che, per le spese sostenute per le procedure di gara, viene chiesto il rimborso alle società aggiudicatarie, ma non sempre la compensazione avviene all'interno dello stesso esercizio. A tal proposito, si prevede di incamerare entro il 2019 sia gli importi richiesti agli operatori economici aggiudicatari, riferiti alle spese di pubblicazione di bandi di gara e avvisi di aggiudicazione, sia gli importi relativi ai costi delle copie rilasciate alle società che richiedono di effettuare l'accesso agli atti. Infine, a partire dal mese di luglio 2019, la Fondazione incamera proventi derivanti dal contratto di comodato precario stipulato con Adepp per l'utilizzo degli uffici di Via Barberini 11.

Sistemi informativi

Nella previsione di investimenti IT e oneri collegati, per il 2020 si tiene conto delle particolari esigenze legate al prossimo esercizio sulla base di una valutazione dei costi annuali e dei piani di lavoro relativi all'intera organizzazione aziendale. Il *focus* è principalmente rivolto ai costi dei progetti IT, cioè al valore delle risorse informatiche - in termini di hardware, software e servizi - spese o impegnate per l'implementazione e/o l'esercizio di un sistema IT, stimando i costi degli specifici beni e servizi che sono oggetto di fornitura e che dovranno essere acquisiti. La pianificazione tiene soprattutto

conto delle esigenze e dei fabbisogni, di natura informatica, che sono rappresentati dalle varie Unità Organizzative della Fondazione. Gli stanziamenti pianificati, ispirati a principi di efficienza ed economicità, hanno l'obiettivo di dare efficace attuazione tecnico/operativa agli obiettivi strategici aziendali, come quelli richiamati nel Piano strategico ed operativo annuale IT in vigore, con il fine ultimo di fornire servizi sempre più efficaci ed innovativi agli iscritti ed agli utenti interni.

La previsione per l'esercizio 2020 contempla una serie di progettualità, nell'obiettivo di garantire un elevato livello tecnologico dei sistemi IT mantenendo un equilibrio di costi/investimenti. L'attuale scenario ICT è infatti caratterizzato da profonde trasformazioni e sfide digitali: il complesso ambito della sicurezza informatica e delle relative contromisure da adottare, della *compliance* alle vigenti normative (GDPR) - che ha di recente portato l'Ente ad intraprendere con successo il processo di certificazione UNI EN ISO 27001- sono alcuni esempi di come un sistema IT efficace ed un uso della tecnologia innovativo possano supportare efficacemente i piani di azione da intraprendere e gli obiettivi strategici da raggiungere. Gli investimenti preventivati per il 2020 sono distribuiti, secondo i macro-progetti individuati principalmente nei seguenti ambiti: **sicurezza IT** (upgrade tecnologico hw e sw dei sistemi di backup, ampliamento memoria di massa e su disco, modernizzazione tecnologie di apparati di rete e di sicurezza); **ammodernamento apparecchiature informatiche** (PC e nuovo **sistema di stampa multifunzione**); **ottimizzazione** della gestione e dei **flussi documentali**; aggiornamento dei **sistemi di telecomunicazione**; **completamento progetto di Disaster Recovery**. A tali investimenti vanno poi ad aggiungersi le richieste e le progettualità che coinvolgono risorse IT e che sono state rappresentate dalle varie Strutture/Servizi della Fondazione: tra essi si rilevano l'implementazione dell'attuale sistema informatico di gestione delle R.U., la richiesta di aggiornati sistemi di B.I. e di controllo di gestione e di software di gestione investimenti e portafogli mobiliari, tutti progetti che impatteranno in maniera cospicua principalmente sui costi d'esercizio e, seppur in minor misura, sugli investimenti software.

Entro la fine dell'anno, in base alla conclusione degli iter di acquisizione di prodotti già richiesti, saranno avviate le operazioni tecniche utili a salvaguardare gli *asset* e le risorse aziendali strategiche da azioni di *hacking* o dalla presenza di virus/malware che possano causare un danno sia funzionale che di immagine per la Fondazione. Tale progetto risponde, inoltre, agli adempimenti previsti dalla normativa di settore (Regolamento Europeo 679/2016 sulla Protezione dei Dati (GDPR) e dal processo di certificazione UNI ISO27001 già intrapreso. Nel 2020 si procederà, quindi, al proseguimento di tali azioni, attraverso l'individuazione di soluzioni e

piattaforme sempre più efficaci. Per lo stesso obiettivo saranno altresì necessari una serie di approvvigionamenti legati all'implementazione delle infrastrutture hw e degli apparati di sicurezza all'interno della Fondazione, finalizzati ad ottimizzarne le prestazioni. Saranno quindi avviate le procedure di riconfigurazione della rete interna attraverso l'acquisizione di nuovi apparati di rete (*switch/brocade*) in sostituzione degli apparati più obsoleti ed inadeguati a causa del loro uso continuo e prolungato, a discapito dell'affidabilità del trasporto dei dati.

Viene anche riproposto l'investimento legato all'upgrade tecnologico del sistema di salvataggio dei dati contenuti negli archivi dell'Ente, attraverso l'aggiornamento della libreria di backup. L'obiettivo è quello di evitare la saturazione degli spazi fisici ed ottimizzare lo spazio virtualizzato.

Si procederà, poi, al consueto aggiornamento delle postazioni di lavoro (Pc, Workstation, periferiche e Pc portatili), di cui un numero ridotto da completare entro la fine dell'anno, mentre la maggior parte delle acquisizioni saranno svolte nel corso del 2020: l'obiettivo è mantenere la dotazione tecnologica sempre aggiornata, soddisfacendo anche le numerose esigenze rappresentate dai diversi settori della Fondazione. L'aggiornamento tecnologico riguarderà, inoltre, le infrastrutture e i sistemi serventi e operativi aziendali più obsoleti, che sono di supporto allo sviluppo di nuove applicazioni e necessari per il corretto funzionamento dei sistemi di produzione.

Vanno altresì inclusi i costi legati all'*upgrade* dei sistemi di telecomunicazione aziendali in uso, considerata la naturale obsolescenza dei sistemi telefonici in dotazione ed il rapido sviluppo tecnologico di settore, che si fonda su apparecchiature, metodologie di trasmissione e protocolli di comunicazione sempre più veloci e tecnologicamente avanzati. Si è partiti con un progetto sperimentale di telefonia evoluta che, in un primo momento, è stato circoscritto all'Area SI attraverso lo svolgimento di test di funzionalità ed utilizzo. Conclusa la fase di verifica, per il 2020 si prevede l'estensione ai diversi uffici della Fondazione, attraverso l'acquisizione di un numero congruo di VOIP e apparati collegati (*switch* e server) sufficiente a coprire le esigenze aziendali.

Le cifre previste per il 2020 relativamente agli investimenti in software, come già premesso, risultano in ribasso rispetto alle previsioni e rispetto allo stanziamento precedente, in special modo considerate le attuali *policy* commerciali di *licensing*, che sempre meno propongono la formula di acquisto di una licenza perpetua, preferendo l'opzione di servizio annuale/pluriennale (Subscription o *software assurance*) che dà diritto ad

aggiornare i prodotti a prezzi più vantaggiosi ed alle versioni più recenti dei prodotti.

Inoltre, nel corso del 2019 sono state già acquisite le soluzioni sw per la realizzazione di rilevanti progetti tra cui il nuovo sistema di protocollazione, l'implementazione del sistema SAT e alcuni prodotti in ambito di sicurezza IT.

STRUTTURE DI *STAFF*

Organi Statutari e Collegiali

La gestione e la quantificazione delle competenze economiche per gli Organi dell'Ente, prevista per l'anno 2020, prevede alcune differenze rispetto all'esercizio 2019, soprattutto in relazione alle previste elezioni per il rinnovo degli Organi Statutari.

A fine giugno del 2020, infatti, scadrà il mandato degli Organi Statutari della Fondazione la cui durata, secondo quanto previsto dallo Statuto, è di cinque anni.

Le previsioni di spesa per lo svolgimento delle procedure elettorali sono state effettuate tenendo conto dei costi sostenuti per le elezioni del precedente mandato, in prima applicazione della riforma statutaria approvata nella primavera dell'anno 2015.

Si rammenta in proposito che la riforma statutaria, a fronte dell'obiettivo di migliorare la rappresentatività delle varie categorie di iscritti alla Fondazione, ha comportato un ampliamento dell'elettorato, con conseguente maggiore articolazione e obiettiva complessità delle suddette procedure.

Ne consegue per il 2020, lo specifico stanziamento per "Elezioni degli Organi dell'Ente" la cui previsione, è dovuta essenzialmente ai rimborsi delle spese che verranno sostenute dagli Ordini dei Medici per le elezioni in sede provinciale (compensi uffici elettorali, allestimento sale, cancelleria etc...) dei membri dell'Assemblea nazionale e dei componenti delle Consulte della Fondazione nonché di quelle sostenute dalla Fondazione medesima per l'Assemblea elettorale dei Presidenti CAO.

La previsione per l'anno 2020 relativa alle spese per gli Organi dell'Ente, riferita alla somma delle spese per *compensi agli Organi, per indennità di partecipazione, per rimborso delle spese di viaggio sostenute e per oneri previdenziali*, risulta pertanto superiore, per le motivazioni di cui sopra, ai costi risultanti dagli importi rilevati a preconsuntivo 2019.

In particolare, l'aumento della voce *indennità di partecipazione* è giustificato essenzialmente dall'incremento delle riunioni necessarie per lo svolgimento delle regolamentate procedure elettorali.

La previsione tiene conto, in particolare, delle riunioni che si svolgeranno, in aggiunta a quelle già previste statutariamente per lo svolgimento della ordinaria attività della Fondazione, per: l'Assemblea Nazionale elettiva, le sedute delle Commissioni elettorali (Commissione per le elezioni, Ufficio elettorale centrale, Commissione elettorale) e dei

Comitati Consultivi per l'insediamento e la nomina del Presidente, dei due Vice Presidenti nonché dei rispettivi rappresentanti in C.d.A..

L'aumento del numero delle riunioni è dovuto anche alla previsione del potenziamento delle iniziative finalizzate alla qualificazione dei nuovi componenti eletti sulle tematiche istituzionali della Fondazione, secondo le previsioni di cui all'art. 16 comma 2 dello Statuto. Tra i progetti per l'anno 2020 l'ipotesi di un incremento degli incontri di aggiornamento previsti per tali attività.

Nel complesso, la stima dei costi tiene conto, ad ogni modo, dell'attenzione sulla calendarizzazione delle riunioni, anche nella stessa giornata e /o in giornate consecutive, al fine di un possibile contenimento delle indennità di partecipazione e dei rimborsi delle spese di viaggio.

In merito alla previsione di spesa prevista per i contributi erogati dalla Fondazione agli Ordini Provinciali, lo stanziamento di € 3.300.000,00 risulta superiore in conseguenza della recente riforma in materia, deliberata dalla Fondazione nell'anno in corso.

Come noto, gli Ordini Provinciali dei Medici, data la loro capillare presenza sul territorio, si pongono come naturale punto di riferimento dell'iscritto anche in ambito previdenziale.

Nel corso degli anni, la Fondazione ha ritenuto opportuno renderli sempre più protagonisti nell'interazione tra l'Ente e gli iscritti, attivando diversi servizi che consentano a questi ultimi, recandosi presso la sede degli Ordini, di acquisire informazioni in materia contributiva, previdenziale e assistenziale, di ottenere verifiche e consulenze personalizzate nonché documentazioni a fini fiscali.

In tale contesto, visto il ruolo strategico degli Ordini e l'evoluzione dei loro rapporti con l'Ente, considerati i nuovi strumenti offerti dall'informatica nonché la recente normativa in materia di privacy introdotta dal GDPR -UE 679/2016, la Fondazione ha ritenuto opportuno operare una revisione organica del "*Disciplinare per la corresponsione di contributi agli Ordini dei Medici Chirurghi e degli Odontoiatri*", anche al fine di garantire un più efficiente ed efficace perseguimento delle finalità istituzionali di Enpam e Ordini, nell'ottica del rafforzamento di una loro sempre maggiore collaborazione sinergica.

Si è deciso, pertanto, di riformare la precedente nomenclatura aspecifica dei contributi finora disciplinati che prevedeva sostanzialmente

due sole forme di contribuzione, definite genericamente come contributo ordinario e contributo straordinario.

Nel lavoro di riforma del “Disciplinare”, è prevista infatti un’articolazione dei contributi che tiene conto, in particolare, delle diverse forme di collaborazione realizzate fra gli Ordini e la Fondazione. La definizione e la qualificazione dei contributi medesimi trova fondamento sia nel *nomen iuris* che nella disciplina sostanziale di ogni singolo contributo, individuato appunto nelle diverse forme di collaborazione per le quali lo stesso è erogato, realizzate tra la Fondazione e gli Ordini.

- **Il contributo istituzionale**, riconosciuto a ciascun ordine in relazione al numero degli iscritti;
- **Il contributo di front office**, pari, nel massimo, al 100% del contributo istituzionale;
- **Il contributo per l'utilizzazione dei servizi online** tiene conto delle operazioni concluse registrate dal software che gestisce l'area riservata, in base agli importi forfettari determinati annualmente;
- **Il contributo per l'organizzazione di convegni ed eventi** determinato nella misura massima del 60% della somma dei contributi istituzionale e di front office;
- **Il contributo per attività di formazione**, che prevede l'erogazione di un contributo individuale forfettario per le spese di vitto e alloggio e un ulteriore contributo forfettario per le spese di viaggio commisurato alla distanza che separa la sede dell'Ordine da quella della Fondazione;
- **Il contributo straordinario**, riconoscibile per tutte le altre forme di collaborazione svolte dagli Ordini nell'ambito degli obiettivi strategici perseguiti dalla Fondazione.

Una delle novità introdotte riguarda anche il “contributo per le attività di formazione”. Precedentemente la Fondazione, per gli oneri economici sostenuti dagli Ordini, al fine di supportare la partecipazione dei propri dipendenti ai corsi di formazione, riconosceva un rimborso delle spese di viaggio nonché di vitto e alloggio sostenute e documentate. Con la revisione della disciplina, tale rimborso spese è stato sostituito da una nuova forma di contribuzione agli Ordini Provinciali.

Risk Management e Compliance degli Investimenti

L'area *Risk Management e Compliance degli Investimenti* ha la *mission* di supportare il Direttore Generale nell'esercizio di proposta *dell'asset allocation* strategica e del budget di rischio - in logica *Asset Liability Management* - di proposta e controllo sugli investimenti, nonché garantire la gestione dei rischi patrimoniali e la *compliance* degli investimenti, a presidio dei rischi inerenti al patrimonio – non solo di tipo finanziario, ma anche

regolamentare e reputazionale. Le attività includono inoltre le analisi relative alla verifica di adeguatezza, appropriatezza e coerenza delle ipotesi di investimento formulate dalle aree di investimento (ex ante) e la rappresentazione periodica agli Organi della progressione del patrimonio e del rispetto dei limiti fissati.

Nel caso di superamento dei limiti di rischio fissati, e/o nel caso in cui si individuino dinamiche differenti rispetto alle attese nel portafoglio, vengono individuati percorsi di risoluzione ed individuati gli interventi funzionali a ripristinare il percorso.

L'infrastruttura di rischio *core* è entrata a regime nel corso del 2018, con il completamento dell'accentramento dei dati sulle consistenze in un unico *database*, articolato su piattaforma *Bloomberg* e sui sistemi della Fondazione, differenziato per classi e sottoclassi di investimento, grazie al quale è possibile verificare in qualsiasi momento la struttura del patrimonio in termini di composizione (*asset allocation tattica*) rispetto allo schema di *asset allocation strategica*, e la redditività relativa, oltre a valutarne il livello di rischio assoluta, da confrontare con lo schema di *Risk Allocation Strategica* ed i limiti generali.

Con cadenza mensile, la dinamica degli investimenti e del rischio viene illustrata in un *Report* presentato agli Organi; Il report, oltre ad una fotografia del progresso reddituale ed una disamina generale dei fattori di rischio, indica i principali elementi di cambiamento del mercato, la probabile evoluzione di scenario economico e geopolitico suscettibile di impattare il rischio (scenari di rischio attesi), ed i macro percorsi più opportuni per ottimizzare il profilo di rischio-rendimento degli investimenti ed ottimizzare la coerenza con la Politica degli Investimenti.

Facendo leva sull'infrastruttura descritta le attività del 2019 si sono ampliate, cercando di dare sistematico ed ulteriore conforto ai processi di selezione ed investimento, ed al monitoraggio dell'esistente.

L'attività relativa al processo di investimento *ex ante* si estrinseca in supporti informativi¹ mirati a snellire e rafforzare la robustezza delle procedure di investimento, con la verifica comparativa dei principali

¹ *prospetti di analisi preliminare che verifichino (a) l'adeguatezza, appropriatezza, coerenza dell'ipotesi di investimento rispetto alla mission interna, delle caratteristiche finanziarie, del rischio assunto, del rendimento atteso, e dei potenziali rischi reputazionali (b) la coerenza con lo schema di Asset Allocation al fine di valutare la rilevanza strategica dell'operazione per la Fondazione, anche riguardo al Portafoglio Istituzionale, e verificando il rispetto dei limiti applicabili; (c) il rispetto dei limiti quantitativi endogeni dell'Asset Allocation e rischio, e dei limiti quantitativi esogeni eventualmente disposti dagli organismi vigilanti per gli investimenti specifici; (d) la compliance normativa e regolamentare.*

parametri di rischio e redditività delle classi da implementare in aderenza allo schema di *asset allocation*.

Per ottimizzare l'obiettivo di investimento complessivo vengono forniti anche criteri e *caveats* per dimensionamento ed *onboarding* delle specifiche strategie di portafoglio, anche a valenza legale e regolamentare, a seguito di specifiche *due diligence* conclusive sui soggetti selezionati che mirano ad indagare le possibilità che emergano minacce al buon andamento degli investimenti (i.e. il minor scostamento dalle attese) di tipo patrimoniale e reputazionale, in aggiunta alla componente di rischio perseguibile in consapevolezza.

Sulle nuove iniziative vengono simulati preventivamente gli impatti che l'inserimento di nuovi investimenti potranno provocare sul rischio complessivo, anche tenuto conto degli eventuali contributi provenienti dalla diversificazione del rischio (analisi statica).

Le attività *ex post* riguardano il monitoraggio delle dinamiche dell'intero portafoglio, osservando rischio e redditività dei singoli moduli di investimento rispetto ai livelli target: l'emersione di rischi finanziari, geopolitici legali e/o regolamentari che abbiano impatti indiretti sull'obiettivo generale provoca la predisposizione di linee d'azione mirate a minimizzare e/o eliminare le criticità.

Specifici approfondimenti sulle tematiche rilevanti vengono forniti sia su richiesta degli Organi e della struttura, e/o spontaneamente dall'area al verificarsi di eventi di c.d. turbativa. L'area si occupa direttamente anche del rapporto con la vigilante COVIP, che annualmente prevede la redazione di un referto basato sui dati principali del bilancio dell'esercizio precedente, oltre alla trasmissione dei documenti principali che testimoniano la prassi di gestione e monitoraggio, ed ha coordinato il processo ispettivo condotto presso la sede della Fondazione a partire dal giugno 2018 e conclusosi nel maggio 2019.

Ulteriore attività è relativa al supporto alla gestione della *Governance* su partecipazioni strategiche e delle principali attività di investimento.

Nel 2019 si è proseguito nella costruzione della cornice d'implementazione dell'approccio di *Asset Liability Management* denominato *Liability Driven Investments* (LDI) o Investimenti Guidati dalle Passività². La definizione della cornice con indicazione degli obiettivi, degli strumenti e delle

² L'approccio prevede l'allocatione degli investimenti secondo due diversi macro obiettivi: la copertura diretta delle passività e la massimizzazione della crescita del patrimonio, nel tempo, con una strategia dinamica di allocatione intertemporale in presenza di vincoli dati dalle passività

meccaniche, nonché dei settori di attività che verranno coinvolti nella sua attivazione e gestione nel tempo, è stata presentata ed approvata nel CdA del 26 aprile u.s.. Le procedure relative al processo di implementazione delle attività relative sono in via di definizione nell'ambito della revisione del *Manuale delle Procedure*, tutt'ora in corso, che comprende anche le attività che si dettagliano di seguito.

A seguito della pubblicazione dell'ultimo Bilancio Tecnico Attuariale 2017, nel maggio u.s., si sono avviate le attività, in coordinamento anche con il *Risk Advisor*, per la revisione dello schema di *Asset Allocation Strategica* approvato nell'aprile 2017.

Quest'attività, che auspicabilmente verrà conclusa entro al fine dell'esercizio, verrà svolta parallelamente all'implementazione del Portafoglio di Copertura delle Passività, nell'ambito dell'approccio di ALM denominato LDI (argomento affrontato in precedenza) e dove il budget di rischio attualmente vigente – fissato in base all'appetito di rischio/propensione della Fondazione – verrà biforcuto in due *sottobudget* distinti: uno per guidare le attività a mercato del portafoglio a performance (AAS) e l'altro per guidare le attività del portafoglio di copertura, basato essenzialmente sul rischio controparte.

Concludendo, il complesso delle attività sviluppate, e la loro gestione interna, consentono alla Fondazione di gestire in autonomia un processo di *risk management* e controllo del rischio di patrimonio, in ottica ALM, in linea alle migliori pratiche di mercato.

Nel 2020, oltre a garantire la gestione delle attività dello schema di controllo del patrimonio, verrà supportato il processo di revisione ed aggiornamento del Manuale delle Procedure, per arrivare ad una definizione più puntuale della attività di *due diligence* e di monitoraggio e consentire un'illustrazione più articolata della cornice di *Governance* – come suggerito da COVIP nell'ultimo referto ai Ministeri; inoltre si proseguirà nell'impostazione, costruzione e gestione delle attività relative all'approccio di ALM adottato LDI - *Liability Driven investment* (Investimenti Guidati dalle Passività), che rappresenterà un'evoluzione strutturale funzionale all'ottimale perseguimento della *Mission*. Questa attività verrà gestita in parallelo, a seguito del nuovo Bilancio tecnico Attuariale 2017, ad una revisione dello schema di *asset allocation strategica* e del Budget di Rischio, che verrà biforcuto in due *sottobudget* ciascuno destinato ai due portafogli previsti dall'LDI.

Responsabilità sociale e politiche territoriali

La Responsabilità sociale di Enpam

Il percorso avviato dalla Fondazione, che va dall'assistenza tradizionale a quella strategica, il supporto agli iscritti nelle varie fasi di vita, il costante sostegno alla professione medica sono tutti importanti segnali di un rinnovato impegno sociale da parte dell'Ente.

Con questa consapevolezza, proseguendo nell'attività intrapresa, ci si propone di contribuire al rafforzamento del senso di appartenenza nei medici e negli odontoiatri alla loro cassa e ad una miglior comprensione del ruolo svolto dall'Ente, anche nei confronti di un perimetro più esteso della società.

L'impegno sociale di Enpam nel corso del 2020 sarà testimoniato, in particolare, dalle seguenti azioni:

- Redazione del Bilancio sociale 2020 - rendicontazione 2019

Il Bilancio Sociale è un documento volontario che ha l'obiettivo di comunicare in modo chiaro, puntuale e dettagliato, le iniziative e i progetti di responsabilità sociale condotti dalla Fondazione Enpam e le ricadute di questi ultimi sulla collettività che ruota attorno all'Ente.

Il Bilancio Sociale 2020 della Fondazione Enpam sarà costruito sulle stesse logiche dei precedenti e sulla base degli obiettivi che la Fondazione si è proposta di raggiungere, tenendo conto dei risultati conseguiti nel corso del 2019, a seguito di un percorso pluriennale.

Il bilancio sociale, per il quale sarà garantita l'applicazione di tutti i principi di rendicontazione delle nuove linee guida GRI (*Global Reporting Initiative*) con particolare attenzione ai principi di completezza e accuratezza, sarà sottoposto a revisione limitata (*limited assurance*) da parte della società di revisione incaricata a seguito di espletamento di gara pubblica.

- Stakeholder engagement

Nell'ottica di una nuova comunicazione della responsabilità sociale, è bene prevedere un'azione capillare sul territorio tramite la quale si potrà, da un lato, diffondere l'attività posta in essere dalla Fondazione e, dall'altro, recepire suggerimenti e/o collaborare a iniziative poste in essere dagli ordini provinciali e/o dalle strutture locali.

In linea con ciò, sono state avviate azioni e attività specifiche, che potranno proseguire nel 2020, per relazionarsi con il territorio e intercettare, nei modi opportuni e nei tempi più rapidi, domande ed esigenze.

Sarà importante nel corso dell'anno che Enpam racconti e comunichi il proprio impegno sociale, oltre che agli stakeholder, anche nei consessi relativi

alla CSR (*Corporate social responsibility*), in modo da poter diffondere l'impatto positivo generato e condividere la propria esperienza con altre realtà.

- **Procedura patrocini**

La visione di un Enpam sempre più a sostegno della professione e il contestuale impegno sociale hanno condotto, nel corso degli ultimi anni, ad una specifica disciplina per la concessione di patrocini da parte della Fondazione stessa.

Il patrocinio, tramite il quale la Fondazione testimonia il proprio sostegno all'iniziativa, è concesso a titolo gratuito, senza oneri e costi a carico della Fondazione.

La proceduralizzazione della materia risponde a criteri di trasparenza e standardizzazione, oltre che di pari opportunità per gli iscritti e per i terzi interessati e consente di rafforzare il ruolo istituzionale della Fondazione, che potrà così anche "supportare" maggiormente iniziative locali e degli ordini provinciali.

L'impegno dell'ufficio patrocini (ad oggi risultano n. 15 patrocini concessi nel 2017, n. 26 nel 2018 e n.14 nel 2019 fino alla data odierna), proseguirà costante nel corso del 2020.

- **Valutazione dell'impatto sociale.**

La valutazione degli effetti conseguiti dalle attività di interesse generale svolte dagli enti senza scopo di lucro è un importante ausilio nel comunicare il proprio valore sociale.

Con decreto 23 luglio 2019 sono state emanate dal Ministero del lavoro e delle politiche sociali le "Linee guida per la realizzazione di sistemi di valutazione dell'impatto sociale delle attività svolte dagli enti del Terzo settore".

Ancorché non strettamente applicabili alla Fondazione, le linee guida rappresentano un utile strumento oggettivo per far conoscere il valore aggiunto sociale generato, i cambiamenti sociali prodotti e la sostenibilità dell'azione sociale di Enpam.

Pertanto, nel corso del 2020 si avvierà la definizione di un processo di misurazione dell'impatto sociale della Fondazione.

- **Fondi strutturali**

Per quanto riguarda i fondi strutturali, nella area riservata, medici e odontoiatri hanno a disposizione un elenco comprendente i bandi per accedere ai fondi europei per i professionisti e alcune pubblicazioni monografiche per

approfondire la conoscenza dei programmi dell'Unione europea. I contenuti sono organizzati in due sezioni differenti. La sezione "Bandi europei per i professionisti" contiene gli avvisi regionali e nazionali finanziati attraverso i fondi strutturali e di investimento europei, la seconda sezione contiene invece pubblicazioni monografiche inerenti i programmi dell'Unione europea.

- Attività sul territorio

L'azione e l'impegno di Enpam sul territorio continueranno a trovare attuazione nel corso dell'anno in tre specifiche attività:

- Piazza Vittorio - APS
- Osservatorio "Verso Rifiuti Zero"
- Progetto Sostenibilità Ambientale.

Piazza Vittorio - APS

Nel corso del 2016 la Fondazione Enpam, raccogliendo gli inviti delle istituzioni – dalla Prefettura al Municipio – ha promosso e costituito, insieme ad altri soci fondatori, "Piazza Vittorio - APS", una associazione di promozione sociale ai sensi della L. 383/2000 ("Disciplina delle associazioni di promozione sociale"), il cui fine principale è quello di contribuire alla riqualificazione e valorizzazione dell'omonima piazza in cui è situata la sede dell'Enpam.

Trascorsi i tempi previsti dalla legge, "Piazza Vittorio - APS" si è regolarmente iscritta al Registro regionale delle associazioni di promozione sociale del Lazio, che nel corso del 2020 potrà confluire nel Registro unico nazionale.

L'esperienza avviata rappresenta un *unicum* su scala nazionale, creando un'azione sinergica che vede come attori, oltre ad una importante organizzazione come Enpam, realtà commerciali di zona e privati cittadini.

Nel corso dei primi due anni di attività, l'associazione "Piazza Vittorio - APS" ha concentrato la propria azione sul territorio avviando progetti finalizzati al miglioramento delle condizioni di sicurezza della piazza e collaborando con le istituzioni, prima tra tutte Enpam, nel concepire e realizzare progetti a carattere medico, sociale e culturale, che consentissero di migliorare la percezione e lo stato dei luoghi. In particolare, l'associazione ha operato a supporto della Fondazione Enpam nella realizzazione del ciclo di eventi denominato "Piazza Vittorio – Piazza della Salute", nonché contribuendo all'organizzazione di eventi culturali e sociali, ricevendo anche il patrocinio da parte dell'istituzione municipale.

Di notevole importanza anche il progetto "Esquilino Chiama Roma", nato da una convenzione promossa dalla APS e condivisa da diverse

istituzioni tra cui: il Municipio Roma I Centro; il Museo Nazionale Romano (Ministero dei Beni e delle Attività culturali); l'Ordine degli Architetti di Roma; le 'Università "La Sapienza" e "Roma Tre".

Il progetto mira a rafforzare la collaborazione fra i diversi soggetti di cittadinanza attiva, le istituzioni e gli operatori economici e culturali presenti nel territorio, per riqualificarlo e valorizzarlo.

Sempre di più la presenza di Enpam, anche quindi per il tramite della crescente attività dell'associazione, viene percepita dai cittadini e dalle istituzioni come elemento fondamentale e determinante in prospettiva sociale e di riqualificazione e valorizzazione dell'intera area, motivi per i quali si presume che la Fondazione possa mantenere inalterato per il 2020 il proprio impegno verso l'associazione.

Nel corso del 2020 dovranno infine essere valutati attentamente gli impatti e le modifiche che il "Codice del Terzo settore" (D. Lgs. 117/2017) e i decreti correttivi e attuativi avranno sull'associazione.

Osservatorio "Verso Rifiuti Zero"

Nel corso del 2017 il Municipio I del Comune di Roma ha istituito l'Osservatorio "Verso Rifiuti Zero", con il fine di introdurre e monitorare, nell'ambito di competenza, politiche e azioni finalizzate a ridurre la produzione di rifiuti sul territorio in cui la Fondazione ha la propria sede oltre a diverse importanti proprietà cielo-terra.

L'Osservatorio, alle cui attività la Fondazione ha ritenuto opportuno partecipare con proprio personale qualificato, è divenuto operativo nel corso del 2018 e nel 2019 ha coordinato diversi incontri all'Esquilino, anche per migliorare la raccolta a Piazza Vittorio e nei dintorni.

Per il 2020, anno che peraltro coincide con la fine del mandato dei componenti l'Osservatorio, si prevede un costante impegno in termini di attività e relazioni con il territorio e con Ama.

Progetti Sostenibilità Ambientale

La crescente attenzione al tema del rispetto dell'ambiente è interpretata in Fondazione quale spunto per minimizzare il proprio impatto lavorativo, rafforzando la propria immagine e garantendo una maggior efficienza.

Nascono così propositi progettuali che, nel corso degli anni a seguire, potranno svilupparsi all'interno della Fondazione ma anche nel territorio limitrofo, quali il sostegno all'utilizzo di mobilità elettrica e il disincentivo alla diffusione della plastica.

Innovazione, Pianificazione, Organizzazione e Controllo

Innovazione e pianificazione strategica

Per quanto riguarda le attività d'innovazione, nell'anno 2020 si prevede il perseguimento delle seguenti attività:

- Pianificazione degli obiettivi aziendali sui livelli strategico, tattico e operativo, con conseguente definizione e implementazione di *dashboard* di monitoraggio e controllo, basati sul consolidamento e sintesi dei dati operativi provenienti dalle strutture organizzative interne e dalle Società controllate;
- elaborazione di proposte di innovazione del modello organizzativo e dei sistemi di gestione e controllo;
- definizione interventi di miglioramento e innovazione dei processi gestionali e decisionali interni, nonché disegno e revisione delle procedure interne (es. patrimonio, appalti, previdenza, etc.);
- Supervisione sul consolidamento e sviluppo dei sistemi di gestione per la sicurezza delle informazioni, conformemente allo standard ISO 27001/2013;
- Valutazione in merito all'adozione di sistemi di gestione per la prevenzione della corruzione ISO 37001/2016;
- elaborazione proposte d'innovazione per la gestione e sviluppo di progetti strategici e *mission related*. In particolare, nel 2020 è previsto il lancio e la gestione del progetto *Tech2Doc*, quale misura integrativa delle attività di assistenza strategica afferenti al "Progetto Quadrifoglio";
- definizione e sviluppo progetti d'innovazione a supporto della gestione e valorizzazione del patrimonio dell'Ente;
- definizione strategie di *Digital Trasformation* e supporto ai relativi piani di esecuzione. In tal senso proseguirà il lavoro di progetto avviato nel 2017 in merito all'adeguamento del sistema di gestione documentale di Fondazione alla *compliance* normativa vigente;
- Coordinamento attività dell'Ufficio Protezione Dati, in conformità alla normativa di settore applicabile.

Processi e Sviluppo Organizzativo

Prosegue per l'anno 2020 il supporto alla Direzione Generale nella manutenzione del modello organizzativo.

Ai fini della revisione del Manuale delle procedure in materia di *asset allocation*, in considerazione del nuovo approccio ALM e delle indicazioni ricevute da COVIP, si è reso necessario adottare un approccio organico che si

sostanza nell'elaborazione di un documento unico-sistemico avente ad oggetto la gestione complessiva del patrimonio della Fondazione, nel quale far confluire tutti i lavori/documenti ad esso inerenti: i.e. politica degli investimenti; *governance* del patrimonio; *compliance* normativa, procedure operative e controlli, etc.

Una volta completato il lavoro di descrizione della *governance*, che ricomprenderà sia il portafoglio a *performance* (AAS) che il portafoglio a copertura della passività (LDI), si procederà alla correzione, o alla riscrittura ex-novo, delle procedure operative in una logica generale di semplificazione e di coerenza tra le stesse.

Con la revisione del Manuale delle procedure in materia di *asset allocation*, proseguono le attività necessarie al perfezionamento delle schede di controllo organizzativo di I e II livello, per l'inserimento delle schede all'interno del Manuale.

Con riferimento al progetto di digitalizzazione e adeguamento alla normativa vigente del sistema di gestione documentale della Fondazione, proseguono i lavori relativi alla mappatura e ridisegno dei processi interni. In particolare, nel 2020 saranno implementati i nuovi processi di firma digitale e messo in esecuzione il nuovo sw di protocollo.

Relativamente alle procedure certificate ISO 9001e 27001, proseguono le attività di *auditing*, promuovendo le necessarie azioni correttive e/o di miglioramento e si procederà per l'anno 2020, all'estensione del perimetro di applicazione della norma ISO 9001:2015 mediante la certificazione di nuovi processi per altri settori della Fondazione.

A seguito della certificazione alla norma standard ISO 27001:2013, la Fondazione ha adottato un sistema di certificazione integrato che prevede il coordinamento del Sistema di Gestione della Qualità (SGQ) e del Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni (SGSI)

Si prevede, inoltre, per l'anno 2020, le attività di analisi per la valutazione e l'introduzione della norma ISO 37001:2016 per sistemi di gestione per la prevenzione della corruzione.

Controllo di Gestione

Nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni della Fondazione, coerentemente a quanto disposto nel vigente "Manuale dei controlli interni", per le l'attività di controllo di secondo livello sono stati effettuati i controlli attraverso la compilazione e archiviazione delle schede preposte alla verifica al corretto svolgimento delle procedure e/o alla completezza e conformità delle

informazioni raccolte, che prevede una specifica attività di revisione del Manuale dei controlli interni.

Nel corso del 2020 verranno attivati i controlli organizzativi di primo e secondo livello, in linea con quanto previsto dal manuale delle procedure per gli affidamenti sopra e sotto la soglia di rilevanza comunitaria.

In previsione dell'implementazione di cruscotti di controllo di gestione è stato avviato nel 2019 un progetto volto all'introduzione di un sistema di Contabilità Analitica che dovrà gestire e consolidare i dati prodotti attraverso l'adozione di idonee soluzioni ICT di *business intelligence* funzionali all'implementazione di *dashboard* di monitoraggio e controllo. Nel 2020 il sistema di contabilità analitica verrà implementato assieme ai *dashboard* di controllo.

Controlli Societari

Nel 2019 si è completato il processo di regolamentazione interna inerente il modello di *governance* delle società controllate, anche mediante l'avvio delle attività del "Comitato per l'esercizio del Controllo Analogo", che proseguirà nel 2020 alla valutazione dei contenuti oggetto dei flussi di reportistica da parte di ERE, conformemente a quanto disciplinato dalle Linee Guida, dalla *Policy* e dalla *PO reporting*.

Le attività consistono principalmente nel coordinamento delle attività connesse all'esecuzione della "PO reporting delle società controllate" predisponendo i relativi schemi o *template* di reportistica, nella gestione dei flussi di comunicazione tra Fondazione e società controllata, nel monitoraggio dei flussi di reportistica proveniente dalla società controllata, anche con riferimento all'esecuzione del contratto di servizio, nel verificare l'invio della reportistica, il rispetto delle tempistiche, la conformità dei contenuti, nonché l'inoltro della reportistica, delle richieste e della documentazione alle direzioni competenti per area e coinvolgimento delle stesse nei processi decisionali.

Pianificazione Strategica IT:

Pianificazione Strategica IT:

Si prevede, nel corso dell'anno 2020, la conclusione della revisione delle procedure del "Sistema di Gestione della Strategia IT (SGSIT)", definite nell'ambito del Manuale procedurale predisposto ad *hoc*.

Verranno inoltre avviate le attività di studio e valutazione necessarie ai fini della definizione e della stesura del Piano Strategico IT per il quinquennio 2020-2025. Inoltre, nel corso del nuovo anno, continueranno ad

essere effettuate le attività di “Monitoraggio, Valutazione e Controllo IT” delle progettualità IT individuate dal Piano Operativo (2015-2020) con la elaborazione periodica di appositi report di monitoraggio sullo stato di aggiornamento dei lavori e con la definizione ed applicazione delle azioni di controllo/modifica del piano.

Assessment dei Sistemi Informativi:

Allo scopo di presidiare in maniera efficace i rischi privacy e di sicurezza e di mantenere aggiornato il censimento degli *asset* tecnologici, nel corso del 2020 proseguirà l’attività di *Assessment* relativa alla mappatura dei Sistemi e dei Servizi IT. Verrà avviata l’attività di aggiornamento del catalogo dei servizi IT.

Certificazione ISO 27001:

Supporto al consolidamento e sviluppo del “Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni” (SGSI), conforme alla famiglia degli standard ISO 27000, con la finalità di rendere sempre più efficace e sistematica la gestione e il presidio dei rischi IT che incombono sul patrimonio informativo della Fondazione. Esecuzione degli *audit* periodici previsti dallo standard.

Sicurezza delle Informazioni relative alle Procedure dei Mutui agli Iscritti:

In relazione al “Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni relative alle “Procedure dei Mutui agli Iscritti”, si prevede l’effettuazione delle attività di monitoraggio e controllo, in concomitanza con la fase di ADESIONE 2020 e la stesura del report di monitoraggio.

Evoluzione del sistema centralizzato di gestione dei log (SIEM):

Allo scopo di presidiare in maniera efficace le vulnerabilità dei sistemi IT con particolare attenzione alla sicurezza dei sistemi, nel corso del 2020 in collaborazione con i Sistemi Informativi verrà avviata un’attività di formazione sulle infrastrutture SIEM. In seguito, verrà esteso il perimetro di applicazione e migliorati i controlli per la verifica degli eventi di sicurezza.

Ufficio protezione Dati:

Nel corso del 2020 verrà monitorata la corretta implementazione delle politiche e delle disposizioni relative alla protezione dei dati personali. In particolare, verranno monitorati l’osservanza dei principi di *privacy by design* e *privacy by default* e lo svolgimento della valutazione d’impatto sulla protezione dei dati nel caso di implementazione di nuovi servizi o di modifiche tecnologiche. Laddove necessario verranno suggeriti miglioramenti o eventuali azioni correttive.

Si provvederà a gestire eventuali istanze degli interessati e a supportare la Fondazione e i dipendenti in merito agli obblighi derivanti dal GDPR e da altre disposizioni relative alla protezione dei dati.

È previsto l'aggiornamento e la revisione del registro dei trattamenti e dell'ulteriore documentazione di *accountability*.

Verranno analizzate le vulnerabilità dei sistemi IT in sinergia con i SI e verrà monitorata l'implementazione del piano di miglioramento dei rischi IT.

Compliance normativa nelle materie di competenza

Trasversalmente a tutte le attività dell'Ente, sono state effettuate le valutazioni sullo stato dell'arte in ambito di *compliance* normativa, nelle materie di competenza, e definiti gli eventuali correlati piani d'azione.

Fra le materie di competenza è stata monitorata la corretta applicazione della normativa in materia di trasparenza e anticorruzione, anche nell'eventualità di modifiche delle vigenti disposizioni di legge con conseguente gestione delle necessarie attività di adeguamento dinamico del modello organizzativo della Fondazione. Nel 2019 in particolare viene completato un ampio processo di revisione degli obblighi di pubblicazione in materia di trasparenza, che nel 2020 saranno messi completamente a regime all'interno della Fondazione, anche mediante l'evoluzione dei necessari presidi organizzativi e regolamentari interni. In tale ambito rientrano anche le attività di presidio svolte sulle tematiche di *Privacy*, Sicurezza informatica, CAD e altre generiche normative di settore.

Affari istituzionali, legislativi e legali

La Direzione dell'Area implementerà ulteriormente il presidio delle attività giuridiche, legislative e legali.

In particolare sarà garantita l'attività di supporto al Presidente e al Direttore Generale nella gestione degli obiettivi istituzionali; il monitoraggio delle attività legislative, fornendo il relativo supporto tecnico ed informativo; l'assistenza legale alla Presidenza, alla Direzione Generale, agli Organi Collegiali e a tutta la struttura organizzativa della Fondazione ivi incluse le società partecipate come disposto dal modello di *governance* delle società controllate, mediante consulenza giuridica e rappresentanza in giudizio della Fondazione Enpam.

Le linee programmatiche di lavoro connesse all'attività dell'Ufficio Legale attengono alla necessità di salvaguardare gli interessi dell'Ente sia in materia previdenziale, sia patrimoniale e, comunque, di tutti gli affari legali di rilevanza per la Fondazione.

Fermo restando la necessità di limitare, per quanto possibile, il contenzioso giudiziale, in quanto comporta comunque oneri a carico dell'Ente, gli obiettivi primari devono ritenersi quelli del recupero dei contributi previdenziali e del recupero dei crediti nei confronti dei conduttori degli immobili di proprietà dell'Ente.

Nello svolgimento di tale attività di "gestione" legale, l'Ufficio opera una attenta valutazione preventiva delle possibili scelte che permetta di raggiungere l'obiettivo generale di ottimizzare i risultati, cercando di evitare (per quanto possibile) il contenzioso giudiziale.

Per le procedure giudiziali in corso, il primario obiettivo aziendale è quello di assicurare la uniformità dell'indirizzo delle azioni legali, sia nell'ambito della previdenza che del patrimonio immobiliare, in modo da ottenere una condotta analoga per ogni fattispecie.

Le azioni legali che vengono intraprese devono essere adeguate, in sostanza, alle indicazioni degli organi collegiali dell'Ente in tema di perseguimento delle finalità istituzionali, in modo che tutta l'attività legale esterna sia raccordata con le linee di comportamento tracciate dall'Amministrazione.

In particolare, viene curata l'impostazione giuridico-processuale dei giudizi, in stretto e fattivo rapporto di cooperazione con i Servizi operativi, che forniscono le necessarie relazioni e documentazioni ai fini della più precisa individuazione del merito delle questioni in trattazione, nonché con i numerosi studi legali esterni che assistono l'Ente nelle varie controversie ed anche con le società di gestione.

Prevenzione e protezione

Proseguiranno nel corso del prossimo esercizio, le attività contenute prevalentemente nel D.Lgs 81/08, dando supporto tecnico con le professionalità interne al Servizio per la gestione degli appalti-lavori di manutenzione della sede.

Le iniziative continueranno ad essere articolate in controlli e verifiche negli ambienti di lavoro in merito a richieste dirette dei lavoratori e nel rispetto delle normative vigenti, nella programmazione di corsi di formazione e aggiornamento dei lavoratori, oltre ad eventuali progetti di promozione della salute.

Comunicazione e ufficio stampa

Nel 2020 verranno assicurate le attività caratterizzanti nell'ambito delle relazioni con i media, con gli iscritti e i portatori di interesse, nella redazione di contenuti, nella comunicazione visiva, nel monitoraggio della stampa e dei *social network*, sviluppando alcune iniziative strategiche.

In collegamento con l'Adepp (Associazione degli enti di previdenza privatizzati) verranno potenziate le attività di confronto istituzionale in ambito europeo, con l'obiettivo di far crescere il ruolo delle professioni liberali e di portare avanti sul piano politico le questioni legate all'autonomia delle Casse di previdenza e al soddisfacimento dei bisogni di *welfare* degli iscritti, oltre a favorirne la partecipazione ai bandi dei fondi europei.

Per rappresentare e difendere gli interessi legittimi della categoria medica e odontoiatrica, verranno organizzati uno o più eventi pubblici sul *welfare* che coinvolgeranno i referenti istituzionali della Fondazione Enpam, l'opinione pubblica e gli iscritti.

Queste iniziative, che saranno accompagnate da un potenziamento delle attività professionali di relazione, si aggiungeranno alle manifestazioni di Piazza della Salute che saranno riproposte a Roma e in altre località italiane per promuovere il ruolo del medico, in collaborazione con gli Ordini provinciali, società scientifiche e organizzazioni *no profit*.

Nell'ambito dell'informazione proseguirà il percorso di transizione verso il digitale. Mentre si verificherà un'ulteriore diminuzione degli abbonamenti cartacei al Giornale della Previdenza, accompagnata da una prevedibile ulteriore crescita degli abbonamenti all'edizione online, la fruizione digitale verrà incentivata con un aumento della produzione di videografiche e di servizi audio/video.

Nel settore dei *social media* proseguirà il presidio costante e sistematico con lo scopo di trasformare i luoghi del commento pubblico da canale di sfogo a occasione cooperativa, funzionale alle esigenze d'informazione degli iscritti e positiva per l'immagine della Fondazione.

In parallelo, nell'ambito della comunicazione istituzionale, continuerà il lavoro di gestione omogenea e sistematica delle richieste inviate dagli iscritti con procedure di risposta uniformi.

Insieme alla realizzazione di campagne sugli adempimenti e alla cura delle comunicazioni massive rivolte a medici, odontoiatri e pensionati, verrà ampliata la sezione 'Come fare per' del sito web istituzionale.

I contenuti dedicati ai servizi e agli adempimenti verranno costantemente aggiornati e arricchiti in base alle novità regolamentari e

all'ascolto degli iscritti attraverso i *social network*. L'obiettivo è di arrivare a una produzione in tempo reale di schede informative sugli argomenti più richiesti o discussi al momento.

In linea con questi obiettivi anche il Giornale della previdenza si arricchirà di pubblicazioni speciali dedicate ad adempimenti o novità regolamentari rilevanti per gli iscritti. La redazione dei fascicoli si avvarrà delle tecniche di semplificazione in termini di linguaggio e di approccio visivo, nell'ottica di rendere i testi e le istruzioni sempre più intuitive e inclusive.

PREVENTIVO ECONOMICO 2020

PREVENTIVO ECONOMICO 2020

			Stanziamiento per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni Previsione 2020 / Preconsuntivo 2019	Stanziamiento per l'esercizio 2020
A)		VALORE DELLA PRODUZIONE	2.850.612.000	2.964.102.967	64.883.033	3.028.986.000
A)	1	RICAVI E PROVENTI CONTRIBUTIVI	2.766.854.000	2.882.393.100	47.306.900	2.929.700.000
A)	5	ALTRI RICAVI E PROVENTI	83.758.000	81.709.867	17.576.133	99.286.000
		- Proventi patrimoniali	44.855.000	49.696.200	-8.396.200	41.300.000
		- Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili	37.174.000	28.127.217	27.981.783	56.109.000
		- Altri ricavi e proventi	1.729.000	3.886.450	-2.009.450	1.877.000
B)		COSTI DELLA PRODUZIONE	2.249.540.725	2.228.979.766	179.576.084	2.408.555.850
B)	7	PER SERVIZI:	2.182.767.500	2.055.219.031	289.798.519	2.345.017.550
B)	7	a per prestazioni istituzionali	2.106.199.000	1.987.153.200	276.511.800	2.263.665.000
B)	7	b per servizi:	24.183.500	22.837.104	5.912.396	28.749.500
		- Acquisti	345.000	315.000	20.000	335.000
		- Pulizia, vigilanza, premi ass.ni	1.164.000	1.161.828	100.172	1.262.000
		- Manutenz.locali e relativi impianti della Sede	1.367.000	1.367.000	0	1.367.000
		- Utenze	685.000	685.000	50.000	735.000
		- Prestazioni professionali	6.872.500	6.737.218	1.283.782	8.021.000
		- Spese per servizi	8.512.000	7.604.800	3.534.700	11.139.500
		- Spese per gli Organi dell'Ente	3.968.000	3.781.258	928.742	4.710.000
		- Buoni pasto	550.000	550.000	0	550.000
		- Corsi di aggiornamento per il personale	570.000	570.000	0	570.000
		- Spese e commissioni bancarie e postali	150.000	65.000	-5.000	60.000
B)	7	c per i fabbricati da reddito	52.385.000	45.228.727	7.374.323	52.603.050
B)	8	PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	80.000	80.000	0	80.000
B)	9	PER IL PERSONALE:	40.924.150	39.919.150	3.575.450	43.494.600
B)	9	a salari e stipendi	28.090.000	26.820.000	3.090.000	29.910.000
		- Stipendi e altre competenze fisse	20.200.000	19.000.000	2.800.000	21.800.000
		- Straordinari	800.000	730.000	120.000	850.000
		- Indennità' e rimborso spese per missioni	140.000	140.000	70.000	210.000
		- Competenze accessorie diverse	6.950.000	6.950.000	100.000	7.050.000
		- Compensi per collaborazioni	0	0	0	0
B)	9	b oneri sociali	8.095.000	7.440.000	1.110.000	8.550.000
		- Oneri previdenziali e assistenziali	7.600.000	7.000.000	1.000.000	8.000.000
		- Contributi al fondo di previdenza complementare	450.000	400.000	100.000	500.000
		- Contributi di solidarietà Dlgs. 124/93 art. 12	45.000	40.000	10.000	50.000
		- Oneri previdenziali gestione separata INPS	0	0	0	0
B)	9	c trattamento di fine rapporto	2.200.000	2.000.000	370.000	2.370.000
		- Indennità' di fine rapporto	2.200.000	2.000.000	370.000	2.370.000
		- Indennità di fine rapporto di collaborazione	0	0	0	0
B)	9	d trattamento di quiescenza e simili	1.600.000	1.500.000	100.000	1.600.000
		- Indennità' integrativa speciale	300.000	300.000	0	300.000
		- Pensioni ex FPI (L.144 art.14 comma 4 del 17.5.99)	1.300.000	1.200.000	100.000	1.300.000

PREVENTIVO ECONOMICO 2020

				Stanziamiento per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni Previsione 2020 / Preconsuntivo 2019	Stanziamiento per l'esercizio 2020
B)	9	e	altri costi	939.150	2.159.150	-1.094.550	1.064.600
			- Premi di assicurazione INAIL	130.000	130.000	0	130.000
			- Interventi assistenziali	389.150	389.150	25.450	414.600
			- Altri oneri di personale	400.000	400.000	100.000	500.000
			- Oneri incentiv. ricambio generaz.	0	1.220.000	-1.220.000	0
			- Acquisto vestiario e divise per commessi	20.000	20.000	0	20.000
B)	10		AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI:	4.315.000	113.827.000	-110.180.000	3.647.000
B)	10	a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	872.000	244.000	80.000	324.000
B)	10	b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.443.000	3.233.000	90.000	3.323.000
			- Ammortamento fabbricati della sede	1.950.000	1.950.000	0	1.950.000
			- Ammortamento mobili e macchine d'ufficio	758.000	755.000	35.000	790.000
			- Ammortamento impianti, macchinari ed attrezzature	735.000	528.000	55.000	583.000
			- Ammortamento automezzi	0	0	0	0
B)	10	c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	90.350.000	-90.350.000	0
			- Assegnazioni al fondo svalutazione immobili	0	90.350.000	-90.350.000	0
B)	10	d	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	20.000.000	-20.000.000	0
			- Assegnazioni al fondo svalutazione crediti	0	20.000.000	-20.000.000	0
B)	12		ACCANTONAMENTI PER RISCHI	0	0	0	0
B)	13		ALTRI ACCANTONAMENTI	0	0	0	0
B)	14		ONERI DIVERSI DI GESTIONE	21.454.075	19.934.585	-3.617.885	16.316.700
			- I.M.U.	13.000.000	12.800.000	-800.000	12.000.000
			- TASI	1.000.000	850.000	0	850.000
			- Altri tributi locali	105.000	103.000	0	103.000
			- Sanzioni e pene pecuniarie	1.520.000	1.520.000	0	1.520.000
			- Imposta sugli autoveicoli	1.000	1.000	0	1.000
			- Altre imposte e tasse	170.000	1.270.000	-698.000	572.000
			- Acquisto giornali ed altre pubblicazioni	160.000	160.000	0	160.000
			- Quote associative e oneri di contrib. Enti e organiz. varie	365.000	355.900	49.800	405.700
			- Perdite su crediti	0	46.316	-46.316	0
			- Tassa rifiuti	205.000	195.000	10.000	205.000
			- Onere di cui alla L.147/2013	2.133.369	2.133.369	-2.133.369	0
			- Perdite derivanti da alienazione di beni immobili	2.294.706	0	0	0
			- Altre sopravvenienze	500.000	500.000	0	500.000
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)				601.071.275	735.123.201	-114.693.051	620.430.150

PREVENTIVO ECONOMICO 2020

			Stanziamiento per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni Previsione 2020 / Preconsuntivo 2019	Stanziamiento per l'esercizio 2020
C)		PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
C)	15	PROVENTI DA PARTECIPAZIONI:	50.000.000	124.736.000	5.264.000	130.000.000
C)	15	a In imprese controllate	0	0	0	0
C)	15	b In imprese collegate	0	0	0	0
C)	15	c In imprese controllate e imprese sottoposte a controllo di queste ultime				
C)	15	d Altre partecipazioni	50.000.000	124.736.000	5.264.000	130.000.000
		- Dividendi delle partecipazioni	50.000.000	124.736.000	5.264.000	130.000.000
C)	16	ALTRI PROVENTI FINANZIARI:	383.667.300	646.409.266	-356.260.466	290.148.800
C)	16	a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	2.246.000	1.984.400	457.600	2.442.000
		- Interessi su nuovi mutui agli iscritti	886.000	766.500	319.500	1.086.000
		- Interessi sui mutui concessi a societa'	0	0	0	0
		- Interessi sui mutui concessi agli ordini dei medici	576.000	486.300	87.700	574.000
		- Interessi su prestiti e mutui al personale	784.000	731.600	50.400	782.000
C)	16	b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	33.064.000	33.288.500	-52.500	33.236.000
		- Interessi ed altri frutti dei titoli immobilizzati	1.064.000	2.472.900	3.100	2.476.000
		- Scarti positivi su titoli immobilizzati	20.300.000	20.355.600	-55.600	20.300.000
		- Proventi da negoziazione di titoli immobilizzati	0	0	0	0
		- Rivalutazione polizze	700.000	260.000	0	260.000
		- Dividendi su titoli azionari immobilizzati	11.000.000	10.200.000	0	10.200.000
C)	16	c da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	330.000.000	566.662.500	-322.862.500	243.800.000
		- Interessi, premi ed altri frutti dei titoli iscritti nell'attivo circolante	140.000.000	115.239.400	-65.239.400	50.000.000
		- Dividendi su titoli azionari e premi su derivati	75.000.000	63.297.400	3.702.600	67.000.000
		- Scarti positivi su titoli iscritti nell'attivo circolante	0	3.458.800	-3.458.800	0
		- Proventi da negoziazione di titoli iscritti nell'attivo circolante	80.000.000	356.414.400	-252.614.400	103.800.000
		- Dividendi da OICR iscritti nell'attivo circolante	35.000.000	28.252.500	-5.252.500	23.000.000
C)	16	d proventi diversi dai precedenti	18.357.300	44.473.866	-33.803.066	10.670.800
		- Interessi su depositi bancari e sui c/e postali	1.000.000	500.000	0	500.000
		- Interessi attivi di mora	5.000	2.000	-2.000	0
		- Altri interessi e proventi finanziari	1.000	33.561.466	-33.561.466	0
		- Interessi di mora e per dilaz. pagamenti concessi agli iscritti	17.351.300	10.410.400	-239.600	10.170.800
C)	17	INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	121.691.050	253.132.656	-123.083.156	130.049.500
		- Imposte ritenute alla fonte	83.260.000	152.812.400	-69.430.400	83.382.000
		- Oneri finanziari	20.431.050	83.200.256	-53.532.756	29.667.500
		- Spese Gestori portafoglio mobiliare	18.000.000	17.120.000	-120.000	17.000.000
C)	17 bis	UTILI E PERDITE SU CAMBI	0	-28.434.900	28.434.900	0
		- Differenze attive da negoziazione su cambi	0	40.161.400	-40.161.400	0
		- Differenze attive da valutazione su cambi	0	0	0	0
		- Premi attivi su forward	0	14.139.200	-14.139.200	0
		- Differenze passive da negoziazione su cambi	0	-19.894.100	19.894.100	0
		- Differenze passive da valutazione su cambi	0	0	0	0
		- Premi passivi su forward	0	-62.841.400	62.841.400	0
		TOTALE (15+16-17+ -17bis)	311.976.250	489.577.710	-199.478.410	290.099.300

PREVENTIVO ECONOMICO 2020

				Stanziamiento per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni Previsione 2020 / Preconsuntivo 2019	Stanziamiento per l'esercizio 2020
D)			RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
D)	18		RIVALUTAZIONI:	0	68.565.900	-68.565.900	0
D)	18	a	di partecipazioni	0	0	0	0
D)	18	b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	0
D)	18	c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	68.565.900	-68.565.900	0
D)	18	d	di strumenti finanziari derivati				
D)	19		SVALUTAZIONI:	0	109.411.549	-109.411.549	0
D)	19	a	di partecipazioni	0	1.659.549	-1.659.549	0
D)	19	b	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0	0	0
D)	19	c	di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	107.752.000	-107.752.000	0
D)	19	d	di strumenti finanziari derivati				
			TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)	0	-40.845.649	40.845.649	0
			RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+ -D+ -E)	913.047.525	1.183.855.263	-273.325.813	910.529.450
	20		IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	24.900.000	24.760.000	-1.360.000	23.400.000
	21		UTILE / PERDITA DELL'ESERCIZIO	888.147.525	1.159.095.263	-271.965.813	887.129.450
			FONDO DI RISERVA	40.000.000	40.000.000	0	40.000.000
			UTILE DELL'ESERCIZIO	848.147.525	1.119.095.263	-271.965.813	847.129.450

**NOTA ESPLICATIVA DELLE VOCI
DEL PREVENTIVO ECONOMICO 2020**

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

A) 1 RICAVI E PROVENTI CONTRIBUTIVI

	Stanziamanti per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni	Stanziamanti per l'esercizio 2020
Ricavi e proventi contributivi	2.766.854.000	2.882.393.100	47.306.900	2.929.700.000

Per il prossimo esercizio i ricavi ed i proventi, il cui ammontare è stato previsto secondo criteri di prudenza, riguardano:

- **Contributi al Fondo di Previdenza Generale sia nella quota minima sia in quella commisurata al reddito**

	Stanziamanti per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni	Stanziamanti per l'esercizio 2020
"Quota A"	451.370.000	456.402.000	2.838.000	459.240.000
"Quota B"	684.555.000	724.554.000	15.001.000	739.555.000

Per i proventi contributivi del Fondo **"Quota A"** nel preconsuntivo 2019 si prevede un incremento rispetto alla previsione 2019 e si stima un importo sostanzialmente analogo nel 2020.

Relativamente ai contributi base obbligatori, in sede di preconsuntivo 2019, si registra un gettito pari ad € 446.870.000 sulla base dei ruoli di competenza e € 1.652.000 riferito ad anni precedenti, mentre per l'anno 2020 si stima un lieve incremento del 1,22% rispetto al preconsuntivo 2019, rispettivamente per € 453.000.000 ed € 1.000.000, riconducibile essenzialmente all'indicizzazione del contributo.

Per l'anno 2020, la variazione percentuale del mese di giugno 2019 rispetto a giugno 2018 è risultata pari a +0,5%.

Pertanto, i contributi da porre in riscossione per l'anno 2020 sono i seguenti:

- € 230,65 per tutti gli iscritti fino al compimento del 30° anno di età;
- € 447,70 per tutti gli iscritti dal compimento del 30° anno di età fino al compimento del 35° anno di età;
- € 840,14 per tutti gli iscritti dal compimento del 35° anno di età fino al compimento del 40° anno di età;
- € 1.551,59 per tutti gli iscritti ultraquarantenni.

Ai sensi dell'art. 3, comma 3bis, del Regolamento del Fondo di Previdenza Generale, per gli studenti dal V anno del corso di laurea in Medicina e Chirurgia ed in Odontoiatria l'ammontare annuo del contributo di "Quota A" corrisponde alla metà di quello previsto per gli iscritti fino ai 30 anni e, pertanto, per l'anno 2020, è pari ad € 115,32.

Infine, l'importo del contributo dovuto per il 2020 da parte degli iscritti che, entro il 31 dicembre 1989, avevano presentato istanza di ammissione al beneficio della contribuzione ridotta, in quanto titolari di altra copertura previdenziale obbligatoria, è pari ad € 840,14.

In merito ai versamenti effettuati a titolo di riscatto di allineamento, come noto, avendo la riforma previdenziale abrogato tale istituto dall'1.1.2013 continuano a ridursi gli importi appostati sia nel bilancio preconsuntivo 2019 (€ 100.000) che in quello di previsione 2020 (€ 70.000). Tali importi si riferiscono, quindi, ai soli riscatti in ammortamento.

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in sede di preconsuntivo 2019 si espone un importo pari ad € 7.500.000; per l'esercizio 2020, invece, si prevede un importo pari a € 5.000.000. Il minore importo stimato in previsione tiene conto della possibilità per gli iscritti di ricorrere all'istituto del cumulo per valorizzare i periodi contributivi maturati presso altre gestioni previdenziali.

Risultano inoltre recuperi per prestazioni erogate in esercizi precedenti che comprendono somme di pensioni erogate e non dovute a diversi pensionati deceduti per i quali si è venuti a conoscenza del decesso con notevole ritardo, per il preconsuntivo 2019 si espone l'importo di € 280.000, mentre per la previsione 2020 si stima un importo di € 170.000.

Per ciò che riguarda i proventi contributivi del Fondo "Quota B", per il preconsuntivo 2019 (€ 700.000.000) si stima un incremento rispetto alla previsione 2019 (€ 658.000.000) da attribuire principalmente al graduale innalzamento dell'aliquota contributiva. Per l'esercizio 2020, in via prudenziale si ritiene di appostare in bilancio un importo di poco superiore rispetto a quello indicato nel preconsuntivo 2019 e pari ad € 715.000.000.

In previsione 2020, si stima anche un importo tra i proventi pari ad € 1.500.000 a seguito del nuovo obbligo contributivo a carico delle società odontoiatriche introdotto dall'art. 1, comma 442, della legge di bilancio 2018 prevedendo espressamente che: *"Le società operanti nel settore odontoiatrico, di cui al comma 153 dell'articolo 1 della legge 4 agosto 2017, n. 124, versano un contributo pari allo 0,5 per cento del fatturato annuo alla gestione «Quota B» del Fondo di previdenza generale dell'Ente nazionale di previdenza ed assistenza dei medici e degli odontoiatri (ENPAM), entro il 30 settembre dell'anno successivo a quello della*

chiusura dell'esercizio." Per il preconsuntivo 2019 si è stimata un'entrata di pari importo.

Con riferimento ai proventi derivanti dai contributi di riscatto, la persistente crisi economica e l'aggiornamento dei coefficienti di capitalizzazione influiscono sul futuro numero delle accettazioni e dei versamenti in acconto; pertanto, l'importo appostato in preconsuntivo 2019, pari ad € 20.000.000, viene confermato anche nelle stime per l'esercizio 2020.

Per i contributi sui compensi degli amministratori degli enti locali, viene indicato l'importo di € 8.000 per il preconsuntivo 2019 ed € 5.000 per il preventivo 2020.

Per i contributi di competenza esercizi precedenti l'importo di € 3.000.000 viene confermato sia per il preconsuntivo 2019 che per la previsione 2020. Tali contributi, in diminuzione rispetto alle previsioni iniziali 2019 (€ 10.000.000), scaturiscono dall'attività di accertamento mediante controllo incrociato dei dati reddituali con l'Anagrafe tributaria permettendo di contestare omesse dichiarazioni riferite agli anni precedenti.

Nella voce recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti sono comprese le somme di pensioni erogate e non dovute a diversi pensionati; per il preconsuntivo 2019 si espone l'importo di € 46.000, mentre per la previsione 2020 si stima un importo di € 50.000.

- Contributi dei Fondi Speciali di Previdenza dei Medici convenzionati con il Servizio sanitario nazionale

	Stanziamenti per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2020
Medici Medicina Generale	1.283.150.000	1.347.800.000	32.350.000	1.380.150.000
Specialisti ambulatoriali	312.045.000	314.055.000	990.000	315.045.000
Specialisti esterni	20.060.000	23.574.900	-4.444.900	19.130.000

Per il **Fondo dei Medici di Medicina Generale** con riferimento ai proventi derivanti dai versamenti contributivi relativi all'anno 2019, il preconsuntivo registra un incremento totale del 5,04% rispetto alla previsione iniziale.

Pertanto, si appostano in bilancio preconsuntivo 2019 contributi ordinari pari ad € 1.305.000.000 e si stanziava per il 2020 un importo di € 1.345.000.000 con un incremento rispetto al preconsuntivo determinato anche dall'aumento di 1 punto percentuale dell'aliquota contributiva

Sempre per il medesimo Fondo, sono stati previsti in sede di preconsuntivo 2019 versamenti a titolo di riscatto per € 30.000.000 ed in via cautelativa € 25.000.000 per l'esercizio 2020. Il decremento è riconducibile alla diminuita propensione, da parte degli iscritti, al ricorso a tale istituto anche a causa dell'aggiornamento dei coefficienti di capitalizzazione, nonché alla progressiva estinzione dei piani di ammortamento in essere.

Per quanto riguarda le ricongiunzioni, in sede di preconsuntivo 2019 si è appostato un importo di € 12.500.000; nella previsione 2020, invece, alla luce del nuovo istituto del cumulo contributivo, si è stimato l'importo di € 10.000.000.

Nella voce recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti si espone l'importo di € 300.000 per il preconsuntivo 2019 ed € 150.000 per la previsione 2020.

Per il **Fondo Specialisti Ambulatoriali**, relativamente ai proventi riferiti all'esercizio in corso, sono stati appostati in bilancio preconsuntivo 2019 contributi ordinari pari ad € 303.000.000; per la previsione 2020 si stanziava un importo di € 305.000.000 con un lieve incremento rispetto al preconsuntivo 2019.

Il dato relativo ai riscatti, a seguito dell'aggiornamento dei coefficienti di capitalizzazione per il calcolo della riserva matematica, espone un importo in entrata in preconsuntivo 2019 pari ad € 7.000.000, in bilancio di previsione 2020 si ritiene di appostare il medesimo importo.

Per quanto riguarda i proventi da ricongiunzione in preconsuntivo 2019 si registrano € 2.000.000 e in previsione 2020, si registra un importo di € 3.000.000.

In sede di preconsuntivo 2019 sono stati appostati € 2.000.000 quali contributi relativi ad anni precedenti, ed € 55.000 relativi a recuperi di prestazioni erogate in esercizi precedenti; per quest'ultima voce vengono previsti per il 2020 € 45.000.

Per quanto riguarda, infine, il **Fondo degli Specialisti Esterni**, con riferimento ai proventi contributivi relativi agli iscritti accreditati *ad personam*, nonostante l'aumento dell'aliquota contributiva previsto dalla riforma regolamentare 2017, si apposta in bilancio preconsuntivo 2019 un importo pari ad € 8.000.000 ed € 7.000.000 per la previsione 2020. Tale decremento è da attribuire alla continua diminuzione del numero di iscritti.

Risultano in leggero aumento, rispetto alla previsione iniziale, i proventi derivanti dal contributo del 2% sul fatturato annuo a carico delle società professionali mediche ed odontoiatriche operanti in regime di accreditamento con il SSN; nel preconsuntivo 2019 si registra un importo di € 12.850.000. Per la previsione 2020, in via cautelativa, si ritiene di appostare un importo di € 12.000.000, sostanzialmente in linea con il dato della previsione iniziale 2019.

Sono inoltre compresi i proventi per contributi di riscatto (€ 170.000) e quelli da ricongiunzione (€ 18.900) per il preconsuntivo 2019 e quantificati in € 100.000 e in € 20.000 anche nelle stime per l'esercizio 2020.

In sede di preconsuntivo 2019 sono, inoltre, appostati tra i proventi contributivi € 2.500.000 relativi a contributi di competenza esercizi precedenti di società accreditate con SSN ed € 36.000, relativi a recuperi di prestazioni erogate in esercizi precedenti; per questi ultimi si prevede un provento per il 2020 di € 10.000.

- Contributi maternità

	Stanziamenti per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2020
Contributi di maternità	15.674.000	16.007.200	572.800	16.580.000

Compaiono, con evidenza autonoma, anche i contributi destinati al finanziamento dell'indennità di maternità, adozione e aborto. Per l'anno 2020 si stima un gettito di contributi per maternità pari ad € 16.350.000 ed € 230.000 per contributi di maternità anni precedenti, con un lieve incremento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 15.780.000 e € 227.200 anni precedenti), in modo tale da garantire la copertura degli oneri assicurando l'equilibrio di tale gestione. Pertanto, l'importo del contributo da porre a carico degli iscritti per il 2020 è stato preventivato in € 44,92 pro capite.

A) 5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

	Stanziamenti per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2020
Proventi patrimoniali	44.855.000	49.696.200	-8.396.200	41.300.000
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili	37.174.000	28.127.217	27.981.783	56.109.000
Altri ricavi e proventi	1.729.000	3.886.450	-2.009.450	1.877.000
Totale	83.758.000	81.709.867	17.576.133	99.286.000

Nella voce “*Proventi patrimoniali*” sono illustrati i proventi dei fitti relativi ai fabbricati da reddito ed il recupero delle spese per la gestione immobiliare.

Per il preconsuntivo 2019 si prevede di registrare un totale di proventi derivanti dalla gestione immobiliare diretta per totali € 49.696.200 suddivisi in canoni di locazione per € 38.910.200 e recupero spese gestione per € 10.786.000 contro una previsione iniziale totale di € 44.855.000, di cui € 37.585.000 di canoni di locazione ed € 7.270.000 per recupero spese di gestione. Le ragioni di tale scostamento sono riconducibili allo slittamento di alcuni rogiti di vendita degli immobili residenziali di Roma, rispetto alle tempistiche inizialmente pianificate, alla stipula di nuovi contratti, che hanno più che compensato le cessate locazioni e ad alcune richieste di rinegoziazione dei canoni per il comparto non residenziale.

Per il 2020 sono stati stimati € 32.600.000 per canoni ed € 8.700.000 per rimborsi di spese gestione per un totale di proventi pari ad € 41.300.000.

La riduzione del valore delle emissioni dei canoni prevista per l'anno 2020, di € 6.310.200 è stata stimata come conseguenza dei programmi di dismissione degli immobili residenziali di Roma.

La differenza positiva riscontrata in preconsuntivo 2019 sul recupero delle spese di gestione immobiliare rispetto alla previsione iniziale è ascrivibile all'attività dei conguagli post-vendita; mentre il decremento nel 2020 è una diretta conseguenza della dismissione del patrimonio residenziale romano.

Per quanto concerne le plusvalenze, in fase di preconsuntivo 2019 l'importo di € 28.127.217 è relativo sia alla vendita dei complessi residenziali in Roma sia al concretizzarsi del progetto di apporto di alcuni complessi immobiliari di Milano.

In particolare per ciò che attiene alla procedura di vendita del comparto residenziale romano, si prevede l'alienazione di ulteriori 3 complessi (per un totale di 206 unità immobiliari residenziali) entro la fine del corrente anno 2019 (i quali, insieme ad altri quattro già ceduti, assommano ad un valore di bilancio di circa 57,9 milioni di euro), e il prosieguo delle attività con la dismissione, nel corso del 2020, di altri 13 complessi (per un totale di 1.150 unità residenziali e 40 commerciali) previsti negli elenchi pubblicati, per un totale di circa 129,453 milioni di euro di valore di bilancio.

Si prevede inoltre la vendita entro il 31/12/2019 dell'unità immobiliare in Roma – Via de Carolis 93 scala B int. 16, per un valore di bilancio pari a € 242.382.

Sul punto si segnala che, benché la Società Enpam Real Estate stia rispettando pienamente l'esecuzione delle attività programmate propedeutiche all'alienazione degli immobili, le Cooperative, stanno mostrando notevoli difficoltà nel rispettare il programma di dismissione a suo tempo comunicato. In merito a ciò, la Enpam RE sta valutando ogni possibile soluzione, anche alternativa, per garantire la conclusione delle attività nei tempi attesi.

Prudenzialmente, quindi, la previsione di chiusura del bilancio 2019 è stata corretta in ragione dei soli immobili per i quali le cooperative hanno già provveduto all'invio delle lettere di prenotazione agli inquilini.

Si evidenzia che, per ciò che riguarda la previsione dell'esercizio 2020, la stessa stima la plusvalenza del solo completamento del processo di dismissione del patrimonio residenziale di Roma (€ 56,1 milioni). La stessa non tiene conto della possibile alienazione di tutto il patrimonio direttamente detenuto da Fondazione, rispetto alla quale la Società Enpam Real Estate è fortemente impegnata nelle attività di supporto per la regolarizzazione, organizzazione, catalogazione e consegna della documentazione necessaria per le propedeutiche *due diligence* tecniche e per le successive vendite.

La previsione 2020 di € 1.877.000 della voce “*altri ricavi e proventi*” riguarda:

- € 86.000 per proventi e recuperi di diversa natura (interessi, rimborsi vari, ecc.). Il dato di preconsuntivo 2019 (€ 2.081.900) presenta un notevole incremento anche rispetto al preventivo 2019 (€ 52.000). Ciò è dovuto principalmente all'importo di € 1.941.900 corrisposto da So.Gen a titolo risarcimento delle spese legali sostenute dalla Fondazione nell'ambito di una transazione in merito ad alcuni prodotti finanziari (così come descritto alla voce C)16 d – proventi diversi dai precedenti). In tale voce sono compresi inoltre per totali € 140.000 gli importi richiesti agli operatori economici aggiudicatari, riferiti ad anni precedenti, per le spese di pubblicazione dei

bandi di gara e avvisi di aggiudicazione sostenute dalla Fondazione e gli importi relativi ai costi delle copie rilasciate per gli accessi agli atti. A partire da luglio 2019, in questo conto confluiscono i proventi derivanti dal contratto di comodato precario con Adepp per i locali di Via Barberini, 11.

- € 1.050.000 (nel preconsuntivo 2019 € 1.030.000) invariato rispetto alla previsione iniziale, si riferisce al canone concessorio di usufrutto tra l'Ente e la partecipata Enpam Real Estate S.r.l. per i residuali alberghi di cui la partecipata detiene il diritto;
- € 500.000, invariati sia rispetto alla previsione che al preconsuntivo 2019, per rimborso spese personale distaccato ERE. L'importo si riferisce al rimborso delle spese anticipate dalla Fondazione per retribuzioni accessorie, lavoro straordinario e missioni nonché degli oneri riflessi calcolati sulle predette somme, come specificamente previsto nel contratto di servizio stipulato tra la Fondazione Enpam e la Enpam Real Estate S.r.l.;
- € 200.000 riferiti a proventi di diversa natura relativi ad esercizi precedenti. Il dato di preconsuntivo (€ 234.000) presenta un incremento rispetto alla previsione 2019 (€ 120.000) dovuto principalmente ad indennizzi da parte della Compagnia Assicurativa per sinistri sugli immobili da reddito.
- € 14.000 relativi al rimborso spese del personale distaccato presso Salutemia e Fondo Sanità.
- € 27.000 (€ 25.000 nel preconsuntivo 2019) relativi al contributo di solidarietà a carico degli iscritti e pensionati dell'ex Fondo di Previdenza integrativo per il personale, soppresso dalla Legge n. 144/99;

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

B) 7 PER SERVIZI

	Stanziamen ti per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni	Stanziamen ti per l'esercizio 2020
a) per prestazioni istituzionali	2.106.199.000	1.987.153.200	276.511.800	2.263.665.000
b) per servizi	24.183.500	22.837.104	5.912.396	28.749.500
c) per fabbricati da reddito	52.385.000	45.228.727	7.374.323	52.603.050
Totale	2.182.767.500	2.055.219.031	289.798.519	2.345.017.550

B) 7 a PER PRESTAZIONI ISTITUZIONALI

La voce di previsione globalmente ammonta a € 2.263.665.000 e si espongono qui di seguito gli importi di preconsuntivo 2019 e di previsione 2020 per ogni singolo fondo relativamente alle prestazioni previdenziali e assistenziali.

	Stanziamen ti per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni	Stanziamen ti per l'esercizio 2020
“Quota A”	374.975.000	349.525.000	48.910.000	398.435.000
“Quota B”	198.500.000	174.750.000	43.950.000	218.700.000
Medici Medicina Generale	1.160.200.000	1.114.900.000	149.300.000	1.264.200.000
Specialisti ambulatoriali	303.950.000	280.811.000	29.139.000	309.950.000
Specialisti esterni	50.700.000	49.310.000	4.290.000	53.600.000
Altre prestazioni istituzionali	17.874.000	17.857.200	922.800	18.780.000
Totale	2.106.199.000	1.987.153.200	276.511.800	2.263.665.000

L'analisi della classe pensionanda relativa all'anno 2020 evidenzia un rilevante incremento della numerosità degli iscritti che maturano il requisito anagrafico per accedere al trattamento ordinario.

Per il preconsuntivo 2019 l'onere per le pensioni ordinarie relativo alla **“Quota A” del Fondo di Previdenza Generale** registra un importo pari ad € 235.000.000. Per i motivi sopra esposti nella previsione 2020 si presume un incremento dell'onere per pensioni ordinarie pari ad € 275.000.000.

L'onere per pensioni di inabilità in preconsuntivo 2019 è stato valutato in € 16.000.000 e si è ritenuto opportuno appostare in previsione 2020 un importo di € 17.500.000, in considerazione dell'aumento dei beneficiari di tale trattamento a

seguito dell'innalzamento dell'età pensionabile che può esporre ad un prevedibile incremento delle patologie invalidanti.

L'onere per le pensioni erogate ai superstiti (indirette e di reversibilità) è stato valutato per il preconsuntivo 2019 in € 75.000.000. Per l'anno 2020 si stima un incremento e, pertanto, l'onere è pari ad € 80.000.000.

Nel bilancio di previsione 2019 il limite massimo per prestazioni assistenziali "Quota A" era stato quantificato in € 17.675.000, e in sede di preconsuntivo viene confermato il medesimo importo.

Considerando l'impegno economico relativo alla polizza LTC e ai bandi previsti dalla Fondazione, in sede di preventivo 2020 si è ritenuto opportuno indicare l'importo massimo spendibile, pari ad € 18.935.000, calcolato al limite del 5% dell'onere previsto per l'erogazione delle pensioni di "Quota A" nel 2020.

Vanno aggiunti inoltre per il preconsuntivo € 3.000.000 quali somme destinate all'integrazione al minimo di cui all'art.7 Legge 544/88 in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 6.000.000) in quanto alla stesura del documento di previsione 2019 si era ritenuto a titolo cautelativo di incrementare lo stanziamento su questa voce in funzione della allora imminente attivazione della c.d. *Pensione di cittadinanza* per la quale è stato successivamente chiarito che l'esborso per tale istituto è posto a carico della fiscalità generale. Sulla stessa voce, per il 2020 è stato stanziato l'importo di € 3.200.000.

L'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato in € 200.000 invariato sia rispetto al preconsuntivo 2019 che alla previsione iniziale.

Nel preconsuntivo 2019, nella componente anni precedenti, sono compresi € 2.000.000 per prestazioni previdenziali relative ad arretrati pensionistici, € 150.000 per rimborso contributi versati in eccesso ed € 1.300.000 per rettifiche contributive di quota "A", importo confermato anche per la previsione 2020, mentre per prestazioni previdenziali relative ad arretrati pensionistici l'importo stimato per l'esercizio 2020 è di € 3.000.000.

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo di € 800.000 per il preconsuntivo 2019 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute, ed € 700.000 per la previsione 2020.

Il Fondo Generale "Quota B" presenta ancora un onere per prestazioni erogate ampiamente inferiore all'ammontare dei contributi versati. Tuttavia, il dato di previsione 2020 fa registrare un incremento degli oneri per pensioni ordinarie a seguito dell'aumento del numero dei pensionati e dell'importo medio di pensione erogato.

Per le medesime motivazioni e tenuto conto dell'aumento della classe pensionanda, come già indicato per la Quota A, in bilancio di previsione 2020 si

ritiene di indicare prudenzialmente un importo per prestazioni ordinarie pari ad € 160.000.000 superiore rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 130.000.000).

Inoltre, nella previsione 2020 si registra una crescita dell'onere per prestazioni di inabilità assoluta e permanente stimato in € 8.500.000 e di quello a superstiti in € 26.000.000, rispetto al preconsuntivo 2019 dove gli stessi importi si prevedono rispettivamente pari ad € 7.000.000 e € 23.000.000. Tale aumento, ormai da tempo, è dovuto sia all'incremento del numero dei beneficiari sia agli effetti della maggiorazione per inabilità e premorienza che consente agli interessati di contare su un trattamento minimo garantito.

Per le prestazioni assistenziali lo stanziamento 2020 è pari ad € 5.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 e alla previsione iniziale (€ 3.000.000). Tale incremento è riconducibile alle importanti novità che verranno presto introdotte e che potrebbero incrementare le risorse destinate al welfare dei liberi professionisti.

Le stime per il 2020 relative all'inabilità temporanea sono pari ad € 5.000.000 contro una previsione iniziale stimata in € 10.000.000 e un dato di preconsuntivo di € 3.500.000. Lo scostamento è attribuito ad una prudente quantificazione dell'onere relativo a questa nuova forma di tutela introdotta nello scorso esercizio.

Alla previsione 2020 vanno aggiunti € 200.000 per restituzione di contributi (art. 9 e 18) del regolamento, invariati rispetto sia al preconsuntivo 2019 che allo stanziamento iniziale; € 8.500.000 per prestazioni competenza anni precedenti (€ 7.500.000 nel preconsuntivo 2019) e invariate rispetto alla previsione iniziale; € 700.000 per rimborso contributi versati in più in esercizi precedenti (€ 800.000 preconsuntivo 2019) ed € 500.000 previsione 2019.

Per tale Fondo è stata introdotta nella previsione 2020 una ulteriore voce di spesa relativa al nuovo istituto dell'indennità in capitale stimata in via prudenziale in € 5.000.000.

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo di € 200.000 per la previsione 2020 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute, invariato rispetto al dato di previsione iniziale e in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 250.000).

Per il **Fondo dei Medici di Medicina Generale**, si conferma per il 2020 il *trend* di crescita dell'onere complessivo per le pensioni ordinarie, di inabilità ed a superstiti dovuto all'incremento del numero dei pensionati.

In dettaglio, l'onere per le pensioni ordinarie nel preventivo 2020 ammonta ad € 780.000.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 670.000.000)

che alla previsione iniziale (€ 700.000.000). Tale stima ha tenuto conto anche della numerosità degli iscritti che, pur avendo maturato negli anni precedenti i requisiti per accedere alla pensione, non hanno ancora presentato la relativa domanda.

Con riferimento alle pensioni di inabilità assoluta e permanente il relativo onere è stato stimato per la previsione 2020 in € 43.500.000, in aumento sia rispetto alla previsione iniziale che al preconsuntivo 2019 (€ 37.500.000).

Occorre evidenziare, al riguardo, che il progressivo innalzamento del requisito anagrafico per accedere al pensionamento di vecchiaia determina una maggiore incidenza dell'insorgenza di patologie invalidanti nella fascia di età più avanzata.

Anche per i trattamenti a superstiti si registra un aumento fisiologico dell'onere. Nella previsione 2020 si stima un importo pari ad € 340.000.000, in aumento sia rispetto alla previsione 2019 (€ 335.000.000) che al preconsuntivo 2019 (€ 324.000.000).

Per quanto concerne le indennità in capitale, per il preventivo 2020 si prevede una spesa pari ad € 64.000.000, in aumento sia rispetto alla previsione iniziale che al preconsuntivo 2019 (€ 50.000.000) dovuto, in via principale, al fatto che l'opzione per il trattamento misto è esercitata soprattutto dagli iscritti che accedono al pensionamento anticipato e fruiscono, pertanto, di un'indennità in capitale più elevata rispetto a quella erogata al pensionamento di vecchiaia, oltre all'ampliamento della platea degli iscritti che presumibilmente presenteranno domanda di pensione. Occorre segnalare, inoltre, che in tale voce confluiscono anche le restituzioni dei contributi a favore dei superstiti.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione risultano stimati per la previsione 2020 € 6.000.000, in linea sia con la previsione iniziale che con il preconsuntivo 2019.

Risulta in aumento la previsione 2020 per la voce relativa agli assegni di malattia, pari ad € 25.000.000, rispetto sia alla previsione iniziale (€ 24.000.000) che al preconsuntivo 2019 (€ 23.500.000), per le stesse motivazioni già espresse con riferimento alle pensioni di inabilità.

È iscritto inoltre in sede di previsione 2020 un importo pari ad € 8.500.000 relativo a prestazioni e rimborso contributi di competenza di esercizi precedenti, in diminuzione rispetto allo stanziamento iniziale (€ 10.500.000) ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 6.700.000).

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo di € 2.800.000 per il preventivo 2020 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute, invariato rispetto sia al dato di previsione che di preconsuntivo 2019.

Per il **Fondo degli Specialisti Ambulatoriali** la previsione di spesa per pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti) per l'esercizio 2020 indica un incremento sia rispetto alla previsione che al preconsuntivo 2019, da imputare all'aumento di coloro che matureranno il requisito anagrafico per accedere al trattamento di vecchiaia.

In particolare, le pensioni ordinarie sono stimate per il 2020 in € 202.000.000, superiori rispetto sia alla previsione iniziale (€ 195.000.000) che al dato di preconsuntivo 2019 (€ 180.000.000).

Le pensioni di inabilità e a superstiti sono stimate per il 2020 rispettivamente in € 17.000.000 e € 70.000.000, in linea con la previsione iniziale e in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 15.000.000 ed € 66.000.000).

Per quanto concerne l'esercizio dell'opzione per il trattamento misto con conversione di parte della pensione in indennità in capitale, per il 2020 si stima un onere pari a € 10.000.000, in aumento sia rispetto alla previsione iniziale che al preconsuntivo 2019 (€ 9.000.000).

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione risultano stimati per il preventivo 2020 € 5.000.000, in linea sia con il preventivo 2019 che con il preconsuntivo 2019.

Con riferimento, invece, all'onere relativo all'indennità per inabilità temporanea si è registrato in preconsuntivo 2019 un importo pari a € 1.500.000, in linea con la previsione iniziale; il medesimo importo è stato stimato anche per l'esercizio 2020.

Infine, per quanto riguarda gli oneri relativi a prestazioni di competenza degli esercizi precedenti e rimborso di contributi versati in più esercizi precedenti si apposta in bilancio di previsione 2020 l'importo di € 5.150.000, in leggero aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 5.061.000) e in diminuzione rispetto alla previsione 2019 (€ 7.150.000).

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo di € 700.000 per la previsione 2020 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute, in linea con la previsione 2019, ma in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 750.000).

Per quanto riguarda infine il **Fondo degli Specialisti Esterni**, per le pensioni ordinarie si apposta nella previsione 2020 un importo pari ad € 31.000.000, in aumento sia rispetto alla previsione iniziale che al preconsuntivo 2019 (€ 28.000.000).

Per le pensioni di inabilità la spesa di previsione 2020 è pari ad € 2.000.000, in linea con la previsione iniziale, ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 1.700.000).

Le pensioni a superstiti sono previste in € 17.000.000 per il preventivo 2020, in linea con la previsione 2019, ma in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 16.000.000).

Con riferimento alle richieste per le indennità in capitale per il preventivo 2020 si ipotizza un'uscita pari ad € 2.000.000, invariata rispetto sia alla previsione 2019 che al preconsuntivo 2019.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione risultano stimati per la previsione 2020 € 400.000, in linea con il preconsuntivo 2019, ma in diminuzione rispetto alla previsione 2019 (€ 500.000).

Con riferimento, invece, all'onere relativo all'indennità per inabilità temporanea si apposta per il preventivo 2020 un importo pari a € 200.000, invariato rispetto sia alla previsione 2019 che al preconsuntivo 2019.

Infine, per gli oneri relativi a prestazioni di competenza degli esercizi precedenti e rimborso di contributi versati in più in esercizi precedenti si apposta in bilancio di previsione 2020 un importo pari ad € 1.100.000, in linea con la previsione 2019 ma con un leggero decremento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 1.130.000).

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo di € 100.000 per la previsione 2020 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute, in linea con la previsione 2019, ma con un decremento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 120.000).

Nelle **altre prestazioni Istituzionali** sono comprese:

- *Indennità di maternità*, il cui importo per l'esercizio 2020 viene stimato in € 16.580.000, incrementato sia rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 16.007.200) che alla previsione iniziale (€ 15.674.000).
- *Indennità di gravidanza a rischio*, a sostegno economico delle lavoratrici che si trovano in tali condizioni, con una previsione per il 2020 di € 700.000, in linea con la previsione iniziale e in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 550.000);
- *Integrazione indennità di maternità*, rivolta alle professioniste che percepiscono un reddito inferiore ad € 18.000, con una previsione per il 2020 di € 1.500.000, in linea con la previsione 2019 e in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 1.300.000).

B) 7 b PER SERVIZI

In tale voce l'importo previsto per l'esercizio 2020 pari ad € 28.749.500 comprende:

- € 335.000 per **"Acquisti"** che riguardano: acquisto di combustibili, carburanti e lubrificanti, materiali di consumo diversi, cancelleria, acquisti diversi e beni strumentali di importi non rilevanti. L'importo previsto per l'anno 2020 risulta in diminuzione rispetto alla previsione 2019 (€ 345.000) e incrementato rispetto al dato di preconsuntivo 2019 (€ 315.000) per effetto delle diverse esigenze che potranno verificarsi nel corso dell'esercizio.
- € 1.262.000 per **"Pulizia, vigilanza, premi di assicurazioni"**, in aumento sia rispetto alla previsione iniziale (€ 1.164.000) che al dato di preconsuntivo 2019 (€ 1.161.828). In tale voce sono comprese le spese relative alla pulizia dei locali della Sede per € 600.000, invariate rispetto alla previsione e al preconsuntivo 2019; la vigilanza per € 600.000 in aumento rispetto sia alla previsione che al preconsuntivo 2019 (€ 500.000) dovuto all'esperimento di una nuova procedura di gara per la quale non si può ancora prevedere il ribasso applicato dalla società aggiudicataria; inoltre, è previsto un aumento del numero di ore del servizio di vigilanza per garantire una maggiore sicurezza della sede; premi assicurativi riferiti a diverse polizze (portavalori/furto, incendio archivi della Fondazione e responsabilità civile Sede) per € 20.000 e quelli per i fabbricati ad uso della Fondazione per € 42.000. Questi ultimi subiscono un lieve decremento rispetto alla previsione 2019 (€ 44.000) mentre risultano pressoché invariati rispetto al preconsuntivo 2019.
- € 1.367.000 per **"Manutenzione locali e relativi impianti della sede"** relative agli impianti, macchinari e attrezzature, mobili e macchine d'ufficio, e risultano invariati rispetto sia al dato di preconsuntivo che alla previsione 2019.
- € 735.000 per **"Utenze"** in aumento rispetto sia alla previsione che al preconsuntivo 2019 (€ 685.000). Tale aumento è riferito al consumo di energia elettrica in quanto è in fase di definizione la nuova Convenzione Consip e i relativi costi, per cui non si è in grado di definire la percentuale di sconto previsto nella nuova Convenzione.
- € 8.021.000 per **"Prestazioni professionali"** La spesa prevista risulta in aumento rispetto sia alla previsione 2019 (€ 6.872.500) che al dato di preconsuntivo 2019 (€ 6.737.218), ed è di seguito dettagliata:
 - *Consulenze* per € 1.440.000, in aumento sia rispetto alla previsione 2019 (€ 680.000) che rispetto al dato di preconsuntivo (€ 1.011.589) così ripartite: € 70.000 invariate sia rispetto al preconsuntivo 2019 che alla previsione iniziale per consulenze legali e professionali attivate nel 2019 e per un nuovo affidamento di una consulenza sulla

rilevazione dei rischi e sull'adeguamento delle coperture assicurative; € 120.000 per contratti di collaborazione, invariate sia rispetto al dato di preconsuntivo 2019 che a quello di previsione iniziale; tale somma è stata stimata in base a contratti di collaborazione stipulati nel corso del corrente esercizio e che potranno essere oggetto di rinnovo nel prossimo; € 710.000 per attività di consulenze e assistenza legale, in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 710.500) ma in aumento rispetto alla previsione iniziale 2019 (€ 20.000). Tale scostamento è relativo alla procedura negoziata ed espletata, secondo il codice degli appalti (legge 50/2016) per l'affidamento di servizi di consulenza in ambito Civile-Amministrativo, Giuslavoristico, Finanziario-commerciale, Attività regolatorie, Rapporti con Organismi di Vigilanza e Tributario, la cui conclusione è avvenuta successivamente alla predisposizione dei dati propedeutici per il bilancio di previsione 2019. L'importo stanziato nel 2020 è riferibile ad una nuova procedura negoziata per l'affidamento di analoghi incarichi. Risultano inoltre previsti: € 250.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 11.089) e alla previsione 2019 (€ 200.000) per consulenze da svolgersi in relazione al proseguimento dei lavori relativi alla gestione del modello organizzativo e alla revisione del Manuale delle procedure in materia di *asset allocation* in considerazione del nuovo approccio ALM; € 290.000 per consulenze relative a diverse attività riguardanti progetti a sostegno della professione medica, al welfare, ad attività di studio e *scouting* di fondi comunitari da destinarsi a progetti sul territorio nonché ad eventuali attività da sviluppare in linea con gli obiettivi istituzionali della Fondazione; tale importo risulta in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 100.000) e in lieve incremento con la previsione iniziale (€ 270.000);

- *studi, indagini e rilevazioni non attinenti il patrimonio immobiliare* per € 100.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 51.210) e invariato rispetto a quanto stanziato nel 2019, in ragione di prolungamenti di progetti già avviati nel corso del corrente esercizio negli ambiti di gestione e sviluppo del modello organizzativo, implementazione degli obiettivi strategici, controllo di gestione e sviluppo di progetti di innovazione;
- *spese legali compresa l'assistenza tributaria* per € 3.700.000, in decremento rispetto ai dati di preconsuntivo (€ 3.802.000) ed invariati rispetto alla previsione 2019. Relativamente all'attività legale l'importo previsto per l'esercizio 2020 è pari ad € 3.500.000, decrementato rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 3.602.000) e invariato

rispetto alla previsione 2019. Tale attività comprende la prosecuzione di quanto già avviato nel corso degli esercizi precedenti per alcuni procedimenti di natura penale e civile.

Gli ulteriori € 200.000, invariati rispetto al dato di preconsuntivo 2019 e di previsione iniziale, si riferiscono agli oneri legati all'assistenza tributaria e rappresentano costi da riconoscere a professionisti esterni patrocinanti presso le giurisdizioni Tributarie anche in relazione a procedimenti pregressi;

- *accertamenti sanitari* per € 336.000, invariate rispetto al dato di preconsuntivo 2019 e di previsione iniziale. La spesa è riferita ai compensi alle Commissioni Mediche per l'accertamento dell'inabilità a seguito delle domande di pensionamento ricevute, oltre che alle visite fiscali disposte nei confronti del personale dipendente;
- *oneri previdenziali per la gestione separata INPS* per € 45.000, in linea con il dato di preconsuntivo e di previsione 2019;
- *consulenze, studi e indagini per la gestione previdenziale* per € 150.000, superiore rispetto sia al preconsuntivo che alla previsione 2019 (€ 100.000) riferite all'attività a supporto della previdenza anche a seguito di mutate esigenze in termini di proiezioni attuariali;
- *compensi al Comitato di controllo interno* per € 160.000, il cui importo risulta invariato sia rispetto al preconsuntivo 2019 che alla previsione iniziale;
- *oneri per l'attività di sicurezza dei luoghi di lavoro* per € 60.000, incrementate rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 50.000) e in diminuzione rispetto alla previsione 2019 (€ 65.000), in quanto l'espletamento di alcune attività è stato rinviato al prossimo esercizio;
- *studi, indagini analisi attinenti il patrimonio* per € 1.840.000, incrementata rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 1.023.158) e alla previsione 2019 (€ 1.541.000). Nella voce è previsto il servizio di Risk Advisor per € 210.000, di Investment Advisor per € 440.000 oltre ad eventuali due-diligence di natura legale e tecnico-commerciale su nuove forme di strategie di investimento per € 1.190.000.
- *oneri per certificazione e revisione bilanci* per € 190.000, in aumento sia rispetto ai dati di preconsuntivo 2019 (€ 158.260) che con i dati di previsione 2019 (€ 145.500). Tale incremento consegue all'aumento di prestazioni richieste dalla normativa nazionale in materia e recepito dalla nuova gara di affidamento del servizio, il cui termine è avvenuto con la certificazione dei Bilanci relativi all'esercizio 2018 e comprende gli oneri attinenti alla revisione e certificazione dei Bilanci Consuntivi

della Fondazione Enpam, alla revisione volontaria dei Bilanci della controllata Enpam Real Estate S.r.l. e alla revisione limitata dei Bilanci sociali della Fondazione Enpam.

- € 11.139.500 per “*Spese per servizi*” in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 7.604.800) e alla previsione 2019 (€ 8.512.000) riferite a:
 - *spese per l’elaborazione dati* per € 2.410.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 1.300.000) e alla previsione 2019 (€ 1.795.000). La previsione per il prossimo esercizio è prudenzialmente in aumento considerato che molti produttori hanno variato le *policy* commerciali di *licensing software*, proponendo non più l’opzione di acquisto delle licenze d’uso, ma piuttosto l’adesione a programmi di *software assurance* che consentono di effettuare aggiornamenti a nuove release, maggiore produttività dal *software* esistente e garanzia di supporto dell’ambiente corrente. Contabilmente questo coincide con un aumento delle spese correnti rispetto alle spese per investimenti immateriali quali i *software*;
 - *pubblicità* per € 145.000, in lieve aumento rispetto al preconsuntivo (€ 130.000) ed invariato rispetto alla previsione 2019. L’importo stanziato per il 2020 riguarda pubblicazioni derivanti dalle numerose gare di rilevanza comunitaria, poiché non è sempre possibile e conveniente aderire alle Convenzioni Consip. Si fa presente che le spese pubblicitarie sostenute per le procedure di gara, vengono rimborsate dalle società aggiudicatrici;
 - *viaggi e trasferte* per € 250.000, riferito alla centralizzazione delle spese sostenute per viaggi ed alberghi. L’onere risulta in aumento rispetto ai dati di preconsuntivo e di previsione 2019 (€ 200.000) per effetto dell’incremento degli eventi nei quali il personale della Fondazione è chiamato a partecipare per erogare servizi istituzionali;
 - *trasporti e facchinaggi* per € 320.000, invariato sia rispetto al preconsuntivo che alla previsione 2019. Anche per il prossimo esercizio proseguirà l’attività di catalogazione e nuova archiviazione dei documenti cartacei, con possibilità di reperimento dei fascicoli attraverso un software informatico oltre all’attività ordinaria di trasporto e facchinaggio affidate alla società aggiudicataria a seguito di specifica procedura di gara;
 - *spese per le pubblicazioni della Fondazione* € 800.000, invariate rispetto al preconsuntivo e alla previsione 2019. La spesa è riferita alla stampa e pubblicazione del Giornale della Previdenza;

- *spese postali* € 1.450.000, invariate rispetto al preconsuntivo e alla previsione 2019. L'onere è relativo alla spedizione del giornale della Previdenza oltre ad altre pubblicazioni e modulistica destinate agli iscritti;
- *spese per la partecipazione a congressi, convegni e altre manifestazioni* € 30.000, lievemente in aumento rispetto al preconsuntivo (€ 25.000) e invariato rispetto alla previsione 2019;
- *spese di rappresentanza* € 10.000 invariate rispetto al preconsuntivo e alla previsione 2019;
- *elezioni degli Organi dell'Ente* € 900.000. Tale voce è riconducibile al processo elettorale per la costituzione dei nuovi Organi Statutari per il quinquennio 2020-2025 e riguarda prevalentemente i costi sostenuti per l'organizzazione elettorale presso gli Ordini dei Medici per le elezioni in sede provinciale (compensi uffici elettorali, allestimento sale, cancelleria etc) dei membri dell'Assemblea Nazionale e dei componenti delle Consulte nonché di quelle sostenute dalla Fondazione medesima per l'Assemblea elettorale dei Presidenti CAO;
- *spese per organizzazione congressi, convegni, corsi e altre manifestazioni* per € 200.000 lievemente incrementate rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 190.000) e in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 390.000). L'importo è relativo alla realizzazione di eventi pubblici di interesse della categoria medica e odontoiatrica;
- *spese per contributo agli Ordini Provinciali per la collaborazione prestata all'Ente* per € 3.300.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 2.190.000) e alla previsione iniziale (€ 2.000.000). Tale aumento è dovuto alla nuova riforma dei contributi disciplinata nel corso dell'anno 2019, che prevede l'articolazione degli stessi sulla base delle diverse forme di collaborazione realizzate fra l'Ente e gli Ordini. Una delle novità introdotte riguarda il "contributo per le attività di formazione". Precedentemente la Fondazione, per gli oneri economici sostenuti dagli Ordini, al fine di consentire la partecipazione dei propri dipendenti ai corsi di formazione, riconosceva un rimborso delle spese di viaggio nonché di vitto e alloggio sostenute e documentate. In occasione della revisione del Disciplinare, si è sostituito all'istituto del rimborso spese quello del contributo;
- *compensi per la riscossione dei contributi relativi agli anni precedenti* € 100.000 in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 120.000), e in linea con la previsione iniziale;

- *spese diverse* per € 1.224.500 in aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2019 (€ 869.800) e in lieve diminuzione rispetto ai dati di previsione 2019 (€ 1.272.000), riguardano prevalentemente costi per servizi di digitalizzazione della modulistica cartacea degli iscritti che viene recapitata alla Fondazione, spese relative all'emissione dei bollettini MAV per i versamenti contributivi, vidimazioni libri sociali, oltre a servizi accessori a supporto degli strumenti informatici per la gestione del portafoglio mobiliare.
- € 4.710.000 per “*Spese per gli Organi dell’Ente*”, di cui € 4.635.000 riferiti alla somma delle spese per compensi agli Organi della Fondazione per indennità di partecipazione, per rimborso delle spese di viaggio sostenute e per oneri previdenziali. A ciò si aggiunge la previsione dello stanziamento di € 70.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 65.050) che alla previsione iniziale (€ 50.000) per l'adeguamento al mercato della copertura assicurativa dei componenti degli Organi della Fondazione, nonché dello stanziamento, invariato rispetto all'esercizio in corso, di € 5.000 per servizi connessi alla gestione operativa degli Organi.

La spesa totale è superiore al preconsuntivo (€ 3.781.258) e alla previsione iniziale (€ 3.968.000). L'incremento deriva prevalentemente dalle attività connesse alle procedure previste dal regolamento elettorale. La previsione tiene quindi conto delle riunioni straordinarie per: l'Assemblea Nazionale elettiva, le sedute delle Commissioni elettorali e dei Comitati Consultivi per l'insediamento e la nomina del Presidente, dei due Vice Presidenti nonché dei rispettivi rappresentanti in C.d.A.

L'aumento del numero delle riunioni è legato anche al maggior numero di iniziative finalizzate alla qualificazione in materia di previdenza, assistenza, *welfare* e gestione del patrimonio cui devono partecipare i componenti del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 16, comma 2, dello Statuto.

L'aumento dello stanziamento per la copertura assicurativa degli Organi dell'Ente è dovuto ad un complessivo riadeguamento e riallineamento delle coperture assicurative ai rischi della Fondazione come rilevati dal procedimento di analisi *Risk Assessment* in corso di esecuzione per l'annualità 2019/2020.

- € 550.000 per “*Buoni pasto*” invariati rispetto sia al dato di preconsuntivo 2019 che a quello di previsione iniziale.
- € 570.000 per “*Corsi di aggiornamento per il personale in servizio*” invariati rispetto sia al preconsuntivo che alla previsione 2019, relativi all'aggiornamento del personale nonché all'autoformazione;
- € 60.000 per “*Spese e commissioni bancarie e postali*” per la gestione dei conti correnti presso gli istituti di credito, in diminuzione rispetto al

preconsuntivo (€ 65.000) e alla previsione 2019 (€ 150.000) per effetto della rinegoziazione delle condizioni contrattuali sui c/c intrattenuti presso i vari istituti di credito.

B) 7 C PER I FABBRICATI DA REDDITO

Lo stanziamento complessivo per € 52.603.050 risulta incrementato rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 45.228.727) e in lieve aumento rispetto alla previsione iniziale (€ 52.385.000). In dettaglio:

- € 805.050 per **“Oneri per il personale e indennità di fine rapporto”**, che comprendono le retribuzioni ai portieri ed i relativi oneri previdenziali ed assistenziali. La prevista diminuzione del costo delle retribuzioni rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 880.200) e alla previsione iniziale (€ 931.000) è conseguenza del piano di dismissione del portafoglio residenziale di Roma;
- € 466.000 per **“Oneri per acquisti”**, che si riferiscono alle forniture di materiali di consumo vari e combustibili, in diminuzione rispetto sia al preconsuntivo 2019 (€ 1.016.000) che alla previsione iniziale (€ 1.116.000); il decremento è riferito alla sostituzione degli impianti con conseguente trasformazione del riscaldamento da gasolio a metano con prezzi più vantaggiosi;
- € 49.329.000 per **“Spese per servizi”**, in aumento sia rispetto al dato di preconsuntivo 2019 (€ 42.116.202) che a quello di previsione iniziale (€ 49.123.000), così di seguito dettagliate:

	Stanziamenti per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2020
Spese di manutenzione	22.100.000	18.330.000	7.728.000	26.058.000
Utenze, forniture, spese di gestione e varie	16.473.000	14.885.000	-364.000	14.521.000
Spese legali, consulenze, perizie, collaudi	4.500.000	3.256.202	343.798	3.600.000
Compensi per servizi in house	5.500.000	5.095.000	-445.000	4.650.000
Premi di assicurazione	550.000	550.000	-50.000	500.000
Totale	49.123.000	42.116.202	7.212.798	49.329.000

Con riferimento alla voce manutenzioni, la differenza tra la previsione 2019 e la stima di chiusura a preconsuntivo, pari a 3,77 €/mln, è da attribuire quasi esclusivamente ai risparmi ottenuti in sede di gara, che ammontano ad oltre 3

€/Mln. L'importo stimato per la previsione 2020 tiene conto della prosecuzione dell'attività di riordino degli immobili avviata quest'anno.

La generale riduzione del preventivo 2020 delle spese per servizi (pulizie, guardiane, ecc.) è legata al piano di dismissione del patrimonio.

La voce "Premi di assicurazione" ricomprende l'importo relativo ai premi di assicurazione dei fabbricati da reddito, importo che, per l'anno 2020, potrebbe subire variazioni in ragione della gara in fase di esperimento.

Per quanto concerne le Spese Legali, le stesse fanno principalmente riferimento alle attività demandate ai Legali Fiduciari, quali in via esemplificativa e non esaustiva: sfratti per morosità, recuperi del credito, sfratti per finita locazione (mancato invio della documentazione per rinnovo contrattuale - mancato rinnovo del contratto di locazione), occupazioni *sine titulo*.

Vanno segnalati, inoltre, alcuni affidamenti inerenti questioni di particolare impegno tra cui, la revisione di alcuni testi contrattuali di ingenti complessi immobiliari o questioni con aspetti interdisciplinari (civile, amministrativo e penale).

Con riferimento alle spese per consulenze perizie e collaudi, si registra, per il 2019, una contrazione, in relazione alle minori manutenzioni straordinarie connesse alla dismissione del patrimonio immobiliare, che quindi ha fatto venir meno la necessità di acquisire sul mercato le correlate prestazioni professionali in grado di supportare quanto previsto, ed agli effetti positivi della gara aggiudicata in corso di anno per la regolarizzazione del patrimonio residenziale milanese e romano. Per il 2020 viene proposto un aumento della spesa rispetto all'anno corrente, coerentemente con l'incremento delle manutenzioni straordinarie proposte, e per l'avvio del progetto di revisione delle rendite catastali del patrimonio immobiliare, che potrebbe portare a eventuali risparmi in termini di imposte statali e municipali.

- € 2.003.000 per "**Oneri per fabbricati dismessi**", incrementate rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 1.216.325) e rispetto alla previsione 2019 (€ 1.215.000), e ricomprende gli oneri per lavori da completare sugli immobili dismessi previsti in rogito e le somme da corrispondere alla società in *house* Enpam Real Estate s.r.l. per l'espletamento delle attività necessarie alla vendita del patrimonio residenziale romano, come previsto dal vigente contratto di servizi.

B) 8 PER GODIMENTO BENI DI TERZI

L'importo previsto, pari ad € 80.000 (invariato rispetto sia alla previsione che al preconsuntivo 2019) comprende oneri per il noleggio di automezzi (€ 40.000) e per uso e manutenzione beni di terzi (€ 40.000).

B) 9 PER IL PERSONALE

Le previsioni di spesa per il personale dipendente in servizio per l'anno 2020 ammontano a € 41.894.600 a cui vanno aggiunti € 1.600.00 relativi al personale in quiescenza per un totale di € 43.494.600 in incremento rispetto al preconsuntivo 2019 € 39.919.150, di cui € 1.500.000 per i dati di quiescenza, e in aumento anche rispetto ai dati di previsione iniziale 2019 (€ 40.924.150 di cui € 1.600.000 per il personale in quiescenza).

L'incremento previsionale è dovuto a passaggi di livello/area, assunzioni e rinnovo CCNL e accordi aziendali prevedibili nel 2020.

Si evidenzia solo che, a seguito della formale disdetta del CCNL da parte dei sindacati in data 18/06/2018, si è tenuto conto di un eventuale rinnovo contrattuale in tutte le voci di spesa e che nel conto degli stipendi sono stati valorizzati costi specifici per nuove assunzioni necessarie al fine di erogare servizi adeguati agli iscritti e conseguire gli obiettivi istituzionali della Fondazione in ragione dell'incremento dei carichi di lavoro derivanti dalle aumentate attività istituzionali dell'Ente, sia in termini quantitativi che qualitativi.

Per quanto riguarda lo stanziamento delle missioni, si è ritenuto di aumentare la spesa per effetto dell'incremento degli eventi nei quali il personale della Fondazione è chiamato a partecipare per erogare servizi istituzionali.

Le somme preventivate comprendono anche i corrispettivi erogati al personale distaccato presso l'Enpam Real Estate, il Fondo Sanità e SaluteMIA.

Si fa presente che nel preconsuntivo 2019, è presente tra gli "altri costi" la voce oneri incentivazione ricambio generazionale per € 1.220.000. Con tale nuovo istituto, deliberato dal CdA in data 12/7/2019, è stata data autorizzazione a porre in essere tutte le attività funzionali alla predisposizione entro il mese di novembre 2019, del Piano di incentivazione all'esodo finalizzato al ricambio generazionale. In dettaglio:

	Stanziamenti per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2020
a) Salari e stipendi	28.090.000	26.820.000	3.090.000	29.910.000
b) Oneri sociali	8.095.000	7.440.000	1.110.000	8.550.000
c) Trattamento di fine rapporto	2.200.000	2.000.000	370.000	2.370.000
d) Trattamento di quiescenza e simili	1.600.000	1.500.000	100.000	1.600.000
e) Altri costi	939.150	2.159.150	-1.094.550	1.064.600
Totale	40.924.150	39.919.150	3.575.450	43.494.600

Nella voce “*salari e stipendi*” sono inclusi: stipendi ed altre competenze fisse, straordinari, indennità e rimborso spese missioni, competenze accessorie diverse. L’incremento è principalmente dovuto all’eventuale rinnovo del CCNL, a passaggi di area e ad eventuali nuove assunzioni, oltre a due festività non godute e retribuite per il personale dipendente.

La voce “*oneri sociali*”, per € 8.550.000, risulta conseguentemente incrementata rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 7.440.000) e alla previsione iniziale (€ 8.095.000).

La voce “*trattamento di fine rapporto*”, per € 2.370.000 risulta lievemente incrementata rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 2.000.000) e alla previsione iniziale 2019 (€ 2.200.000)

La previsione di spesa per il “*trattamento di quiescenza e simili*”, pari ad € 1.600.000, risulta lievemente incrementata rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 1.500.000) e invariata rispetto al dato previsionale 2019.

La voce “*altri costi*” per € 1.064.600, comprende i premi di assicurazione INAIL, gli interventi assistenziali, altri oneri di personale (polizze sanitarie e di RC) e acquisto di divise per commessi e autisti. La stessa risulta inferiore al dato di preconsuntivo (€ 2.159.150) prevalentemente per effetto del costo relativo all’incentivazione del ricambio generazionale così come suesposto, e in lieve aumento rispetto alla previsione iniziale 2019 (€ 939.150).

B) 10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	Stanziamenti per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2020
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	872.000	244.000	80.000	324.000
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	3.443.000	3.233.000	90.000	3.323.000
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	90.350.000	-90.350.000	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	20.000.000	-20.000.000	0
Totale	4.315.000	113.827.000	-110.180.000	3.647.000

La previsione accoglie le “*quote di ammortamento*” delle immobilizzazioni immateriali per € 324.000, nonché quelle dei beni strumentali per € 3.323.000 che comprendono la quota relativa alla sede e ad impianti, macchinari e arredi.

Per il preconsuntivo 2019 nella voce “**altre svalutazioni delle immobilizzazioni**” è presente l’importo di € 90.350.000. A riguardo, si segnala che in relazione al patrimonio immobiliare “diretto” della Fondazione, nel 2018 sono state definite le linee strategiche per il riordino e la razionalizzazione dello stesso, al fine di ripristinarne l’efficienza economica e finanziaria.

In tale ambito, nell’anno in corso sono stati avviati due progetti in parallelo: uno prevede l’apporto di alcuni cespiti in fondi immobiliari, l’altro l’alienazione sul mercato della restante parte.

Per quanto riguarda il processo di alienazione, nella seduta dello scorso 22 febbraio il consiglio di Amministrazione ha deliberato di “dare mandato agli uffici di procedere con l’implementazione del processo di alienazione, totale o parziale, del portafoglio immobiliare “diretto” della Fondazione”; nel progetto rientrano tutti gli immobili di proprietà, ad eccezione di quelli ad uso residenziale siti nel Comune di Roma, come noto interessati da uno specifico processo di vendita, e i tre hotel nel centro storico di Roma (Hotel Raphael, Hotel delle Nazioni e Hotel Palazzo Navona), ritenuti strategici.

Al fine di dare effettiva operatività al processo, si è proceduto, tra l’altro, con la selezione di due advisor, per fornire il necessario supporto agli uffici della Fondazione nelle successive fasi operative.

Il primo di questi ha anche il compito di determinare il possibile valore di mercato dei singoli cespiti; questa attività di valutazione è in fase di conclusione e ad oggi è stata rappresentata la prospettiva di una plusvalenza complessiva contabile di € 434 milioni per l’intero portafoglio in alienazione, che comprende circa 60 cespiti, tranne che per un numero di 15 cespiti per i quali il valore contabile risulta superiore a quanto valutato a prezzo di mercato con una minusvalenza di circa 90 milioni.

Nella voce “**svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide**” l’importo stanziato di € 20.000.000 è relativo al prudente accantonamento di somme con lo scopo di coprire il rischio di inesigibilità nei confronti di iscritti, AA.SS.LL. e conduttori.

B) 14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

	Stanziamenti per l'esercizio 2019	Preconsuntivo 2019	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2020
Oneri di gestione	21.454.075	19.934.585	-3.617.885	16.316.700

L'importo per la previsione 2020 per € 16.316.700 risulta inferiore sia rispetto al dato del preconsuntivo 2019 che alla previsione 2019.

La voce comprende:

- *l'imposta municipale sugli immobili (IMU)* per € 12.000.000, in decremento rispetto al preconsuntivo 2019 e allo stanziamento dell'esercizio 2019, la cui previsione è stata formulata considerando l'incertezza normativa in merito a possibili variazioni di aliquote dettate da delibere comunali, agevolazioni per canoni concordati, ma principalmente per il previsto piano di dismissione immobiliare;
- *la tassa sui servizi indivisibili (TASI)* per € 850.000, invariata rispetto al preconsuntivo 2019 e variata rispetto alla previsione 2019 (€ 1.000.000), istituita dalla Legge di Stabilità 2014, la cui previsione è stata formulata considerando sia l'incertezza dell'aliquota applicata e la ripartizione della percentuale di imposta a carico del proprietario e dell'affittuario che vengono deliberate dai singoli Comuni, che il previsto piano di dismissione immobiliare;
- *gli altri tributi locali* per € 103.000, invariati rispetto al preconsuntivo 2019 e in decremento rispetto alla previsione 2019;
- *le sanzioni e pene pecuniarie* per € 1.520.000 la cui previsione tiene conto degli oneri concessori per la regolarizzazione di eventuali abusi edilizi che verranno rilevati in occasione della dismissione del patrimonio immobiliare; restano invariate rispetto al preconsuntivo 2019 e alla previsione 2019;
- *l'imposta sugli autoveicoli* per € 1.000 invariata rispetto al preconsuntivo e allo stanziamento iniziale 2019;
- *le altre imposte e tasse* per € 572.000 in diminuzione rispetto al dato di preconsuntivo e in aumento rispetto alla previsione 2019. Gli importi riguardano eventuali tributi, varie cartelle di pagamento, spese di registrazione atti e contributo unificato oltre ad imposte per definizione agevolata di contenziosi tributari;
- *l'acquisto giornali ed altre pubblicazioni* per € 160.000, il cui stanziamento non subisce modifiche rispetto ai dati precedenti;
- *le quote associative* per € 405.700. L'importo risulta in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 355.900) e alla previsione iniziale (€ 365.000) ed è dovuto all'eventuale adesione ad associazione non riconosciuta e senza fini di lucro finalizzata allo svolgimento di attività di *proxy* ed educazione finanziaria, costituita ai sensi dell'art.3, comma 4 dello Statuto della Fondazione, insieme ad altri Enti di previdenza

privati aventi analoghe finalità, per € 40.000. La voce accoglie inoltre: la quota associativa Adepp (€ 50.000), la quota associativa ASPEN *Institue Italia* (€ 35.000); la quota per progetti ed iniziative per la riqualificazione di Piazza Vittorio ove ha sede la Fondazione (€ 50.000), la quota associativa annuale per l'iscrizione al CSR Manager Network (€ 700); la quota associativa EMAPI con riferimento alla convenzione LTC (€ 15.000) ed una quota relativa all'adesione al progetto, denominato "Osservatorio permanente su Previdenza, Salute e Legalità" promosso dall'associazione Eurispes (€ 180.000), ed € 35.000 per eventuali ulteriori oneri associativi previsti per il conseguimento delle finalità istituzionali;

- la *tassa rifiuti* per € 205.000, in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 195.000) invariata rispetto alla previsione;
- le *altre sopravvenienze* risultano previste in € 500.000 e si riferiscono al prudente stanziamento per eventuali soccombenze derivanti da contenziosi fiscali riferiti ad anni precedenti e ad altri oneri non rientranti tra i costi specificamente riclassificati.

Si fa presente che l'onere di cui alla L. 147/2013 previsto con la legge di stabilità 2014 in materia di contenimento della spesa dell'apparato amministrativo, che ha disposto il riversamento a favore delle entrate del bilancio dello Stato entro il 30 giugno di ciascun anno, pari al 15% della spesa per consumi intermedi nell'anno 2010, risulta iscritto solo in preconsuntivo 2019 per € 2.133.369 poiché per l'esercizio 2020 tale versamento allo stato attuale non risulta dovuto ai sensi dell'art. 1 comma 183 della Legge n.205 del 27/12/2017.

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

C) 15 PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

C) 15 d ALTRE PARTECIPAZIONI

Nella voce vengono indicate le previsioni relative ai ***dividendi delle partecipazioni*** per € 130.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 124.736.000) e alla previsione 2019 (€ 50.000.000) quantificati sulla base delle comunicazioni e delle informazioni circa i piani di sviluppo e la conseguente redditività dei fondi immobiliari. In preconsuntivo 2019 risultano € 4.736.000 quali dividendi provenienti dai Fondi *Private Market (Private Equity e Private Debt)*.

C) 16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI

C) 16 a DA CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

La voce per un totale di € 2.442.000 (€ 1.984.400 nel preconsuntivo 2019 e € 2.246.000 nella previsione 2019) è relativa a:

- € 1.086.000 per *interessi sui nuovi mutui agli iscritti* in aumento rispetto sia al dato di preconsuntivo (€ 766.500) che alla previsione 2019 (€ 886.000). Tale dato è stato formulato in base al *trend* di richieste di erogazione mutui nel precedente e nel corrente esercizio.
- € 574.000 per *interessi su mutui concessi agli Ordini dei Medici*, in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 e pressoché in linea con la previsione iniziale;
- € 782.000 quali *interessi per mutui e prestiti al personale*, in aumento rispetto al preconsuntivo 2019 e pressoché in linea con la previsione iniziale;
-

C) 16 b DA TITOLI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

La previsione di € 33.236.000 si riferisce:

- per € 2.476.000 a *Interessi e frutti dei titoli immobilizzati* relativi in parte ai proventi dell'unico titolo del portafoglio strutturati per € 1.100.000 e in parte alla cedola del titolo obbligazionario "Gemelli Service 4% 21/09/15-25" per € 1.200.000 oltre ad € 176.000 provenienti dai fondi immobiliari a titolo di *rebate*.
Il preconsuntivo 2019 risulta maggiore rispetto alla previsione 2019 in quanto la cedola del titolo strutturato è indicizzata al tasso di inflazione europea¹;
- per € 20.300.000 a *Scarti positivi su titoli immobilizzati*. La previsione 2020 è in linea sia rispetto ai dati di preventivo che di preconsuntivo 2019; deriva dal Titolo di Stato "BTP Strip Zero Coupon" con scadenza 2029 e si basa sull'ipotesi di mantenimento della posizione in portafoglio;
- per € 260.000 a *Rivalutazione polizze*. L'importo esprime i rendimenti delle polizze assicurative sottoscritte dalla Fondazione. Trattasi di contratti di capitalizzazione a premio unico, che ammontano a circa € 129 milioni che prevedono la rivalutazione annuale dei capitali commisurata al risultato realizzato dalle "gestioni separate sottostanti". Il portafoglio Polizze capitalizza al tasso tecnico medio dello 0,2% annuo.

¹ L'interest rate è pari a 1,12789% nel 2018 e 1,68752% nel 2019

I valori esposti in bilancio sono stati fissati in misura prudenziale a tale tasso tecnico medio, non essendo ancora terminati i periodi di calcolo del rendimento applicabile alle polizze.

- per € 10.200.000 a ***Dividendi su titoli azionari immobilizzati***. Il preconsuntivo 2019 (€ 10.200.000) fa riferimento allo stacco del dividendo Banca di Italia corrispondente al 4,5% del capitale investito e risulta leggermente inferiore a quanto stanziato nel preventivo 2019 (€ 11.000.000). Per il 2020 la previsione è stata effettuata tenendo conto dell'importo ricevuto a titolo di dividendo nel corso degli anni di investimento (ovvero € 10.200.000).

C) 16 c DA TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

La voce per complessivi 243.800.000 è costituita da:

- € 50.000.000 per ***Interessi, premi ed altri frutti dei titoli iscritti nell'attivo circolante***. Nel 2020 l'importo previsto si basa sulla proiezione annuale della redditività a scadenza del portafoglio obbligazionario in essere al 31/8/2019. A livello di portafoglio complessivo il rendimento risulta pari allo 0,79% lordo, in netta diminuzione rispetto a quello dello scorso anno (pari all'1,6%). La riduzione della redditività stimata è da attribuirsi alla contrazione della redditività dei comparti obbligazionario governativo e obbligazionario corporate.

L'importo del preconsuntivo 2019 (€ 115.239.400) risulta inferiore rispetto ai dati di previsione 2019 (€ 140.000.000) in quanto nel corso del 2019 la Fondazione ha posto in essere operazioni di riallocazione delle risorse del portafoglio² con cui ha incrementato i volumi sulle diverse classi dell'attivo obbligazionario riducendo tuttavia il flusso cedolare atteso, dato che tali operazioni hanno privilegiato investimenti nella parte a breve della curva dei tassi di interesse a bassissimo rischio, ma caratterizzati da livelli molto bassi o addirittura negativi di tassi.

- € 67.000.000 per ***Dividendi sui titoli azionari e premi su derivati***. Nel 2020 l'importo previsto si basa sulla proiezione della redditività da dividendi incassati nell'ultimo anno dal portafoglio circolante in delega di gestione in essere al 31/8/2019 tenendo conto della diminuzione del *Dividend Yield* del portafoglio che si attesta al 2,68%. Il preconsuntivo 2019 (€ 63.297.400) risulta inferiore rispetto ai dati di previsione 2019 (€ 75.000.000). Anche in questo caso lo scostamento può essere ricondotto principalmente all'operazione di rimodulazione delle componenti del portafoglio finanziario (che ha generato una riduzione pari a circa il 3% della componente

² delibera CdA 28 Marzo 2019,

azionaria) che ha determinato una riduzione dei dividendi staccati. La variazione è inoltre dovuta all'attività gestionale che a volte preferisce monetizzare plusvalenze prima dello stacco del dividendo. È infatti possibile vedere quest'anno un notevole incremento negli utili realizzati.

- € 103.800.000 per ***Proventi derivanti dalla negoziazione di titoli iscritti nell'attivo circolante***. L'importo previsto si basa sulla stima che il ritmo di produzione di proventi da negoziazione possa essere più contenuto, viste anche le attuali condizioni di mercato. Il preconsuntivo 2019 (€ 356.414.400) risulta significativamente maggiore rispetto ai dati di previsione 2019 (€ 80.000.000) in quanto tra i mesi di Marzo e Aprile 2019 il portafoglio ha realizzato plusvalenze latenti per circa € 240 milioni grazie ad operazioni di disinvestimento e di riallocazione delle risorse. Considerando che non sono previste ulteriori interventi significativi, non sono state incorporate ulteriori stime nella previsione 2020.
- € 23.000.000 per ***Dividendi da OICR iscritti nell'attivo circolante***. La previsione per il 2020 risulta più cautelativa a causa della diminuzione del *Dividend Yield* che risulta pari allo 0,68%. Il dato di preconsuntivo 2019 (€ 28.252.500) si basa su quanto rilevato in contabilità per competenza al 31/08 proiettato a fine anno.

C) 16 d PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI

La previsione, pari ad € 10.670.800, si riferisce a:

- € 500.000 per ***Interessi sui depositi bancari e sui c/c postali***, in linea con il dato di preconsuntivo 2019 e in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 1.000.000) per effetto di una prevista riduzione di giacenze presso gli Istituti di credito e di un perdurante livello esiguo del tasso degli interessi creditori;
- € 10.170.800 per ***Interessi di mora e per dilazioni pagamenti concesse agli iscritti*** relativamente a versamenti contributivi di varia natura.

Nella voce ***Altri interessi e proventi finanziari*** il maggiore importo previsto nel preconsuntivo 2019 è riferito, principalmente, al provento lordo imposte incassato a Gennaio 2019 nell'ambito dell'accordo con cui è stata definita la transazione in merito ad alcuni prodotti finanziari (€ 33.558.200).

C) 17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

L'importo complessivo pari ad € 130.049.500 include:

- € 83.382.000 per ***Imposte ritenute alla fonte***, in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 152.812.400) e pressoché in linea rispetto alla previsione iniziale 2019 costituite da:

- € 49.452.000 riferite all'imposta sostitutiva gravante sui proventi da negoziazione e sui redditi da capitale (interessi, premi e dividendi) nel regime fiscale del risparmio amministrato operati direttamente dai sostituti d'imposta previsti per legge, in diminuzione sia rispetto alla previsione 2019 (€ 70.000.000) che al preconsuntivo 2019 (€ 121.482.400). A livello di preconsuntivo tale importo risulta maggiore rispetto alla previsione coerentemente con le maggiori plusvalenze realizzate nel corso del 2019.
 - € 33.800.000 relativi all'imposta gravante sui dividendi distribuibili all'Ente per la gestione dei Fondi Immobiliari, incrementato rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 31.200.000) e alla previsione iniziale (€ 13.000.000); tale incremento rispecchia la maggior previsione di realizzo dividendi, come già descritto alla voce C) 15 d.
 - € 130.000 quali imposte sugli interessi attivi sui depositi bancari, invariato rispetto al preconsuntivo 2019 e in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 260.000).
- € 29.667.500 per **Oneri finanziari** in aumento rispetto alla previsione 2019 (€ 20.431.050) e in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2019 (€ 83.200.256) che comprendono:
- € 29.600.000 oneri relativi a perdite derivanti da negoziazione di titoli dell'attivo circolante. L'importo previsto si basa sul dato 2019 nell'ipotesi che, nel portafoglio circolante, alcuni titoli/fondi possano essere venduti con minusvalenza. Tale voce va rapportata alla corrispondente voce di proventi da negoziazione. Il preconsuntivo 2019 (€ 83.048.300) risulta maggiore rispetto ai dati di previsione 2019 (€ 20.000.000) e deriva principalmente da perdite derivanti da operazioni di negoziazione di titoli nelle gestioni realizzate fino al 31/8 dall'attività dei Gestori (20,7 milioni) e proiettate, negli ultimi quattro mesi dell'anno, prudenzialmente per altri 62,3 milioni.
 - € 40.000 per spese di gestione del patrimonio mobiliare, relative a spese di tipo generale. Nell'importo stanziato per l'esercizio 2020 sono state inserite le possibili spese generali relative all'approvvigionamento di forniture e servizi necessari per la gestione del portafoglio finanziario. Il dato risulta inferiore rispetto alle previsioni 2019.
 - € 27.500 per interessi passivi su depositi di terzi a cauzione e interessi passivi di varia natura.
- € 17.000.000 per **Spese gestori portafoglio mobiliare**. La voce è relativa alle commissioni di gestione e bancarie relative ai portafogli in delega di gestione. In particolare, si riferiscono al costo della Banca Depositaria, BNP Paribas Securities Services, che incide su tutto il portafoglio finanziario

depositato, e alle commissioni di gestione per gli investimenti del portafoglio affidato ai Gestori. Il preconsuntivo 2019 (€ 17.120.000) risulta inferiore rispetto al preventivo iniziale (€ 18.000.000), sia perché nell'esercizio in corso è stata posta in essere una operazione di rinegoziazione delle condizioni contrattuali con i gestori sia perché parte del portafoglio è stato spostato su gestori indicizzati che normalmente applicano commissioni leggermente più basse dei gestori attivi.

Complessivamente il costo medio si assesta intorno allo 0,1% del portafoglio finanziario.

C)17 BIS UTILE E PERDITE SU CAMBI

L'importo determinato in sede di preconsuntivo 2019 (€ 28.434.900) rappresenta l'effetto netto dovuto alle differenze cambi generatesi in sede di negoziazione dei titoli in valuta estera (per € 20.267.300), nonché dai premi/sconti di competenza dei contratti *forward* stipulati dalla Fondazione con lo scopo di copertura dal rischio cambi (per € -48.702.200). In via prudenziale il dato di preconsuntivo è stato determinato non considerando nuovi contributi positivi per gli ultimi 4 mesi dell'anno, ma proiettando le differenze passive da negoziazione e i premi *forward* passivi. Il dato di preconsuntivo non comprende la differenza cambi su liquidità e su strumenti finanziari valutati a cambi di mercato al 31/8 per circa € 27,3 milioni.

Nel 2020 non è possibile prevedere l'attendibilità di tali voci, poiché come noto dipende sia dalla libera attività posta in essere dai gestori, sia dalla volatilità del mercato dei cambi.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

D18) RIVALUTAZIONI

D) 18 C DI TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

Il dato di preconsuntivo 2019 (€ 68.565.900) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8. La rivalutazione si riferisce per circa € 21 milioni ai fondi alternativi e fondi *High Yield* (svalutati significativamente in fase di consuntivo 2018), per € 36,3 milioni al comparto obbligazionario (Corporate e Stato) e per € 11,3 milioni al comparto azionario.

Tuttavia, poiché nel corso nei primi giorni di ottobre è stato rilevato un movimento avverso di mercato significativo, si è ritenuto opportuno considerare tale evento nei dati economici di preconsuntivo variando le componenti contabili

su cui tale evento si riflette, ovvero svalutazioni e rivalutazioni. Nel caso di queste ultime è stato prudenzialmente abbattuto il dato € 25 milioni.

In linea con il precedente bilancio di previsione, anche per il 2020 le riprese di valore non sono state stimate.

D19) SVALUTAZIONI

D) 19 A DI PARTECIPAZIONI

La voce accoglie la stima delle svalutazioni delle partecipazioni nei fondi *Private Markets*, determinate sulla base del confronto tra il valore dell'investimento e il *fair value* del patrimonio netto comunicato nelle relazioni semestrali dei fondi stessi. In base alle verifiche effettuate, si ritiene di stanziare prudenzialmente per il preconsuntivo 2019 un importo pari ad € 630.000 riferito alla perdita ritenuta durevole del Fondo Principia II. Non sono state effettuate stime per il bilancio di previsione 2020. L'ulteriore importo rilevato in preconsuntivo di € 1.029.549 è riferito alla previsione della perdita al 31.12.2019 della controllata Enpam Real Estate sulla base della relazione semestrale e *forecast* al 31 dicembre 2019 redatto dalla partecipata.

D) 19 C DI TITOLI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE CHE NON COSTITUISCONO PARTECIPAZIONI

Il dato di preconsuntivo 2019 (€ 107.752.000) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8 e si riferisce al comparto obbligazionario per € 55 milioni e per € 47 milioni al comparto azionario e per circa € 5 milioni a quote di fondi.

Come detto in precedenza, è stato ritenuto opportuno incrementare per € 25 milioni la voce, coerentemente con l'andamento del mercato dei primi giorni di ottobre.

Allo stato attuale non è possibile preventivare ulteriori minusvalenze per il prossimo esercizio.

20 IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

La previsione di spesa per l'esercizio 2020 ammonta ad € 23.400.000 di cui € 22.000.000 per IRES e € 1.400.000 per IRAP.

Fondo di Riserva

Per Fondo di Riserva, necessario ad integrare gli stanziamenti di eventuali capitoli deficitari, si è ritenuto congruo accantonare una somma pari ad € 40.000.000.

**PREVENTIVO FINANZIARIO 2020
PIANO DELLE FONTI
E DEGLI IMPIEGHI**

Preventivo finanziario 2020
Piano delle fonti e degli impieghi

	segno +/-	Stanziamiento per l'esercizio 2019	Preconsuntivo esercizio 2019	Stanziamiento per l'esercizio 2020
FONTI DI FINANZIAMENTO				
<i>FONTI INTERNE</i>				
FONTI DELLA GESTIONE CORRENTE				
Avanzo economico dell'esercizio		848.147.525	1.119.095.263	847.129.450
Risorse non investite negli esercizi precedenti				
Ammortamenti	+	4.315.000	113.827.000	3.647.000
Accantonamenti a fondi spese e rischi	+	-	-	-
Svalutazioni attività finanziarie	+	-	109.411.549	-
Rivalutazioni attività finanziarie	-	-	68.565.900	-
1.Totale fonti della gestione corrente	+	852.462.525	1.273.767.912	850.776.450
FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI				
Alienazione beni immateriali	+			
Alienazione beni materiali	+	119.300.000	84.963.029	126.201.318
Alienazione attività finanziarie	+	52.000.000	2.198.015.588	12.393.568
2.Totale fonti della gestione investimenti	+	171.300.000	2.282.978.618	138.594.886
A) TOTALE FONTI INTERNE (1+2)	+	1.023.762.525	3.556.746.530	989.371.336
<i>FONTI ESTERNE</i>				
Rimborso di mutui e prestiti attivi	+	6.295.000	7.326.500	6.574.000
B) TOTALE FONTI ESTERNE	+	6.295.000	7.326.500	6.574.000
C) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A+B)	+	1.030.057.525	3.564.073.030	995.945.336
IMPIEGHI				
<i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i>				
TFR al personale	-	2.200.000	2.000.000	2.370.000
D) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI	-	2.200.000	2.000.000	2.370.000
<i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i>				
Immobilizzazioni tecniche	-	1.105.000	1.136.102	1.150.000
Immobilizzazioni immateriali	-	800.000	315.000	550.000
Manutenzione straordinaria immobili (migliorie)	-	10.480.000	4.461.000	4.600.000
Concessione mutui e prestiti	-	59.050.000	11.972.650	49.354.000
Rivalutazione di attività finanziarie	-		-	
E) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA	-	71.435.000	17.884.752	55.654.000
F) PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO (C-D-E)		956.422.525	3.544.188.278	937.921.336
Nuovi investimenti in beni reali (Immobiliari e infrastrutture)	-	500.000.000	525.000.000	600.000.000
Nuovi investimenti finanziari	-	200.000.000	2.722.943.403	250.000.000
Reimpiego in attività finanziarie e in beni reali		256.422.525	250.000.000	87.921.336
G) TOTALE IMPIEGHI (D+E+F)		1.030.057.525	3.517.828.155	995.945.336

Preventivo finanziario 2020
Piano dei flussi di cassa

	segno +/-	Stanziamiento per l'esercizio 2019	Preconsuntivo esercizio 2019	Stanziamiento per l'esercizio 2020
A) DISPONIBILITA' DI CASSA INIZIALI		440.709.820	412.309.298	314.434.517
FONTI DI CASSA				
<i>FONTI INTERNE</i>				
FONTI INTERNE DELLA GESTIONE CORRENTE				
Ricavi e proventi contributivi		2.683.848.380	2.738.273.445	2.841.809.000
Costi per prestazioni istituzionali		- 2.106.199.000	- 1.987.153.200	- 2.263.665.000
a) surplus della gestione previdenziale	+	577.649.380	751.120.245	578.144.000
Proventi patrimonio immobiliare		82.029.000	77.823.417	97.409.000
Oneri patrimonio immobiliare		- 52.385.000	- 45.228.727	- 52.603.050
b) surplus della gestione immobiliare	+	29.644.000	32.594.690	44.805.950
Proventi finanziari		433.667.300	771.145.266	420.148.800
Utili su cambi e premi attivi su forward			54.300.600	
Oneri finanziari		- 121.691.050	- 253.132.656	- 130.049.500
Perdite su cambi e premi passivi su forward			- 82.735.500	
c) surplus della gestione finanziaria	+	311.976.250	489.577.710	290.099.300
Altri ricavi e proventi		1.729.000	3.886.450	1.877.000
Oneri per servizi		- 24.183.500	- 22.837.104	- 28.749.500
Oneri per godimento di beni di terzi		- 80.000	- 80.000	- 80.000
Oneri per il personale		- 40.924.150	- 39.919.150	- 43.494.600
Oneri diversi di gestione		- 21.454.075	- 19.934.585	- 16.316.700
d) fabbisogno della gestione di funzionamento	-	- 84.912.725	- 78.884.389	- 86.763.800
e) fabbisogno della gestione fiscale	-	- 24.900.000	- 24.760.000	- 23.400.000
f) riserva per capitoli deficitari	-	- 40.000.000	- 40.000.000	- 40.000.000
1. Totale fonti della gestione corrente (a+b+c+d+e+f)	+	769.456.905	1.129.648.256	762.885.450
FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI				
Alienazione beni immateriali	+			
Alienazione beni materiali	+	119.300.000	84.963.029	126.201.318
Alienazione attività finanziarie	+	52.000.000	2.198.015.588	12.393.568
2. Totale fonti della gestione investimenti	+	171.300.000	2.282.978.618	138.594.886
B) TOTALE FONTI INTERNE (1+2)	+	940.756.905	3.412.626.874	901.480.336
<i>FONTI ESTERNE</i>				
Rimborso di mutui e prestiti attivi	+	6.295.000	7.326.500	6.574.000
C) TOTALE FONTI ESTERNE	+	6.295.000	7.326.500	6.574.000
D) TOTALE FONTI DI CASSA (B+C)	+	947.051.905	3.419.953.374	908.054.336
IMPIEGHI DI CASSA				
<i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i>				
Trattamento di fine rapporto	-	2.200.000	2.000.000	2.370.000
E) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI		2.200.000	2.000.000	2.370.000
<i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i>				
Immobilizzazioni tecniche	-	1.105.000	1.136.102	1.150.000
Immobilizzazioni immateriali	-	800.000	315.000	550.000
Manutenzione straordinaria immobili (migliorie)	-	10.480.000	4.461.000	4.600.000
Concessione mutui e prestiti	-	59.050.000	11.972.650	49.354.000
F) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA	-	71.435.000	17.884.752	55.654.000
<i>PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO</i>				
Nuovi investimenti in beni reali (Immobiliari e infrastrutture)	-	500.000.000	525.000.000	600.000.000
Nuovi investimenti finanziari	-	200.000.000	2.722.943.403	250.000.000
Reimpiego in attività finanziarie e in beni reali		256.422.525	250.000.000	87.921.336
G) TOTALE PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO	-	956.422.525	3.497.943.403	937.921.336
H) TOTALE IMPIEGHI DI CASSA (E+F+G)	-	1.030.057.525	3.517.828.155	995.945.336
I) SURPLUS/FABBISOGNO DI CASSA DEL PERIODO (D-H)		- 83.005.620	- 97.874.781	- 87.891.000
L) DISPONIBILITA' DI CASSA FINALI (A+I)		357.704.200	314.434.517	226.543.517

RELAZIONE ESPLICATIVA DEL PREVENTIVO FINANZIARIO 2020

Il Preventivo finanziario è costituito dal piano delle fonti e degli impieghi e dal piano dei flussi di cassa, e viene predisposto in base alla gestione dei proventi e degli oneri finanziari. Il Piano delle fonti e degli impieghi verifica la fattibilità complessiva delle attività oggetto di programmazione evidenziando le fonti di finanziamento necessarie per costi di natura corrente ed impieghi in investimenti. Il Piano dei flussi di cassa espone le entrate e le uscite monetarie previste nel corso dell'esercizio ed è strumento utile ai fini dell'equilibrio finanziario della gestione.

Nel Preventivo Finanziario dell'esercizio 2020 risultano fonti di finanziamento per totali € 995.945.336 suddivise in:

FONTI INTERNE per totali € 989.371.336 e costituite da:

- Fonti della gestione corrente per totali € 850.776.450, di cui € 847.129.450 relativi all'avanzo del preventivo economico 2020, a cui si aggiungono le quote di ammortamento per € 3.647.000;
- Fonti della gestione investimenti per totali € 138.594.886, derivanti sia dal prosieguo delle attività di dismissione del comparto residenziale di Roma per € 126.201.318 (tale dato non comprende le plusvalenze nette realizzabili per € 56.109.000 già esposte nel preventivo economico e quindi ricomprese nel dato relativo all'avanzo), che dall'alienazione di attività finanziarie nel prossimo esercizio per € 12.393.568, riferite a rimborsi previsti di quote di Fondi Immobiliari e Fondi Private Equity-Private Debt, come comunicato dalle SGR;

FONTI ESTERNE per € 6.574.000 riferite alle quote in scadenza nell'anno dei nuovi mutui agli iscritti per € 1.282.000, agli Ordini dei Medici e degli Odontoiatri per € 1.007.000 e per rimborso di quote di mutui e di prestiti al personale per € 4.285.000.

Il totale delle fonti di finanziamento è pari quindi ad € 995.945.336.

A tale risultato vanno detratti:

- il *RIMBORSO DI FINANZIAMENTI*, costituito dalla quota di accantonamento dell'anno relativa al TFR del personale per € 2.370.000;
- gli *INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA*, pari ad € 55.654.000, riguardanti:
 - le spese di acquisizione di immobilizzazioni tecniche per € 1.150.000 di cui:

- € 700.000 relativi al potenziamento dei sistemi di sicurezza IT, che si collegano alle attività già intraprese negli ultimi mesi del 2019 per la messa in sicurezza del sistema informatico aziendale attraverso operazioni tecniche utili a salvaguardare gli asset e le risorse aziendali strategiche da azioni di hacking o dalla presenza di virus/malware che possano causare un danno sia funzionale che di immagine per la Fondazione. Tale progetto risponde, inoltre, agli adempimenti previsti dalla normativa di settore (Regolamento Europeo 679/2016 sulla Protezione dei Dati (GDPR) e dal processo di certificazione UNI ISO27001 già intrapreso; all'avvio di procedure di riconfigurazione della rete interna attraverso l'acquisizione di nuovi apparati di rete (*switch/brocade*) in sostituzione degli apparati più obsoleti ed inadeguati a causa del loro uso continuo e prolungato; all'upgrade dei sistemi di telecomunicazione aziendali in uso, considerata la naturale obsolescenza dei sistemi telefonici in dotazione ed il rapido sviluppo tecnologico di settore, attraverso l'acquisizione di un numero congruo di VOIP e apparati collegati (*switch e server*), oltre al consueto aggiornamento delle postazioni di lavoro (Pc, Workstation, periferiche e Pc portatili), attraverso la sostituzione progressiva di tutte le apparecchiature più obsolete per mantenere la dotazione tecnologica sempre aggiornata;
- € 450.000 di cui € 400.000 destinate al completamento della fornitura di arredi per l'allestimento delle sale riunioni che saranno disponibili al primo piano interrato della sede, e alla sostituzione di scaffalature situate nell'archivio cartaceo di Via Greppi e € 50.000 per l'aggiornamento tecnologico di alcune apparecchiature della Fondazione.
- gli investimenti relativi alle immobilizzazioni immateriali per € 550.000 riguardanti l'adeguamento dell'attuale licensing dei sistemi operativi in uso alle versioni più recenti dei prodotti; gli acquisti riferiti ai prodotti e alle soluzioni informatiche richiesti dai vari Servizi dell'Ente tra i quali si evidenzia il progetto (presumibilmente pluriennale) di implementazione del sistema di gestione delle Risorse Umane (paghe e presenze in primis) che dovrà essere "upgradato" alle nuove versioni rilasciate dal Produttore, oltre a nuove soluzioni informatiche e prodotti per implementare le attività dei vari settori della Fondazione.
- le opere di miglioria per € 4.600.000 riferite ai lavori di ristrutturazione degli immobili da reddito per € 3.600.000, e a lavori necessari per il completamento del cd. "Piano Archeologico" (primo piano interrato della Sede), consistenti essenzialmente in apparati tecnologici, servizi per la comunicazione museale dell'Area archeologica e attività residue finalizzate all'utilizzo di tutto il Piano per € 500.000, oltre che a

interventi di ristrutturazione già programmati, pari ad € 500.000, al fine di trasformare i locali di Via Lamaro in magazzino e archivio della Fondazione. Infatti, i locali verranno adibiti in parte ad archivio cartaceo e in parte a magazzino, così da garantire uno stoccaggio più agevole del materiale di cancelleria (carta, ecc.). Si prevede, pertanto, l'acquisizione di scaffalature a norma e di impianti antincendio ed antintrusione, così come previsto dalle normative vigenti.

- la concessione di mutui e prestiti per € 49.354.000. Per ciò che riguarda i mutui ipotecari agli iscritti, vista la positiva risposta con la quale gli stessi, negli ultimi anni, hanno accolto la possibilità di accedere a tale istituto per l'acquisto e la ristrutturazione della prima casa e degli studi professionali, secondo quanto previsto dall'art. 8 dello statuto della Fondazione, si reputa utile riproporre tale forma di credito stanziando un importo di € 22.354.000; inoltre sono previsti anche mutui agli Ordini dei Medici (€ 10.000.000) e ai dipendenti (€ 15.000.000). Per quanto riguarda la concessione di prestiti al personale si prevede l'erogazione di un importo pari ad € 2.000.000.

L'importo così determinato (€ 937.921.336), costituente il Piano di investimento dell'esercizio 2020, verrà impiegato:

- quanto ad € 300.000.000 per i nuovi investimenti in ambito immobiliare in funzione delle opportunità di mercato che si determineranno; le classi di investimento di maggiore interesse saranno ancora il direzionale "core" e il residenziale sanitario assistito. Saranno oggetto di attente valutazioni anche il ricettivo, soprattutto per le città a più alta vocazione turistica e per strutture di assoluto prestigio; inoltre, terminato il processo di dismissione in corso per gli immobili nel Comune di Roma, si dovrà affrontare il tema del residenziale e di come questa asset class possa contribuire al portafoglio della Fondazione. In ogni caso proseguirà il processo di diversificazione dei rischi, attuato sia in relazione al patrimonio immobiliare (modulazione delle diverse sottoclassi) che in relazione al patrimonio in generale.

Infine, in relazione al settore immobiliare, si specifica che la Fondazione, in continuità con quanto definito negli ultimi bilanci di previsione e nei conseguenti piani triennali degli investimenti inviati ai Ministeri vigilanti, procederà di regola con acquisto "indiretto", ovvero attraverso la sottoscrizione di nuove quote di Fondi.

- quanto ad € 300.000.000 per i nuovi investimenti in ambito infrastrutture: si continuerà ad investire nel settore, analizzando e esaminando nuove proposte con focus sia in Italia sia in Europa, da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

Per l'eventuale riduzione dell'esposizione in essere, si potrà procedere anche nei confronti dei fondi immobiliari dei quali la Fondazione è unico quotista, attraverso rimborsi di quote (a seguito di processi di dismissione degli immobili oggi in portafoglio o di un ricorso a debito finanziario da parte degli stessi fondi) o con altre modalità da individuare nel corso dei prossimi esercizi.

Infine, in relazione alla prospettata possibilità di avviare la costruzione del portafoglio LDI, avente l'obiettivo di coprire le passività, si potranno individuare nel portafoglio della Fondazione i fondi immobiliari e infrastrutturali ritenuti più idonei (stabilità dei dividendi, affidabilità della controparte) ad essere ricompresi in questo insieme.

- quanto ad € 250.000.000 per investimenti finanziari anche nell'ottica di rivedere *l'asset allocation* strategica. Attività che però deve essere preceduta dall'impostazione della nuova strategia LDI che prevede due portafogli (di copertura e di performance).

Una parte degli investimenti sarà investita con la logica *Mission Related* cioè nel Portafoglio Istituzionale con obiettivi focalizzati nel settore medicale e/o nel "Sistema Italia", coerentemente con i limiti ed i requisiti previsti per questo tipo di allocazioni.

- quanto ad € 87.921.336 quali risorse disponibili per effettuare scelte di investimento e reimpieghi in attività finanziarie e in beni reali a seconda delle opportunità del mercato e delle scelte deliberate dal Consiglio di Amministrazione.

**ADEMPIMENTI EX ART. 2 e 3
del D.M. 27 MARZO 2013**

Struttura e composizione degli allegati

La presente sezione accoglie gli allegati previsti dal Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 27 marzo 2013 (“Criteri e modalità di predisposizione del Budget economico delle Amministrazioni pubbliche in contabilità civilistica”) e delle successive note inviate dal Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali.

Il Decreto è stato emanato in attuazione della delega che la Legge n. 196/2009 ha conferito al Governo in materia di armonizzazione dei sistemi contabili e degli schemi di bilancio delle amministrazioni pubbliche. Tale delega è stata espressa attraverso la definizione di schemi e criteri di riclassificazione dei dati contabili delle amministrazioni pubbliche tenute al regime di contabilità civilistica ai fini del raccordo con le regole e gli schemi della PA.

Tra gli allegati figurano:

- Il Budget economico annuale, riclassificato secondo lo schema di cui all'allegato 1 del D.M. 27 marzo 2013;
- Il Budget economico triennale;
- La Relazione illustrativa;
- Il prospetto delle previsioni di spesa complessiva articolato per missioni e per programmi;
- Il Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio.

Il Budget economico annuale riclassificato

(art.2, comma 3, del DM 27 marzo 2013)

Tale documento è stato compilato in base alle disposizioni contenute nell'art. 2 del D.M. 27 marzo 2013, il quale prevede che il budget economico annuale, deliberato dall'organo di vertice entro i termini normativamente previsti, deve essere riclassificato utilizzando lo schema di cui all'Allegato 1 dello stesso decreto.

BUDGET ECONOMICO ANNUALE RICLASSIFICATO (art. 2 comma 3 DM 27 marzo 2013)	Anno 2020		Anno 2019	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		2.929.700.000		2.766.854.000
a) contributo ordinario dello Stato				
b) corrispettivi da contratto di servizio			0	0
b.1) con lo Stato				
b.2) con le Regioni				
b.3) con altri enti pubblici				
b.4) con l'Unione Europea				
c) contributi in conto esercizio			0	0
c.1) contributi dallo Stato				
c.2) contributi da Regioni				
c.3) contributi da altri enti pubblici				
c.4) contributi dall'Unione Europea				
d) contributi da privati				
e) proventi fiscali e parafiscali	2.929.700.000		2.766.854.000	
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi				
2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti				
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione				
4) incremento di immobili per lavori interni				
5) altri ricavi e proventi		43.177.000		46.584.000
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio				
b) altri ricavi e proventi	43.177.000		46.584.000	
Totale valore della produzione (A)		2.972.877.000		2.813.438.000
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
7) per servizi		2.343.014.550		2.181.552.500
a) erogazione di servizi istituzionali	2.263.665.000		2.106.199.000	
b) acquisizione di servizi	66.618.550		64.513.000	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	8.021.000		6.872.500	
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	4.710.000		3.968.000	
8) per godimento di beni di terzi		80.000		80.000
9) per il personale		43.494.600		40.924.150
a) salari e stipendi	29.910.000		28.090.000	
b) oneri sociali	8.550.000		8.095.000	
c) trattamento di fine rapporto	2.370.000		2.200.000	
d) trattamento di quiescenza e simili	1.600.000		1.600.000	
e) altri costi	1.064.600		939.150	
10) ammortamenti e svalutazioni		3.647.000		4.315.000
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	324.000		872.000	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.323.000		3.443.000	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0		0	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
12) accantonamento per rischi	0		0	
13) altri accantonamenti	0		0	
14) oneri diversi di gestione		16.316.700		19.159.369
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	0		2.133.369	
b) altri oneri diversi di gestione	16.316.700		17.026.000	
Totale costi (B)		2.406.552.850		2.246.031.019
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		566.324.150		567.406.981
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI				
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate		130.000.000		50.000.000
16) altri proventi finanziari		290.148.800		383.667.300
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	2.442.000		2.246.000	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	33.236.000		33.064.000	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	243.800.000		330.000.000	
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	10.670.800		18.357.300	
17) interessi ed altri oneri finanziari		130.049.500		121.691.050
a) interessi passivi	27.500		31.050	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate				
c) altri interessi ed oneri finanziari	130.022.000		121.660.000	
17bis) utili e perdite su cambi				
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis)		290.099.300		311.976.250
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) rivalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
19) svalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				
Totale delle rettifiche di valore (18-19)		0		0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrisibili al n. 5)		56.109.000		37.174.000
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrisibili al n. 14) e delle imposte relative ad esercizi precedenti		2.003.000		3.509.706
Totale delle partite straordinarie (20-21)		54.106.000		33.664.294
Risultato prima delle imposte		910.529.450		913.047.525
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		23.400.000		24.900.000
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO		887.129.450		888.147.525

Nell'avanzo economico dell'esercizio 2019 e 2020, si deve tenere conto dell'accantonamento al Fondo di Riserva di € 40.000.000, quale onere previsto per far fronte a eventuali capitoli deficitari. Di conseguenza, il risultato economico del bilancio di previsione 2020 è pari ad € 847.129.450 mentre quello della previsione 2019 è pari ad € 848.147.525.

BUDGET ECONOMICO TRIENNALE (art. 2 comma 4, lettera a, D.M. 27 marzo 2013)	Anno 2020		Anno 2021		Anno 2022	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A) VALORE DELLA PRODUZIONE						
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		2.929.700.000		3.506.029.000		3.718.534.000
a) contributo ordinario dello Stato						
b) corrispettivi da contratto di servizio		0		0		0
b.1) con lo Stato						
b.2) con le Regioni						
b.3) con altri enti pubblici						
b.4) con l'Unione Europea						
c) contributi in conto esercizio		0		0		0
c.1) contributi dallo Stato						
c.2) contributi da Regioni						
c.3) contributi da altri enti pubblici						
c.4) contributi dall'Unione Europea						
d) contributi da privati						
e) proventi fiscali e parafiscali	2.929.700.000		3.506.029.000		3.718.534.000	
f) ricavi per cessioni di prodotti e prestazioni di servizi						
2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti						
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione						
4) incremento di immobili per lavori interni						
5) altri ricavi e proventi		43.177.000		28.712.705		21.588.500
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio						
b) altri ricavi e proventi	43.177.000		28.712.705		21.588.500	
Totale valore della produzione (A)		2.972.877.000		3.534.741.705		3.740.122.500
B) COSTI DELLA PRODUZIONE						
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci						
7) per servizi		2.343.014.550		2.542.819.000		2.881.499.000
a) erogazione di servizi istituzionali	2.263.665.000		2.542.819.000		2.881.499.000	
b) acquisizione di servizi	66.618.550					
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	8.021.000					
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	4.710.000					
8) per godimento di beni di terzi		80.000				0
9) per il personale		43.494.600		0		0
a) salari e stipendi	29.910.000					
b) oneri sociali	8.550.000					
c) trattamento di fine rapporto	2.370.000					
d) trattamento di quiescenza e simili	1.600.000					
e) altri costi	1.064.600					
10) ammortamenti e svalutazioni		3.647.000		0		0
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	324.000					
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.323.000					
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0		0	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0		0		0	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		0				
12) accantonamento per rischi		0				
13) altri accantonamenti						
14) oneri diversi di gestione		16.316.700		0		0
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	0					
b) altri oneri diversi di gestione	16.316.700					
Totale costi (B)		2.406.552.850		2.639.925.000		2.980.061.000
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		566.324.150		894.816.705		760.061.500
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI						
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate		130.000.000				
16) altri proventi finanziari		290.148.800		0		0
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	2.442.000					
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	33.236.000					
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	243.800.000					
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	10.670.800					
17) interessi ed altri oneri finanziari		130.049.500		0		0
a) interessi passivi	27.500					
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate						
c) altri interessi ed oneri finanziari	130.022.000					
17bis) utili e perdite su cambi						
Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis)		290.099.300		572.377.295		618.779.500
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE						
18) rivalutazioni						
a) di partecipazioni						
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni						
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni						
19) svalutazioni						
a) di partecipazioni						
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni						
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni						
Totale delle rettifiche di valore (18-19)		0		0		0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI						
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrisibili al n. 5)		56.109.000				
21) Oneri, con separata indicazione delle minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrisibili al n. 14) e delle imposte relative ad esercizi precedenti		2.003.000				
Totale delle partite straordinarie (20-21)		54.106.000		0		0
Risultato prima delle imposte		910.529.450		1.467.194.000		1.378.841.000
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		23.400.000				
AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO		887.129.450		1.467.194.000		1.378.841.000

Nell'avanzo economico si deve tenere conto dell'accantonamento al Fondo di Riserva quale onere previsto per far fronte a eventuali capitoli deficitari. Di conseguenza, il risultato economico del bilancio di previsione 2020, tenendo conto dell'importo relativo a tale voce (€ 40.000.000) è pari ad € 847.129.450

Relazione illustrativa

(art. 2, comma 4, lettera b, del D.M. 27 marzo 2013)

Il presente documento, redatto ai sensi dell'art. 2, comma 4, lettera b del D.M. 27 marzo 2013, descrive le ipotesi utilizzate per la formulazione del bilancio pluriennale 2020-2022.

Ai fini della stesura del budget triennale, per l'anno 2020 sono stati considerati i dati del bilancio di previsione 2020, mentre per quanto riguarda gli anni 2021 e 2022 si è preso in analisi il bilancio tecnico attuariale redatto tenendo conto dei parametri comunicati in data 02.08.2018 adottati a livello nazionale per l'intero sistema pensionistico pubblico, in esito alla Conferenza dei Servizi tenutasi in data 31.07.2018 ai sensi dell'art.3, comma 2 del Decreto 29.11.2007. Tale verifica attuariale è stata realizzata utilizzando come base di riferimento i dati del bilancio consuntivo 2017.

L'evoluzione dei flussi finanziari è stata realizzata tenendo conto del patrimonio netto al 31.12.2017 e dei ricavi e dei costi della Fondazione a partire dall'1.1.2018 costituiti rispettivamente da:

Ricavi:

- Contributi totali;
- Interessi.

Costi:

- Oneri relativi all'erogazione delle pensioni;
- Oneri relativi a restituzione dei contributi a coloro che cessano dall'iscrizione senza diritto a pensione e alla liquidazione di quota parte della pensione in capitale dei Fondi speciali;
- Oneri relativi a prestazioni assistenziali e agli assegni di malattia;
- Spese generali di amministrazione.

Per completezza espositiva si riporta la modalità di compilazione dei campi relativi agli anni 2021 e 2022, in particolare si fa presente che nella previsione 2020 sono incluse anche le imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (pari a € 23.400.000) mentre per gli anni successivi non sono state considerate in quanto il bilancio tecnico non ne tiene conto.

Punto A) 1) e) Proventi fiscali e parafiscali

Sono stati considerati i contributi ipotizzati nel bilancio tecnico e i contributi di maternità, questi ultimi sono stati ipotizzati pari a quelli del 2020 (€ 16.580.000).

Punto A) 5) altri ricavi e proventi

Sono stati considerati ricavi e proventi relativi ai fitti ed a proventi di diversa natura.

Punto B) 7) a) erogazione di servizi istituzionali

Sono state considerate le prestazioni previdenziali ed assistenziali da bilancio tecnico. Tenuto conto del disallineamento fra bilancio tecnico e previsione per il 2020, nei due anni successivi è stata proiettata la medesima differenza pari a:

$$€ 2.263.665.000 - € 2.143.178.000 = € 120.487.000$$

TOTALE COSTI (B)

Tale voce comprende, oltre all'erogazione di servizi istituzionali, le spese di amministrazione da bilancio tecnico, sulla base dei dati aggregati ivi contenuti; pertanto non è stato possibile suddividere tali spese nelle singole voci previste nel prospetto.

Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis)

Sono stati considerati gli interessi previsti nella misura del 2,5% da Patrimonio come da bilancio tecnico, al netto della voce "Punto A) 5) altri ricavi e proventi" di cui sopra.

Totale delle partite straordinarie (20-21)

Sono stati considerati solo per l'anno 2020 tra i proventi straordinari le plusvalenze derivanti dalla dismissione immobiliare prevista e tra gli oneri straordinari le spese sostenute per l'espletamento delle attività necessarie alla vendita del patrimonio residenziale e gli oneri per lavori da completare sugli immobili dismessi previsti in rogito.

Il prospetto delle previsioni di spesa complessiva articolato per missioni e per programmi

(art.2, comma 4, lettera c, del D.M. 27 marzo 2013)

Tale prospetto, da elaborare seguendo le disposizioni di cui all'art. 9, comma 3 del D.M. 27 marzo 2013, deve essere redatto in allegato al budget, nel formato di cui all'allegato 2 dello stesso Decreto, solo a partire dall'anno successivo a quello dell'avvio della rilevazione SIOPE.

Conseguentemente, non essendo la Fondazione Enpam attualmente soggetta a tale rilevazione, l'obbligo non ricorre.

In tal senso si è espresso il Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, con le note n. 16145 del 8/11/2013 e n. 4407 del 22/10/2014.

Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio

(art.2, comma 4, lettera d, del D.M. 27 marzo 2013)

Il piano è stato elaborato ai sensi dell'art. 2 comma 4 del D.M. 27 marzo 2013, tenuto conto altresì di quanto previsto in materia dal DPCM 12 dicembre 2012, e della nota del Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali, n. 4407 del 22/10/2014.

MISSIONE 25	POLITICHE PREVIDENZIALI
PROGRAMMA 3	PREVIDENZA

Obiettivo	NON GRAVARE SUL BILANCIO DELLO STATO
Descrizione sintetica	Garantire la sostenibilità finanziaria di lungo periodo della Cassa. Le attività per realizzare l'obiettivo consistono nel monitoraggio delle variabili demografiche, economiche, finanziarie e nella predisposizione del Bilancio tecnico attuariale, da redigere con cadenza triennale Il Bilancio tecnico, come previsto dal D.I. 29/11/2007, sviluppa le proiezioni su un arco temporale minimo di 30 anni "ai fini della verifica della stabilità" e, "per una migliore cognizione dell'andamento delle gestioni nel lungo termine", su un periodo di 50 anni.
Arco temporale previsto per la realizzazione	Triennale (coincide con la cadenza del Bilancio tecnico attuariale)
Portatori di interessi	Stakeholder
Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo	Tutte
Centro di responsabilità	/
Numero indicatori	2

Indicatore 1	SALDO TOTALE DEL BILANCIO TECNICO ATTUARIALE, DATO DALLA DIFFERENZA FRA TUTTE LE ENTRATE E TUTTE LE USCITE, COME PREVISTO DAL D.I. 29/11/2007 (IL SALDO COINCIDE CON QUELLO DEL CONTO ECONOMICO)
Tipologia	Indicatore di impatto (outcome)
Unità di misura	Euro
Metodo di calcolo	Modello statistico-attuariale
Fonte dei dati	Bilancio tecnico attuariale
Valori Target (risultato atteso)	Positività del saldo totale a 30 anni, con proiezioni a 50 anni "per una migliore cognizione dell'andamento delle gestioni nel lungo termine"
Valori a Consuntivo	/

Indicatore 2	RISERVA LEGALE DA BILANCIO TECNICO ATTUARIALE, PARI A 5 ANNUALITA' DELLE PRESTAZIONI CORRENTI (art.1, c.4, lett. C del D.lgs. 30/6/1994 n. 509 integrato dall'art. 59 c. 20 della L. 27/12/1997 n. 449)
Tipologia	Indicatore di impatto (outcome)
Unità di misura	Euro
Metodo di calcolo	Modello statistico-attuariale
Fonte dei dati	Bilancio tecnico attuariale
Valori Target (risultato atteso)	Riserva legale da bilancio tecnico attuariale, pari a 5 annualità delle prestazioni correnti per 30 anni, con proiezioni a 50 anni "per una migliore cognizione dell'andamento delle gestioni nel lungo termine"
Valori a Consuntivo	/

MISSIONE 32	SERVIZI ISTITUZIONALI E GENERALI
PROGRAMMA 2	INDIRIZZO POLITICO
Obiettivo	ASSolvere AL MANDATO STATUTARIO ASSEGNATO ALL'ORGANO DI INDIRIZZO
Descrizione sintetica	Valutazione e controllo strategico e emanazione degli atti di indirizzo
Arco temporale previsto per la realizzazione	Annuale
Portatori di interessi	Stakeholder
Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo	Risorse dedicate all'indirizzo politico della Fondazione
Centro di responsabilità	/
Numero indicatori	/

MISSIONE 32	SERVIZI ISTITUZIONALI E GENERALI
PROGRAMMA 3	SERVIZI E AFFARI GENERALI
Obiettivo	GARANTIRE L'OSSERVANZA DELLE DISPOSIZIONI GENERALI DELLE PP.AA.
Descrizione sintetica	Adempimenti alle disposizioni relative alle PP.AA.
Arco temporale previsto per la realizzazione	Annuale
Portatori di interessi	Stakeholder-Organismi di Vigilanza
Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo	/
Centro di responsabilità	/
Numero indicatori	/

**RELAZIONE DEL
COLLEGIO SINDACALE**

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

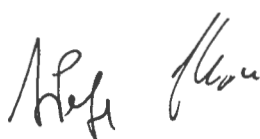
AL BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ESERCIZIO 2020 DELL'ENPAM

PREMESSA

Il Collegio Sindacale ha esaminato il Bilancio di previsione per l'esercizio 2020, il connesso piano degli investimenti e la relazione illustrativa, predisposti dalla Fondazione e deliberati dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 31/10/2019. La documentazione approvata ricomprende altresì gli schemi di riclassificazione di cui al D.M. 27 marzo 2013 riguardanti: il budget economico annuale riclassificato; il budget triennale; la relazione illustrativa del preventivo finanziario 2020 ed il piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio.

Anche quest'anno gli Amministratori hanno redatto il bilancio di previsione secondo criteri di chiarezza e razionalità, osservando i metodi di valutazione adottati nei precedenti esercizi e più precisamente:

- la quantificazione delle previsioni è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- i costi e i ricavi previsionali sono imputati secondo il principio di competenza economico-temporale;
- gli accantonamenti sono stati effettuati secondo il prudente apprezzamento degli Amministratori;
- le ipotesi di entrate contributive sono state determinate sulla base dei vigenti regolamenti previdenziali e secondo le risultanze del bilancio tecnico.



Nel preventivo economico si valuta un avanzo di € 847.129.450 quale risultato derivante dal raffronto tra previsioni di ricavi per complessivi € 3.449.134.800 e stanziamenti di costi per complessivi € 2.602.005.350.

Di seguito, le osservazioni del Collegio Sindacale.

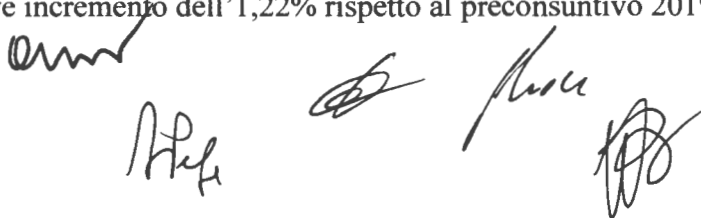
A) VALORE DELLA PRODUZIONE

A)1 RICAVI E PROVENTI CONTRIBUTIVI

Dall'esame dei ricavi e proventi contributivi, che ammontano a € 2.929.700.000, si evince un incremento di € 47.306.900 rispetto all'assestamento 2019 al quale contribuiscono i singoli Fondi nelle seguenti misure:

FONDO	INCREMENTO/DECREMENTO RISPETTO ASSESTATO 2019
Fondo di previdenza generale Quota A	€ 2.838.000
Fondo della libera prof.ne Quota B del Fondo di previdenza generale	€ 15.001.000
Fondo dei medici di medicina generale	€ 32.350.000
Fondo degli specialisti ambulatoriali	€ 990.000
Fondo degli specialisti esterni	€ -4.444.900
Contributi di maternità	€ 572.800
TOTALE	€ 47.306.900

Relativamente ai contributi base obbligatori, in sede di preconsuntivo 2019, si registra un gettito pari a € 446.870.000 sulla base dei ruoli di competenza e € 1.652.000 riferito ad anni precedenti, mentre per l'anno 2020 si stima un lieve incremento dell'1,22% rispetto al preconsuntivo 2019.



Nello specifico, per quanto riguarda i proventi contributivi del Fondo di Quota A l'incremento preventivato, rispetto sia al Bilancio preventivo 2019 sia al Preconsuntivo 2019, è dovuto essenzialmente al passaggio degli iscritti alle diverse progressive classi contributive e all'aumento dell'indice ISTAT; invece per la Quota B l'aumento in sede di previsione in sostanza è dovuto all'aumento dell'aliquota contributiva.

Continua ad essere negativa la previsione riguardante la contribuzione degli Specialisti esterni dovuta, come noto, alla diminuzione del numero di iscritti.

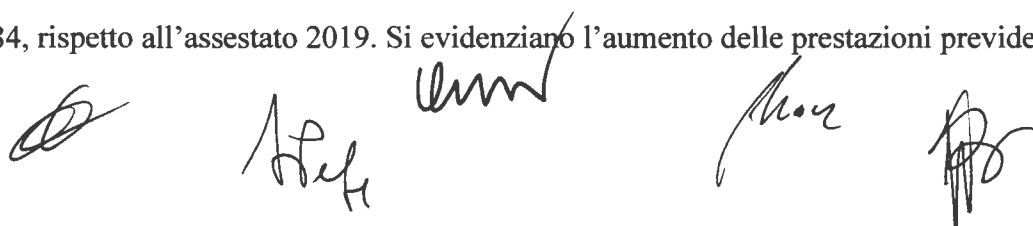
Come evidenziato nella relazione alla Previsione 2019 continua l'azione della Fondazione di controllo nei confronti del versamento dei contributi, attività che sta portando ad una diminuzione del fenomeno dell'evasione.

A) 5 ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli altri ricavi e proventi ammontano a € 99.286.000 con una variazione in aumento di € 17.576.133 rispetto all'assestato 2019. Tale aumento discende principalmente dai preventivati introiti conseguenti alla prosecuzione della dismissione del comparto residenziale di Roma. A tale proposito si segnala che per alcune situazioni si sono verificati degli slittamenti nella definizione della compravendita per la gran parte dovuti a cause non imputabili alla Fondazione e alla sua controllata.

B COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano complessivamente a € 2.408.555.850 con un incremento di € 179.576.084, rispetto all'assestato 2019. Si evidenziano l'aumento delle prestazioni previdenziali (€



276.511.800); l'incremento degli oneri per servizi (€ 5.912.396); l'incremento dei costi per servizi dei fabbricati da reddito (€ 7.374.323); l'aumento della voce salari e stipendi (€ 3.090.000).

Si registra, inoltre, una diminuzione in sede previsionale della voce ammortamenti e svalutazioni per € 110.180.000 (di cui € 90.350.000 relativi al dato delle svalutazioni delle immobilizzazioni e € 20.000.000 relativi a svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide sulle quali si è dato conto nella relazione di questo Collegio al Bilancio assestato 2019) e della voce oneri diversi di gestione per € 3.617.885 (imputabili per € 2.133.369 all'onere di cui alla L. 147/2013 ed ad altri oneri quali IMU e altre imposte e tasse).

B)7 a ONERI DELLA GESTIONE PREVIDENZIALE

L'aumento delle prestazioni previdenziali nei singoli Fondi è di seguito rappresentato:

FONDO	INCREMENTO/DECREMENTO RISPETTO ASSESTATO 2019
Fondo di previdenza generale Quota A	€ 48.910.000
Fondo della libera prof.ne Quota B del Fondo di previdenza generale	€ 43.950.000
Fondo dei medici di medicina generale	€ 149.300.000
Fondo degli specialisti ambulatoriali	€ 29.139.000
Fondo degli specialisti esterni	€ 4.290.000
Contributi di maternità	€ 922.800
TOTALE	€ 276.511.800

Nella tabella seguente viene indicato il:

Raffronto tra ricavi contributivi e oneri previdenziali dei Fondi di Previdenza

Fondo di Previdenza Generale "Quota "A"			
	<i>Previsione 2019</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>
Ricavi contributivi	451.370.000	456.402.000	459.240.000
Oneri previdenziali	357.300.000	331.850.000	379.500.000
avanzo	94.070.000	124.552.000	79.740.000

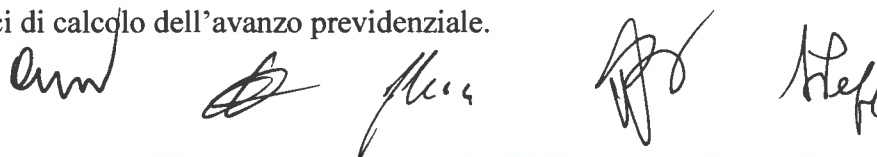
Fondo di Previdenza Generale "Quota "B"			
	<i>Previsione 2019</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>
Ricavi contributivi	684.555.000	724.554.000	739.555.000
Oneri previdenziali	195.500.000	171.750.000	213.700.000
avanzo	489.055.000	552.804.000	525.855.000

Medicina Generale			
	<i>Previsione 2019</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>
Ricavi contributivi	1.283.150.000	1.347.800.000	1.380.150.000
Oneri previdenziali	1.160.200.000	1.114.900.000	1.264.200.000
avanzo	122.950.000	232.900.000	115.950.000

Specialistica Ambulatoriale			
	<i>Previsione 2019</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>
Ricavi contributivi	312.045.000	314.055.000	315.045.000
Oneri previdenziali	303.950.000	280.811.000	309.950.000
avanzo	8.095.000	33.244.000	5.095.000

Specialistica Esterna			
	<i>Previsione 2019</i>	<i>Preconsuntivo 2019</i>	<i>Previsione 2020</i>
Ricavi contributivi	20.060.000	23.574.900	19.130.000
Oneri previdenziali	50.700.000	49.310.000	53.600.000
avanzo	-30.640.000	-25.735.100	-34.470.000

È opportuno segnalare che i dati sopra indicati non comprendono, oltre ai contributi e all'indennità di maternità, anche le prestazioni assistenziali. Tali somme, infatti, non possono essere ricomprese fra le voci della previdenza in quanto, non essendo dati strettamente pensionistici, non rientrano fra le voci di calcolo dell'avanzo previdenziale.



Nel far riferimento alla relazione degli amministratori per una più dettagliata descrizione, il Collegio non può non evidenziare, di nuovo, l'avvicinarsi della "forbice" fra i contributi e le prestazioni previdenziali (cd gobba previdenziale).

Si rievvidenzia anche un incremento dei trattamenti pensionistici per invalidità totale e permanente.

Si segnala che per il Fondo generale della Quota B è stata introdotta una nuova voce riguardante il recente istituto dell'indennità in capitale cautelativamente valorizzata in € 5.000.000. In sostanza, l'aumento della spesa previdenziale sulle diverse gestioni è dovuta alla previsione, supportata dal trend in corso, di aumento del numero degli iscritti che accedono al pensionamento.

Inoltre, nel corso del 2019 è stato emendato il Regolamento del Fondo di Previdenza Generale, già oggetto di precedenti modifiche introdotte con la riforma regolamentare del 13 settembre 2017.

In particolare, gli emendamenti che potrebbero avere riflessi sui dati della previsione 2020 riguardano: l'introduzione, anche per i liberi professionisti, della possibilità di convertire in indennità in capitale una quota della pensione; la liquidazione d'ufficio del supplemento pensionistico della gestione "Quota B" su base annuale, anziché triennale.

Il relativo provvedimento (delibera n. 58/2019), adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 21 giugno 2019, è stato sottoposto all'attenzione dei Ministeri vigilanti per la prescritta approvazione.

Infine, il Collegio fa presente che il nuovo Bilancio tecnico redatto nella sua veste definitiva dalla Fondazione è stato inviato per l'esame di competenza ai Ministeri vigilanti.

B)7 b COSTI PER SERVIZI

L'incremento della voce costi per servizi relativi alle spese di funzionamento (B 7 b) pari a € 5.912.396 riguarda principalmente tre sotto voci: prestazioni professionali, spese per servizi e spese per gli Organi dell'Ente.



L'aumento previsionale di € 928.742 delle spese per gli Organi è riconducibile al fatto che nell'anno 2020 si svolgeranno le elezioni nazionali per il rinnovo della composizione degli Organi statuari della Fondazione.

L'incremento delle spese per servizi di circa 3,5 mln di euro riguarda per circa un terzo l'aumento della contribuzione a favore degli Ordini provinciali dei Medici e degli Odontoiatri per la collaborazione in materia previdenziale dagli stessi prestata alla Fondazione a seguito del nuovo disciplinare di collaborazione approvato dalla Fondazione.

Altra voce importante di aumento riguarda i costi per l'elaborazione dati. La Fondazione rappresenta che l'aumento prudenziale della previsione di spesa è conseguente alle nuove policy commerciali in uso da parte dei titolari delle licenze dei programmi informatici operativi.

Aumentano, altresì, le spese per le prestazioni professionali di oltre 1 mln di euro, la relazione al Bilancio (pag. 127-128-129) illustra la composizione di tale voce. Ad eccezione delle spese legali che si connotano per una inversione di tendenza in senso decrementale, per le altre voci: consulenze, studi e indagini, oneri per l'attività di sicurezza, oneri per la certificazione e la revisione dei bilanci, viene preventivato un aumento di spesa. Questo Collegio ha, sin dal suo insediamento, rappresentato alla Fondazione che le spese per le consulenze dovessero essere contenute nei limiti dell'indispensabilità, avendo riguardo di far ricorso prioritariamente alle capacità professionali del personale interno. Pertanto, anche in questa circostanza non può che riaffermare quanto sostenuto in precedenza.

B)7 c COSTI PER I FABBRICATI DA REDDITO

I costi per i fabbricati da reddito registrano un aumento delle spese di manutenzione di € 7.728.000.

Da quanto appurato dal Collegio Sindacale l'aumento appostato in sede previsionale, al lordo degli esiti delle aggiudicazioni (ribassi di gara), riguarda alcuni interventi programmati da Enpam Real



Estate S.r.l. che verranno effettuati nel corso del 2020 sul patrimonio immobiliare in gestione diretta: rifacimento di facciate e completamento della sostituzione degli impianti elevatori di grandi complessi immobiliari siti in Milano.

B) 9 SPESE PER IL PERSONALE

L'aumento di € 3.575.450 della previsione della voce costi per il personale riguarda principalmente la voce salari e stipendi per € 3.090.000 in relazione all'avanzata fase di definizione presso l'AdEPP del rinnovo contrattuale dei dipendenti. In proposito si richiama anche quanto rappresentato nella relazione di questo Collegio all'Assestamento 2019 in merito all'istituto della cessazione anticipata del rapporto di lavoro.

La voce buoni pasto rimane invariata rispetto al dato previsionale 2019 e al dato consuntivo 2018, anche se non viene esplicitato se la Fondazione intende limitarsi ad un ricambio generazionale, raggugliato alle cessazioni che si verificheranno a vario titolo durante l'anno, ovvero a ulteriori assunzioni di personale.

B)10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Per quanto riguarda la voce ammortamenti e svalutazioni si registra un decremento di € 668.000 rispetto alla previsione dello scorso anno e di € 110.180.000, in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2019, relativo alle svalutazioni delle immobilizzazioni e dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide. Anche su ciò si legga quanto rappresentato dal Collegio nella relazione sul Bilancio assestato 2019 e a pag. 4 della presente relazione.

B)12 ACCANTONAMENTO PER RISCHI

Non ci sono previsioni in aumento in quanto la Fondazione non ha al momento elementi di valutazione che inducano a fare una previsione.



B)14 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

La voce ammonta a € 16.316.700 con un decremento, rispetto all'assestato 2019, di € 3.617.885. La Fondazione continua ad appostare in bilancio nella voce quote associative una somma di € 50.000 relative a Piazza Vittorio APS. Fatte salve le considerazioni già espresse in ordine alla natura straordinaria del corrispettivo, questo Collegio ribadisce che le risorse destinate all'associazione, se erogate, dovranno essere spese in iniziative che sono atte a incrementare il valore della sede dell'Ente. Pertanto, al momento della deliberazione del versamento del contributo il Consiglio di Amministrazione dovrà attentamente valutare la destinazione di dette risorse per tali finalità.

LA DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE AMMONTA A 620.430.150

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

C)15 PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

La Fondazione prevede un incremento dei dividendi delle partecipazioni di € 5.264.000 rispetto al dato del preconsuntivo, quantificato in forza delle informazioni sui programmi di sviluppo dei Fondi immobiliari cui la Fondazione detiene quote.

C)16 ALTRI PROVENTI FINANZIARI

L'importo previsto è di € 290.148.800, con un decremento di € 356.260.466 rispetto all'assestato 2019. Detto decremento è ascrivibile ai proventi dei "titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni" per € 322.862.500 e riguarda principalmente la realizzazione di una minore plusvalenza da vendita di titoli dell'attivo circolante per le quali la previsione è stata rappresentata dalla Fondazione in modo prudentiale e per € 33.558.200 riferito all'importo incassato nel gennaio 2019 a seguito della transazione riguardante alcuni prodotti finanziari.



C)17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

La voce di bilancio prevede uno stanziamento complessivo di € 130.049.500, con un decremento di € 123.083.156 rispetto all'assestato 2019. Tale decremento è riferito: ad imposte sui proventi di natura finanziaria per € 69.430.400 e per € 53.532.756 ad oneri finanziari tra i quali sono ricompresi le perdite da negoziazione e le spese di gestione del patrimonio mobiliare.

Per quanto riguarda gli utili e perdite su cambi, le rettifiche di valore di attività finanziarie e le svalutazioni per cui in bilancio non è stato possibile preventivare appostamenti, questo Collegio si riserva una valutazione nel relativo Bilancio consuntivo.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Non sono previste rivalutazioni e gli amministratori non hanno ravvisato motivi per prevedere eventuali svalutazioni.

RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE € 910.529.450

FONDO DI RISERVA

Il Fondo di riserva è stato stanziato in € 40.000.000 a fronte di eventuali nuove o maggiori uscite che si rendessero necessarie nel corso della gestione.

Si ritiene congrua la previsione, tenuto conto anche dello storico.



PIANO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI

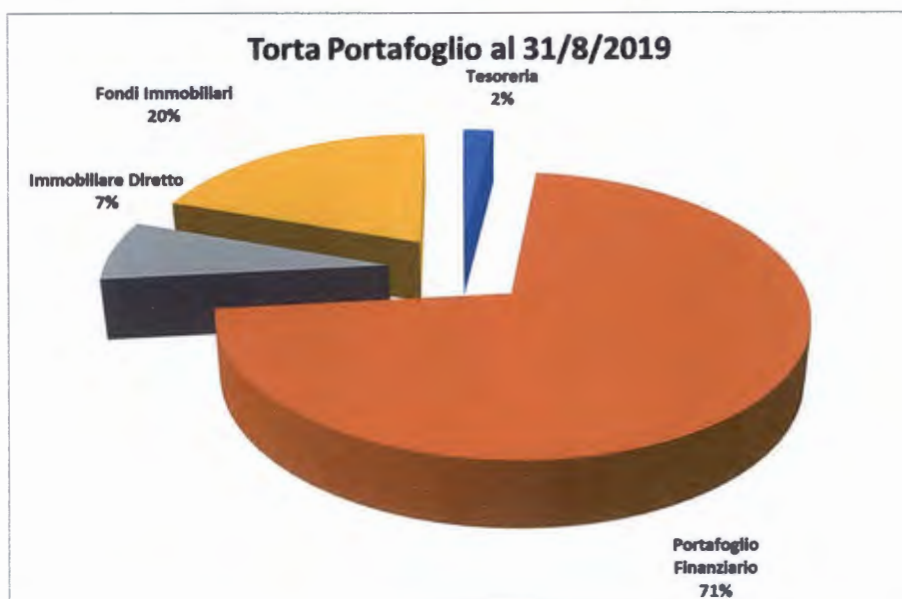
Per ciò che riguarda il piano delle fonti e degli impieghi il Collegio, preso atto che si renderanno disponibili nel corso del 2020 fonti di finanziamento per complessivi € 995.945.336, osserva che tra le fonti è previsto l'importo di € 126.201.318 correlato alla prosecuzione nel 2020 della vendita di immobili residenziali in Roma. Sono consistenti anche le altre fonti relative all'avanzo presunto 2020 (€ 847.129.450) e all'alienazione di attività finanziarie (€ 12.393.568) come meglio rappresentato dalla seguente analisi:

Piano delle fonti degli investimenti

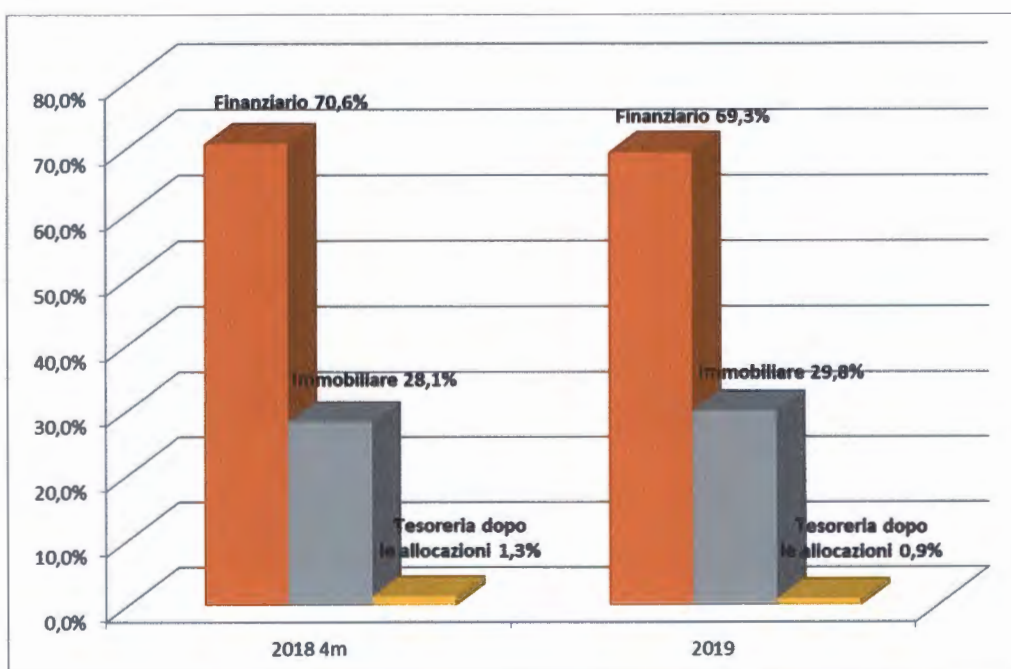
VOCI	Preventivo 2020	Preventivo 2019	Variazioni
FONTI DI FINANZIAMENTO			
A) FONTI INTERNE			
1- FONTI DELLA GESTIONE CORRENTE			
Avanzo economico dell'esercizio (preconsuntivo)	847.129.450	848.147.525	-1.018.075
Risorse non investite negli esercizi precedenti	0	0	0
Ammortamenti (ultimo bilancio consunt. approvato)	3.647.000	4.315.000	-668.000
Accantonamenti a fondi spese e rischi	0	0	0
Svalutazioni/rivalutazione di attività finanziarie	0	0	0
Totale	850.776.450	852.462.525	-1.686.075
2 - DISPONIBILITA' NETTE GEST. INVESTIMENTI			
Alienazione beni immateriali	0	0	0
Alienazione beni materiali	126.201.318	119.300.000	6.901.318
Alienazione attività finanziarie	12.393.568	52.000.000	-39.606.432
Totale	138.594.886	171.300.000	-32.705.114
TOTALE FONTI INTERNE (A)	989.371.336	1.023.762.525	-34.391.189
B) FONTI ESTERNE			
Mutui e prestiti	6.574.000	6.295.000	279.000
Depositi cauzionali da terzi	0	0	0
TOTALE FONTI ESTERNE (B)	6.574.000	6.295.000	279.000
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A+B)	995.945.336	1.030.057.525	-34.112.189

Il Collegio Sindacale invita, come sempre, la Fondazione a selezionare gli investimenti previa approfondita valutazione dei rischi e solo qualora le risorse si rendessero effettivamente disponibili, secondo le vigenti disposizioni di legge.

La situazione del patrimonio attuale della Fondazione è rappresentata nel successivo grafico:



Il piano degli investimenti per il 2020, coerente con il relativo Piano Triennale 2019-2020-2021 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Fondazione nella seduta del 23/11/2018, è illustrato nel successivo istogramma:



[Handwritten signatures]

Per una comprensione più analitica delle voci di bilancio si rimanda alla relazione degli amministratori

CONCLUSIONI

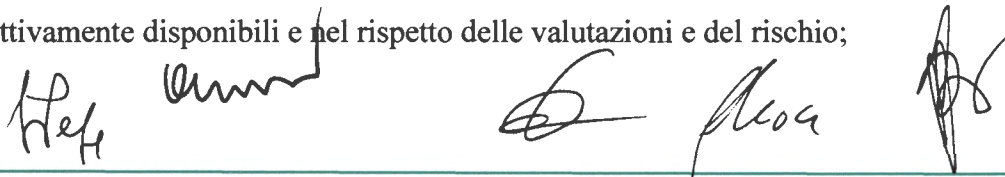
Premesso quanto sopra, il Collegio Sindacale

PRENDE ATTO

- dei criteri di prudenza e razionalità adottati dagli amministratori nella formulazione delle previsioni 2020;
- delle informazioni complessivamente fornite con il bilancio di previsione corredato della relazione degli amministratori;
- della correttezza tecnica del piano delle fonti e degli impieghi e dell'attendibilità delle ipotesi finanziarie ivi formulate;
- della corretta predisposizione ai sensi del D.M. 27 marzo 2013 del budget economico pluriennale e del piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio;
- che continua l'apprezzabile iniziativa della Fondazione di redigere un Bilancio sociale giunto alla 7^a edizione

RACCOMANDA


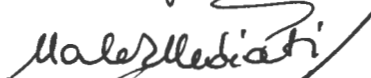
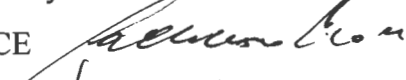


- come già in precedenza, un continuo monitoraggio dei saldi previdenziali al fine di intraprendere gli opportuni e tempestivi provvedimenti, considerato l'imminente avvicinarsi del fenomeno della c.d. "gobba previdenziale";
- di dar corso ai programmati investimenti nei tempi e nella misura in cui le risorse da investire si renderanno effettivamente disponibili e nel rispetto delle valutazioni e del rischio;



ESPRIME

parere favorevole all'approvazione del Bilancio di previsione per l'esercizio 2020 e del relativo piano degli investimenti.

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Saverio BENEDETTO 
Dott. Malek MEDIATI 
Dott. Francesco NOCE 
Dott. Luigi PEPE 
Dott. Lorenzo QUINZI 

Il Collegio informa che nell'anno in corso e sino dalla data di redazione della presente relazione non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile.