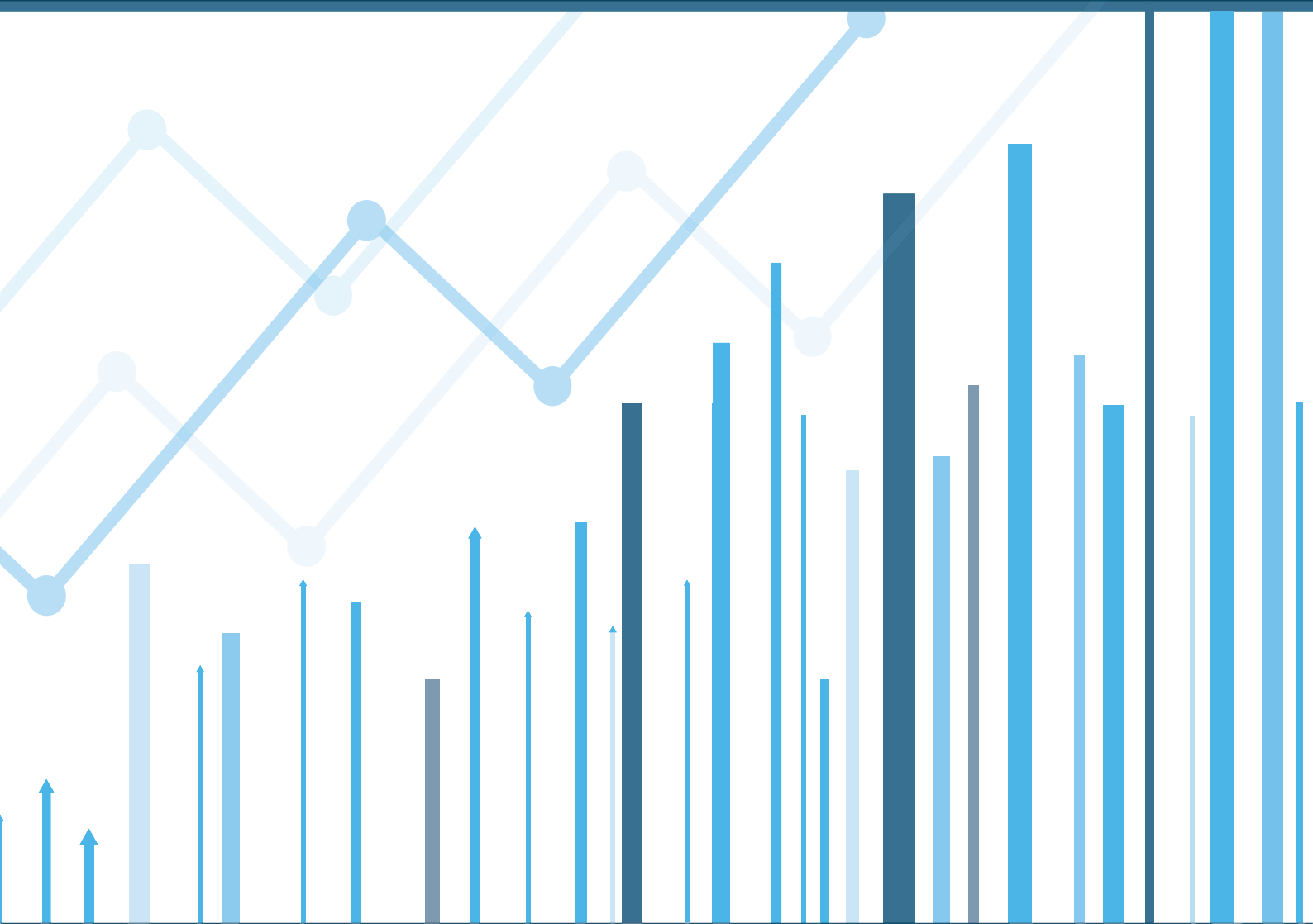


# BILANCIO DI PREVISIONE 2023



ENPAM  
PREVIDENZA · ASSISTENZA · SICUREZZA

## INDICE

Organi Statutari	Pag.	1
Considerazioni introduttive	“	9
Relazione al Bilancio di Previsione per l'esercizio 2023	“	13
Preventivo Economico 2023	“	106
Nota esplicativa delle voci del Preventivo Economico 2023	“	111
Preventivo Finanziario 2023 Piano delle Fonti e degli Impieghi	“	143
Relazione esplicativa del Preventivo Finanziario 2023	“	146
Adempimenti ex art. 2 e 3 del D.M. 27 marzo 2013	“	150
Relazione del Collegio Sindacale	“	159

# ORGANI STATUTARI

---

ORGANI STATUTARI

BILANCIO DI PREVISIONE 2023

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

<b>Presidente</b>	Dott. Alberto OLIVETI
<b>Vice Presidente Vicario</b>	Dott. Luigi GALVANO
<b>Vice Presidente</b>	Dott. Giovanni Pietro MALAGNINO
<b>Consiglieri</b>	Dott. Paolo BIASCI
	Dott. Stefano FALCINELLI
	Dott. Carlo GHIRLANDA
	Dott. Raffaele IANDOLO
	Dott. Antonio MAGI
	Dott.ssa Monica OBERRAUCH
	Dott. Franco PAGANO
	Dott. Guido QUICI
	Dott. Silvestro SCOTTI
	Dott. Costantino TROISE
	Dott. Lorenzo ADAMI 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. Gaetano CIANCIO membro eletto dal Comitato Consultivo della Gestione Previdenziale della Libera Professione – “Quota B” del Fondo Generale.
	Dott. Vincenzo PRIOLO membro eletto dal Comitato Consultivo della Gestione Previdenziale degli Specialisti Ambulatoriali, degli addetti Medicina dei Servizi e transitati alla dipendenza.

## **COLLEGIO DEI SINDACI**

### **Presidente**

Prof. Eugenio D'AMICO  
designato dal Min. Lav. e Pol. Soc. - effettivo  
Dott.ssa Anna DI LORETO - supplente  
designato dal Min. Lav. e Pol. Soc.

### **Sindaci**

Dott. Gianfranco TANZI - effettivo  
designato dal Min. Econ. e Finanze  
Dott.ssa Silvia CIRASA - supplente  
designata Min. Econ. e Finanze  
Dott. Filippo ANELLI - effettivo  
Dott. Gian Paolo MARCONE - effettivo  
Dott. Malek MEDIATI - effettivo  
  
Dott. Mauro UCCI - supplente  
Dott. Donato MONOPOLI - supplente  
Dott. Oliviero GORRIERI - supplente

## **DIRETTORE GENERALE**

Dott. Domenico PIMPINELLA

## **VICE DIRETTORE GENERALE**

Dott. Vittorio PULCI

## ASSEMBLEA NAZIONALE

AGRIGENTO	Dr. Santo PITRUZELLA	ALESSANDRIA	Dr. Antonello SANTORO
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 SELLITTO
BARI	Dr. Franco LAVALLE (V. Presidente)	BARLETTA-ANDRIA-TRANI	Dr. Benedetto DELVECCHIO
BELLUNO	Dr. Stefano CAPELLI	BENEVENTO	Dr. G. Pietro IANNIELLO
BERGAMO	Dr. Guido MARINONI	BIELLA	Dr. Franco FERRERO
BOLOGNA	Dr. Luigi BAGNOLI	BOLZANO	Dr. Claudio VOLANTI
BRESCIA	Dr. Ottavio DI STEFANO	BRINDISI	Dr. Arturo Antonio OLIVA
CAGLIARI	Dr. Emilio MONTALDO	CALTANISSETTA	Dr. Giovanni D'IPPOLITO
CAMPOBASSO	Dr. Giuseppe DE GREGORIO	CASERTA	Dr.ssa M. Erminia BOTTIGLIERI
CATANIA	Prof. Ignazio LA MANTIA	CATANZARO	Dr. Vincenzo Antonio CICONTE
CHIETI	Dr.ssa Lucilla GAGLIARDI	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 Anna Maria CALCAGNI
FERRARA	Dr. Bruno DI LASCIO	FIRENZE	Dott. Pietro C. G. DATTOLO
FOGGIA	Dr. Pierluigi N. DE PAOLIS	FORLI'-CESENA	Dr. Michele GAUDIO
FROSINONE	Dr. Fabrizio CRISTOFARI	GENOVA	Prof. Alessandro BONSIGNORE
GORIZIA	Dr.ssa Roberta CHERSEVANI	GROSSETO	Dr.ssa Paola PASQUALINI
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. Pasquale COGNETTA
LODI	Dr. Massimo VAJANI	LUCCA	Dr. Umberto QUIRICONI
MACERATA	Dott. Romano MARI	MANTOVA	Dr. Stefano BERNARDELLI
MASSA CARRARA	Dr. Carlo MANFREDI	MATERA	Dr. Francesco C. DIMONA
MESSINA	Dr. Giacomo CAUDO	MILANO	Dr. Roberto Carlo ROSSI
MODENA	Dr. Carlo CURATOLA	MONZA E BRIANZA	Dr. Carlo Maria TERUZZI
NAPOLI	Dr. Bruno ZUCCARELLI	NOVARA	Dr. Federico D'ANDREA
NUORO	Dr.ssa Maria Maddalena GIOBBE	ORISTANO	Dr. Antonio Luigi SULIS
PADOVA	Dr. Domenico M. CRISARA'	PALERMO	Prof. Salvatore AMATO
PARMA	Dr. Pierantonio MUZZETTO	PAVIA	Dr. Claudio LISI
PERUGIA	Dr.ssa Verena DE ANGELIS	PESARO-URBINO	Dr. Paolo Maria BATTISTINI
PESCARA	Dott.ssa Maria A. CECCAGNOLI	PIACENZA	Prof. Mauro GANDOLFINI
PISA	Dr. Giuseppe FIGLINI	PISTOIA	Dr. Beppino MONTALTI
PORDENONE	Dr. Guido LUCCHINI	POTENZA	Dr. Rocco PATERNO'
PRATO	Dr. Guido MORADEI	RAGUSA	Dott. Carlo VITALI
RAVENNA	Dr. Andrea LORENZETTI (V. Presidente)	REGGIO CALABRIA	Dr. Pasquale VENEZIANO
REGGIO EMILIA	Dr.ssa Anna Maria FERRARI	RIETI	Dr. Enrico TITTONI
RIMINI	Dr. Maurizio GROSSI	ROMA	Dr. Stefano DE LILLO (V. Presidente)
ROVIGO	Dr. Francesco NOCE	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. Vito Ignazio BARRACO
TRENTO	Dr. Marco IOPPI	TREVISO	Dr. Luigino GUARINI
TRIESTE	Dr. Cosimo QUARANTA	UDINE	Dr. Gian Luigi TIBERIO
VARESE	Dr.ssa Giovanna BERETTA	VENEZIA	Dr. Giovanni LEONI
VERBANO - CUSIO-OSSOLA	Dr. Antonio LILLO	VERCELLI	Dr. Germano GIORDANO
VERONA	Dr. Carlo RUGIU	VIBO VALENTIA	Dr. Antonino MAGLIA
VICENZA	Dr. Michele VALENTE	VITERBO	Dr. Antonio Maria LANZETTI

### ORGANI STATUTARI

### BILANCIO DI PREVISIONE 2023

## **RAPPRESENTANTI PRESIDENTI CAO:**

Dott. Stefano **Bonora**  
Dott. Salvatore **Caggiula**  
Dott. Stefano **Dessi**  
Dott. Massimo **Ferrero**  
Dott.ssa Sandra **Frojo**  
Dott. Massimo **Gaggero**  
Dott. Massimo **Mariani**  
Dott. Michele **Montecucco**  
Dott. Paolo **Paganelli**  
Dott. Alexander **Peirano**  
Dott. Antonio **Valentini**

## **MEMBRI ELETTI SU BASE NAZIONALE**

### **Medici di medicina generale:**

Dott. Giulio **Avarello**  
Dott. Nazzareno Salvatore **Brissa**  
Dott.ssa Adele **Bartolucci**  
Dott. Corrado **Calamaro**  
Dott.ssa Simonetta **Centurione**  
Dott. Antonio Nicola **Desole**  
Dott.ssa Concetta **D'Ambrosio**  
Dott. Egidio **Giordano**  
Dott. Khalid **Kussini**  
Dott. Stefano **Leonardi**  
Dott.ssa Mirene Anna **Luciani**  
Dott.ssa Tommasa **Maio**  
Dott.ssa Anna Maria **Oliva**  
Dott.ssa Paola **Pedrini**  
Dott.ssa Caterina **Pizzutelli**  
Dott. Daniele **Ponti**  
Dott. Mario **Rebagliati**  
Dott.ssa Celeste **Russo**  
Dott.ssa Sarah **Silipo**  
Dott. Enea **Spinozzi**  
Dott. Alessandro **Squillace**  
Dott. Andrea **Stimamiglio**  
Dott.ssa Bruna **Stocchiero**  
Dott. Roberto **Venesia**  
Dott. Fabio Maria **Vespa**

### **Pediatrati di libera scelta:**

Dott. Antonio **D'Avino**  
Dott. Nunzio **Guglielmi**  
Dott.ssa Teresa **Rongai**  
Dott. Giovanni Giuliano **Semprini**  
Dott. Giuseppe **Vella**

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

Dott. Maurizio **Capuano**  
Dott. Antonino **Cardile**  
Dott. Giovanni **Lombardi**  
Dott. Renato **Obrizzo**  
Dott. Antonello **Sarra**  
Dott.ssa Silvia **Soreca**  
Dott.ssa Alessandra E. M. **Stillo**

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

Dott. Donato **Andrisani**  
Dott.ssa Bianca **Carpinteri**  
Dott. Arcangelo **Causo**  
Dott. Michele **D'Angelo**  
Dott. Pasquale **Di Maggio**  
Dott. Angelo **Di Mola**  
Dott. Giovanni Evangelista **Mancini**  
Dott. Pietro Paolo **Scalzone**  
Dott. Giuliano **Nicolin**  
Dott.ssa Chiara **Pirani**  
Dott. Marcello **Ridi**  
Dott. Alessandro **Serena**  
Dott. Luigi **Stamegna**  
Dott.ssa Claudia **Valentini**  
Dott. Federico **Zanetti**

**Dipendenti da datore di lavoro pubblico o privato:**

Dott. Antonio **Amendola**  
Dott.ssa Maddalena **Giugliano**  
Dott. Andrea **Piccinini**  
Dott. Ilan **Rosenberg**  
Dott.ssa Anna **Tomezzoli**  
Dott. Alberto **Zaccaroni**

**Contribuenti alla sola Quota A del Fondo di Previdenza Generale:**

Dott. Andrea Uriel **DE SIENA**

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

Dott. Nunzio **Cirulli**



## OSSERVATORIO DEI GIOVANI

Dott. Antonio **LIBONATI**

Dott.ssa Anna Maria **MALTESE**

Dott.ssa Francesca **MANZIERI**

Dott.ssa Dafne **PISANI**

Dott. Giuseppe **ZAGAMI**

## OSSERVATORIO DEI PENSIONATI

Dott. Francesco **BENEVENTO**

Dott.ssa Anna Maria **CALCAGNI**

Dott. Marco **GIONCADA**

Dott. Arcangelo **LACAGNINA**

Dott. Luigi **PEPE**

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

Dott. Claudio Mario PROCOPIO (Presidente - Lombardia) - Dott. Raimondo IBBA (Vice Presidente – Sardegna) - Dott. Giuseppe DE GREGORIO (Vice Presidente - Molise) - Dott. Gaetano CIANCIO (Campania) - Dott. Pier Paolo BARCHIESI (Emilia Romagna) - Dott. Enzo BORLENGO (Piemonte) - Dott. Carmine Michele BRUNO (Puglia) – Dott. Salvatore CASA’ (Sicilia) – Dott. Umberto CICIARELLI (Abruzzo) – Dott. Paolo COPRIVEZ (Friuli Venezia Giulia) - Dott. Gianfranco DOTTO (Veneto) - Dott. Filippo FRATTIMA (Calabria) – Dott. Giuseppe GALIZIA (Basilicata) - Dott. Alessandro GRAZZINI (Toscana) – Dott. Fabrizio PELLEGRINI (Prov. Aut. Trento) - Dott. Gabriele PEROSINO (Liguria) - Dott. Ezio POLITI (Umbria) - Dott. Gianfranco PRADA (Lib. Prof. Non dip.ti odont.) - Dott.ssa Daniela SANCHI (Marche) - Dott.ssa Sabrina SANTANIELLO (Lazio) – Dott. Rudy SORARUF (Prov. Aut. Bolzano) – Dott. Franz STUFFER (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. Alessio NASTRUZZI (Presidente – Toscana) - Dott.ssa Eleonora BIAGGI (Vice Presidente – Marche) – Dott. Luigi TRAMONTE (Vice Presidente – Cont. Ass.le e Emerg. Territ.) – Dott. Lorenzo ADAMI (Ass. Primaria) - Dott. Vito ALBANO (Abruzzo) – Dott.ssa Ivelina ANGELOVA (Prov. Aut. Bolzano) - Dott. Roberto BARONE (Sicilia) – Dott. Luciano A. BASILE (Pediatra Libera Scelta) – Dott. Renzo BROCCOLETTI (Lazio) – Dott. Gaetano BUFANO (Puglia) – Dott. Michele Germano CAMPANARO (Basilicata) – Dott. Andrea CARRARO (Liguria) - Dott. Gennaro DE NARDO (Calabria) – Dott.ssa Ivana GARIONE (Piemonte) – Dott. Elio GIUSTO (Campania) – Dott.ssa Maria Rosa LUI (Lombardia) - Dott. Emanuele MALUSA (Veneto) – Dott. Giovanni Cesare MARIOTTI (Molise) - Dott. Giampaolo MELONI (Sardegna) - Dott. Gian Galeazzo PASCUCCI (Emilia Romagna) - Dott.ssa Maria Pia PERLOT (Prov. Aut. Trento) - Dott. Leandro PESCA (Umbria) - Dott. Roberto ROSSET (Valle D’Aosta) - Dott. Cornel Vasile SCHIOP (Friuli Venezia Giulia).

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

Dott. Alessandro CEI (Presidente – Campania) - Dott. Fernando MUIA’ (Vice Presidente – Piemonte) – Dott. Giuseppe VITELLARO (Vice Presidente - Sicilia) – Dott. Donato Renato AMBROSIO (Basilicata) – Dott. Armando CALZAVARA (Veneto) - Dott. Giuseppe CAPPELLO (Lombardia) – Dott. Riccardo CONTI (Umbria) – Dott. Massimo FERRERO (Valle D’Aosta) – Dott. Angelo Elio GENNARELLI (Molise) – Dott. Egidio IACONIS (Toscana) - Dott.ssa Speranza IOSSA (Lazio) - Dott. Francesco LOSURDO (Puglia) – Dott.ssa Maria Carla ONOFRI (Emilia Romagna) - Dott. Federico PINACCI (Liguria) - Dott.ssa Rosella PINTUS (Sardegna) – Dott. Vincenzo PRIOLO (Calabria) - Dott. Giulio QUERCIA (Abruzzo) – Dott.ssa Bruna RIZZI (Prov. Aut. Bolzano) - Dott. Danilo TACCALITI (Marche) – Dott. Luciano TERRINONI (Friuli Venezia Giulia) – Dott. Stefano VISINTAINER (Prov. Aut. Trento).

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

Dott. Nunzio CIRULLI (Presidente - Puglia) - Dott. Marco CASILIO (Vice Presidente - Abruzzo) - Dott. Giacomo GORRIERI (Vice Presidente - Marche) - Dott. Fabio CADEDDU (Sardegna) – Dott. Massimo CORRADINI (Prov. Aut. Trento) - Dott. Achille Giuseppe DATO (Sicilia) - Dott.ssa Maria Vittoria DEL CONSOLE (Calabria) - Dott. Antonio FLOVILLA (Basilicata) – Dott. Giuseppe IUVARO (Molise).

---

### **ORGANI STATUTARI**

#### **BILANCIO DI PREVISIONE 2023**

## FIDUCIA AI PROFESSIONISTI DELLA SALUTE

Mai come ora tra tempi di guerra, costi energetici, inflazione e recessione vale l'assunto secondo cui non c'è buona previdenza se non c'è buon lavoro.

Abbiamo attraversato le incertezze della pandemia mantenendo salda la rotta grazie alla nostra bussola istituzionale che è fatta da quattro punti cardinali: autonomia, contributi, prestazioni e patrimonio, ciascuno di questi con le proprie peculiarità e potenziali criticità, derivanti anche dalle posizioni intermedie tra questi.

Penso per esempio al quadrante tra autonomia e contributi, e nello specifico al rischio corso, che sembrerebbe sventato, di passaggio alla dipendenza della medicina di famiglia. Oppure, in riferimento al settore compreso tra patrimonio e prestazioni, all'ormai ricorrente invito a investire il patrimonio della Fondazione nell'economia reale del Paese, saltando a piè pari il dovere istituzionale di investire in logica di protezione del capitale per finanziare le prestazioni, ed eventualmente le attività di quelle libere professioni il cui ruolo è ritenuto motore di sviluppo e di crescita per l'economia nazionale.

Penso che il riferimento alla **bussola** sia ancora attuale e che i nuovi rischi che arrivano dai versanti intermedi rappresentino altrettanti nodi cruciali del lavoro che dovremo affrontare.

Nel pieno della pandemia pochi avrebbero immaginato l'ulteriore scenario critico di una guerra vicino a casa, della sua escalation e di tutto quello che ne è seguito e ancora seguirà. Siamo di fronte a una crisi geopolitica internazionale caratterizzata da diverse strategie antinflattive e antirecessive tra Stati Uniti ed Europa, che stanno già condizionando l'attuazione del Piano nazionale ripresa e resilienza (Pnrr). Gli interventi previsti dal Piano non sono stati modificati ma sono inevitabilmente influenzati dalle nuove condizioni e soprattutto dai nuovi costi.

Mai **come ora dovremmo essere pre-videnti** cercando di anticipare con un approccio logico il tempo che verrà, nello stesso tempo considerando l'attuale problematica realtà lavorativa. Se il bilancio preventivo dello scorso anno è stato suggellato dalla domanda "ha avuto un senso la privatizzazione?", e abbiamo dimostrato che in effetti aveva senso, oggi il concetto chiave è "una buona previdenza non può prescindere da un buon lavoro". Ciò vale anche se verosimilmente ci stiamo proiettando verso un periodo di bilanci grami, che possiamo però affrontare usando il "fieno accumulato in cascina" in più di dieci anni di previdenti gestioni e accantonamenti, derivanti dalle nostre riforme delle pensioni e delle modalità di gestione del patrimonio.

L'impegno della Fondazione dovrà necessariamente concentrarsi sul lavoro e sulla nuova organizzazione del Servizio sanitario nazionale, sotto l'egida del Pnrr e delle sue eventuali evoluzioni. Quello che appare certo è che il piano di rilancio si basa sull'accordo per cui i finanziamenti Comunitari verranno erogati se a livello nazionale saranno messe in atto le riforme richieste, al fine di coordinarci maggiormente con l'Europa.

Oggi l'assetto geo-politico europeo, anche in conseguenza dei venti di guerra che soffiano, non appare così compatto come una certa iconografia in tempo di pace intendeva trasmettere. Ci sono infatti linee di contrasto, se non di vera e propria frattura, tra le politiche

nazionali, dettate dalle diverse esigenze e convenienze, che non sembrano trovare soddisfacente risposta e rappresentanza nella visione unitaria europea.

Da un lato abbiamo infatti i Paesi mediterranei, dove talvolta l'esposizione al "mare nostrum", con le sue potenzialità e le sue problematiche, appare l'unico legame tra loro esistente. Dall'altro i cosiddetti Paesi continentali, rigorosi ed efficientisti, che esternamente invocano frugalità mentre al bisogno adottano politiche selettive di autotutela. Mentre la fascia ad est, che non può scrollarsi di dosso la parte di Storia legata al Patto di Varsavia, vive di riflesso con visioni comunitarie disomogenee e pulsioni sovraniste.

Nell'attuale situazione gli elementi di diversità – che caratterizzano questa tripartizione fra Paesi mediterranei, frugali e della fascia ad est – da potenziali fonti di arricchimento stanno diventando motivo di divisione. Questo è uno scenario da monitorare attentamente anche in vista di possibili conseguenze economiche e sociali, collegate ai rincari energetici e dei beni di consumo, agli effetti della de-globalizzazione sulla logistica delle catene di approvvigionamento e alla perdita del potere d'acquisto causato dall'inflazione.

Ecco perché l'attenzione massima da parte della Fondazione sarà focalizzata sul lavoro medico e sulla professione. **Difenderemo la professione medica, che dovrà essere necessariamente adattata al cambiamento, e l'atto medico** che ne è parte caratterizzante. Pretenderemo che i modelli organizzativi non prevalgano sul fattore umano e sulla forza lavoro che il capitale umano è in grado di sviluppare.

Il Servizio sanitario nazionale è reduce da anni di sottofinanziamento, che è stato pagato soprattutto dalla sua componente professionale, e di mancanza di un'adeguata programmazione.

Dopo le risorse aggiuntive stanziare per le fasi consequenziali alla pandemia, dal 2025 ci troveremo di nuovo ad affrontare un finanziamento inferiore ai bisogni dei cittadini e alle esigenze del sistema.

Non indifferente sarà anche la ridefinizione dei Lea, i Livelli essenziali di assistenza, per renderli effettivamente disponibili e appropriati, pur nella non ottimale ripartizione di ruolo e competenze fra Stato e Regioni.

Non possiamo certamente leggere il futuro, ma possiamo cercare di fare pre-videnza, nel vero senso etimologico del termine, anticipando logicamente eventuali scenari e attuando le strategie necessarie per affrontare le sfide.

La medicina cambierà sotto l'impulso della tecnologia. Non solo la telemedicina, che peraltro è un insieme di attività non ancora uniformemente disponibili dalla popolazione e non sempre di provata efficacia. Si avrà uno sviluppo della medicina predittiva, della medicina di precisione sempre più personalizzata e anche della modellistica organizzativa, per tentare di risolvere problematiche legate alla prevenzione trascurata, alle liste d'attesa, al corretto dimensionamento tra capitale umano professionale clinico e quello manageriale, tecnico e amministrativo.

Sono impegni importanti. Continuo a pensare che l'Enpam, che vive della medicina praticata sul territorio – la medicina distrettuale – debba soprattutto concentrarsi sul rapporto fiduciario che sta alla base di questa macroarea.

Il rapporto fiduciario è il suo vero valore fondante. La medicina di famiglia è centrata sulla relazione, che è già tempo di cura, tra medico e cittadino e tra medico e genitori del bambino.

Lo scrigno che custodisce questo valore è lo studio professionale, che è poi la vera concretizzazione del concetto di prossimità, indispensabile sia per l'attività convenzionata che per quella libero professionale, fermo restando l'ospedale come luogo dell'approccio alle acuzie.

Vi sono seri dubbi, infatti, che la Casa di comunità così come è stata prospettata possa essere il contenitore adeguato a questo valore aggiunto. Potrà però coordinarne l'esercizio se verranno fatti i cambiamenti necessari per raggiungere una corretta integrazione interprofessionale in una logica di medicina di comunità.

L'Enpam difenderà il valore aggiunto della fiduciarità e della prossimità come scelta di campo, anche valutando un impiego del suo patrimonio in un approccio mission related che si proponga di sviluppare e qualificare la rete degli studi professionali, dotandoli della tecnologia e della connessione oggi indispensabile per un approccio multiprofessionale alla diagnosi e cura dei problemi clinici, alla presa in carico della cronicità e plurimorbilità, all'approccio alla fragilità e alla palliazione, alla prevenzione d'iniziativa, sia medica che odontoiatrica.

In logica di interesse pubblico collettivo, cercheremo di promuovere il Piano d'azione congiunto One Health dell'Organizzazione mondiale della sanità per prevedere, prevenire, rilevare e meglio rispondere alle minacce per la salute delle persone, degli animali, delle piante e dell'ambiente, contribuendo a uno sviluppo sostenibile e al contenimento del cambiamento climatico.

Appare evidente che la chiave di volta strategica per sostenere il lavoro medico sia la formazione, dagli studi pre-laurea con i licei a curvatura biomedica, passando per gli studi universitari, fino alla formazione post-laurea specifica e permanente.

In questo appare fondamentale il ruolo degli Ordini professionali, nel rapporto con i Dicasteri coinvolti, con le Università e con le Regioni, oltre che con i professionisti e le loro organizzazioni di riferimento.

Per quest'obiettivo, un'importante iniziativa è la piattaforma Enpam Tech2Doc, uno strumento gratuito di formazione e informazione sulla frontiera avanzata della salute digitale e sulla conoscenza tecnico scientifica, dedicato a tutti gli iscritti.

Grazie a questo strumento è possibile ampliare il livello di competenza e conoscenza della propria professione. L'obiettivo di quest'iniziativa è di contribuire al recupero dell'autorevolezza e della rilevanza sociale della professione medica e odontoiatrica, restituendole al contempo orgoglio, passione, dedizione e la motivazione alla professione.

La qualità del lavoro è l'elemento fondante di una previdenza efficiente, capace cioè di realizzare progetti e di raggiungere gli obiettivi al minor costo e nella maggiore sicurezza possibile.

Dare il massimo sostenibile agli iscritti rimane il nostro impegno principale. Nel farlo dovremo probabilmente rivedere i criteri stessi di sostenibilità, raccordandoli all'esigenza sempre più pressante di dare sostegno e supporto immediato ai professionisti, talvolta anche in supplenza dello Stato.

In tal senso insisteremo sull'ampliamento dell'utilizzo della fiscalità di scopo, sulla defiscalizzazione degli investimenti che hanno un indubbio valore di interesse comune, e su una vigilanza più attenta al risultato, cioè più focalizzata sull'efficienza che sui percorsi operativi che si intraprendono per raggiungere il fine. Continueremo a chiedere un assetto giuridico e legislativo semplificato, più stabile e più coerente con la nostra finalità istituzionale, fatta di autoregolamentazione e di autonoma capacità di riformarci.

Con queste azioni vogliamo comunicare al nuovo Governo e al nuovo Parlamento, cui vanno i nostri migliori auguri di buon lavoro, il senso del nostro impegno, supportato dalle cifre e dai riscontri, anche quelli relativi al sacrificio dei colleghi caduti sul lavoro, proponendo la nostra collaborazione nel settore che ci compete, nella convinzione di poter essere utili alla ripresa e allo sviluppo del Paese.

Alberto Oliveti  
Presidente della Fondazione Enpam





# RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ESERCIZIO 2023

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'*Asset 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 operatività 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 potrebbero determinare 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 2023, formulate come di consueto con il doveroso rispetto del principio della prudenza, determinano un presunto avanzo economico di € 115.674.850 ed un disavanzo di preconsuntivo 2022 pari ad € 564.319.896.



Di seguito viene rappresentata la scomposizione del risultato previsto nelle sue macroaree gestionali.

<u>Preventivo 2022</u>		<u>Preconsuntivo 2022</u>		<u>Preventivo 2023</u>	
Contributi	3.165.492.000	Contributi	3.349.043.300	Contributi	3.336.475.243
Prestazioni	3.006.554.803	Prestazioni	2.945.211.500	Prestazioni	3.530.088.993
<b>Saldo della gestione Previdenziale</b>		<b>Saldo della gestione Previdenziale</b>		<b>Saldo della gestione Previdenziale</b>	
<b>158.937.197</b>		<b>403.831.800</b>		<b>-193.613.750</b>	
<b>Immobiliare e beni reali</b>		<b>Immobiliare e beni reali</b>		<b>Immobiliare e beni reali</b>	
Proventi lordi	109.050.000	Proventi lordi (di cui oltre € 310 ml per plusvalenze da alienazione)	397.771.461	Proventi lordi	63.095.000
Oneri	-7.732.300	Oneri	-32.260.388	Oneri	-2.261.300
Imposte	-33.505.680	Imposte	-22.990.678	Imposte	-18.574.170
<b>67.812.020</b>		<b>342.520.395</b>		<b>42.259.530</b>	
<b>Finanziaria</b>		<b>Finanziaria</b>		<b>Finanziaria</b>	
Proventi lordi	351.774.965	Proventi lordi	581.215.782	Proventi lordi	610.079.500
Oneri (di cui circa € 55 ml per perdite da negoziazione titoli)	-72.700.800	Oneri (di cui circa € 206 ml per perdite da negoziazione titoli)	-261.844.900	Oneri (di cui € 100 ml per perdite da negoziazione titoli)	-118.040.800
Minus/plus da negoziazione su cambi (non prevedibile)		Minus/plus da negoziazione su cambi	65.749.000	Minus/plus da negoziazione su cambi (non prevedibile)	
Minus/plus da valutaz. (non prevedibile)		Minus/plus da valutaz.	-1.465.153.000	Minus/plus da valutaz. (non prevedibile)	
Imposte	-71.671.720	Imposte	-104.287.500	Imposte	-105.681.830
<b>207.402.445</b>		<b>-1.184.320.618</b>		<b>386.356.870</b>	
<b>Saldo della gestione Patrimoniale</b>		<b>Saldo della gestione Patrimoniale</b>		<b>Saldo della gestione Patrimoniale</b>	
<b>275.214.465</b>		<b>-841.800.223</b>		<b>428.616.400</b>	
Proventi e recuperi diversi	492.000	Proventi e recuperi diversi	484.655	Proventi e recuperi diversi	350.000
Spese di funzionamento	-74.410.980	Spese di funzionamento	-75.306.128	Spese di funzionamento	-74.901.800
Ammortamenti e accantonamenti per rischi	-3.214.000	Ammortamenti e accantonamenti per rischi	-3.130.000	Ammortamenti e accantonamenti per rischi	-3.326.000
Svalutazioni (non prevedibile)		Svalutazioni	-7.000.000	Svalutazioni (non prevedibile)	
Imposta IRAP	-1.400.000	Imposta IRAP	-1.400.000	Imposta IRAP	-1.450.000
<b>Saldo della gestione amministrativa e funzionamento</b>		<b>Saldo della gestione amministrativa e funzionamento</b>		<b>Saldo della gestione amministrativa e funzionamento</b>	
<b>-78.532.980</b>		<b>-86.351.473</b>		<b>-79.327.800</b>	
<b>Fondo di riserva</b>	<b>-40.000.000</b>	<b>Fondo di riserva</b>	<b>-40.000.000</b>	<b>Fondo di riserva</b>	<b>-40.000.000</b>
<b>TOTALE AVANZO</b>	<b>315.618.682</b>	<b>TOTALE DISAVANZO</b>	<b>-564.319.896</b>	<b>TOTALE AVANZO</b>	<b>115.674.850</b>

RELAZIONE AL BILANCIO DI PREVISIONE 2023

BILANCIO DI PREVISIONE 2023

Sul fronte della **Previdenza**, si prevede un saldo previdenziale 2023 negativo pari ad € 193.613.750. Il risultato risente prevalentemente del rilevante incremento della spesa per le pensioni ordinarie per le quali sono stati determinanti due fattori: il cospicuo aumento dell'inflazione tra agosto 2021 e agosto 2022 che secondo i dati ISTAT è pari al 8,1% e la maggiore propensione al pensionamento da parte degli iscritti. Inoltre, le conseguenze della situazione emergenziale hanno incentivato l'esodo degli iscritti in possesso dei requisiti per accedere al pensionamento.

Relativamente ai dati di previsione 2023 il saldo risente sotto il profilo delle entrate contributive:

- di un lieve aumento dei contributi obbligatori del Fondo Generale "Quota A" imputabile principalmente all'aumento dell'inflazione;
- dell'incremento rispetto alla previsione del 2022 dei contributi dovuti dagli iscritti al Fondo di Previdenza Generale "Quota B" per i quali era stata effettuata una stima prudenziale tenendo conto degli effetti negativi della situazione emergenziale per Covid-19 sul reddito dei professionisti;
- dell'incremento dei contributi rispetto alla previsione 2022, per la gestione della Medicina Generale, dovuto all'aumento di un punto percentuale dell'aliquota contributiva;
- del decremento delle entrate contributive per il Fondo degli Specialisti Ambulatoriali e degli Specialisti Esterni.

Sotto il profilo degli oneri previdenziali previsti per il 2023, l'analisi della classe pensionanda evidenzia un incremento degli iscritti che maturano il requisito anagrafico per accedere al trattamento ordinario; pertanto, si è stimato un onere complessivamente in aumento per tutte le gestioni. Si incrementa inoltre la stima degli oneri per le pensioni di inabilità e a superstiti dovuta principalmente all'aumento del numero dei pensionati.

Il preconsuntivo 2022 riferito alla gestione previdenziale espone un valore dei contributi maggiore rispetto alla previsione iniziale da imputare prevalentemente al graduale innalzamento dell'aliquota contributiva e all'effetto degli incrementi dovuti agli ACN di categoria per il Fondo della Medicina Generale. La spesa totale per prestazioni risulta in lieve diminuzione rispetto alla previsione formulata per il 2022 per effetto di una prudenziale stima che ha tenuto conto della possibilità di poter accedere al pensionamento anticipato.

Per l'esercizio 2023 si prevede che **la gestione patrimoniale**, distinta tra immobiliare - beni reali e finanziaria, nel suo insieme possa produrre proventi lordi per € 673.174.500 a cui vanno detratti oneri per € 120.302.100 ed imposte per € 124.256.000 generando un risultato netto di € 428.616.400.

Per quanto riguarda la gestione immobiliare e beni reali, la previsione 2023 di proventi si riferisce alla stima dei dividendi che le Sgr prevedono di distribuire nel corso del prossimo esercizio. Sono altresì stati stimati gli oneri fiscali sui predetti dividendi e possibili costi che si dovessero rendere necessari nel corso del 2023 nell'ambito di tematiche, specifiche o impreviste, nella gestione o nella struttura di Governance del patrimonio.

Per quanto riguarda i dati di preconsuntivo 2022 si riscontra, tra i proventi la plusvalenza realizzata a seguito della avvenuta cessione degli immobili facenti parte del c.d. Project Dream per oltre 310 milioni di euro, i canoni di locazione e recupero spese per gli immobili ceduti alla data del 24/3/2022 oltre a quelli relativi ai fabbricati ad uso alberghiero che sono rimasti in capo alla Fondazione per circa 11 milioni di euro. Risultano, inoltre, dividendi dei Fondi Immobiliari per circa 71 milioni di euro. Gli oneri per tale gestione risultano notevolmente incrementati in quanto le previsioni iniziali erano state effettuate ipotizzando la conclusione del processo di vendita entro il 31 dicembre 2021 ma, a seguito della citata conclusione nel corso del 2022, una parte dei relativi costi è diventata di competenza dell'esercizio in corso.

Nella previsione 2023 per la gestione finanziaria si segnala come di consueto l'adozione del principio della prudenza, il quale implica che tra i componenti positivi derivanti dagli investimenti patrimoniali vengano considerati quelli che rappresentano il requisito della "più che probabile realizzazione". La previsione della Gestione Finanziaria 2023, difatti, si basa prevalentemente sui flussi derivanti da cedole e dividendi, e non contempla plusvalenze e minusvalenze, sia realizzate che da valutazione, differenze attive/passive su 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.

L'esercizio di preconsuntivo della Gestione Finanziaria 2022 si basa sulla contabilità registrata del portafoglio finanziario al 31/8 derivante principalmente dalla ordinaria attività di compravendita dei gestori aventi portafogli in delega di gestione.

Le scritture contabili registrate ad oggi, sono state integrate effettuando una proiezione a fine anno dei risultati disponibili a fine agosto; con ciò si è cercato di fornire una rappresentazione contabile più articolata, che rifletta per quanto possibile gli impatti del volatile scenario di mercato, secondo il consueto approccio prudenziale. Il risultato di preconsuntivo 2022 risente infatti di uno scenario finanziario e geopolitico fragile e mutevole.

Le dinamiche inflazionistiche innestatesi nel post pandemia con la brusca ripresa del ciclo economico e la graduale inversione delle politiche monetarie, sono state sottoposte a ulteriori stress con l'inizio dell'invasione Ucraina: le sanzioni dell'occidente alla Russia hanno provocato uno *shock* sui prezzi delle

materie prime energetiche ed alimentari spingendo l'inflazione su massimi storici, amplificando la crescita attesa dei tassi e deprimendo la confidenza sui mercati, tenuto conto anche della potenziale erosione del potere d'acquisto degli individui. Ciò ha portato importanti contrazioni di valore sulle principali classi di investimento ed un aumento dei rischi di mercato. Il contesto di prevista normalizzazione monetaria, dopo decenni di bassa inflazione e tassi prossimi allo zero che hanno sostenuto i mercati finanziari, ha visto amplificati i movimenti al ribasso delle classi ben al di sopra delle attese.

Gli operatori di mercato definiscono il 2022 uno degli anni più complicati sui mercati finanziari degli ultimi 100 anni. Di conseguenza, è stato necessario, in linea con il postulato della "prudenza" e per fornire un'informazione "veritiera e corretta", operare una stima di svalutazione del portafoglio finanziario per un importo di circa € 1.470.000.000 che ha quindi inciso negativamente sul risultato previsto alla fine del 2022. Tale svalutazione non rappresenta una perdita derivante da negoziazioni ma una rettifica del valore dei titoli in portafoglio desumibile dall'andamento del mercato in un determinato periodo.

**La gestione amministrativa e di funzionamento** per l'esercizio 2023 presenta un risultato pari ad € 79.327.800 in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2022. Tale settore 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 (solo per il preconsuntivo 2022) che potrà essere operata a fine esercizio sui crediti verso iscritti e su altri crediti dell'Attivo Circolante.

## **Previdenza e Assistenza**

### **CONSIDERAZIONI GENERALI**

Con riferimento alle gestioni previdenziali, si evidenzia che l'esercizio 2022 e le stime per il 2023 risentono ancora degli effetti della crisi economica che sta interessando il Paese a seguito della situazione emergenziale per Covid-19, terminata a marzo del corrente anno, nonché dell'attuale congiuntura internazionale.

Oltre ad influire sul reddito dei liberi professionisti e di conseguenza sui ricavi contributivi, la situazione emergenziale ha incentivato molti iscritti ad accedere al pensionamento appena maturati i requisiti necessari.

Inoltre, il crescente aumento negli anni passati della cosiddetta "gobba previdenziale", ossia della numerosità di coloro che hanno maturato i requisiti per la pensione ha iniziato a manifestare gli effetti previsti già da tempo, che si concretizzano nell'accesso al pensionamento di un sempre maggior numero di iscritti.

Da un'analisi effettuata sulla numerosità dei nuovi pensionati presso tutte le gestioni Enpam, infatti, risulta aumentato, anche per l'esercizio in esame, il numero di coloro che hanno presentato domanda di pensione, con conseguenti riflessi sulle uscite previdenziali.

Incide, inoltre, in maniera significativa, sui dati previsionali la rilevante crescita del tasso di inflazione, registrato dall'Istat tra agosto 2021 e agosto 2022 e pari all'8,1%.

Nel complesso, per l'esercizio 2023, si stimano ricavi contributivi pari ad € 3.311.174.000, di poco inferiori rispetto al preconsuntivo 2022 (-0,60%); mentre, con riferimento alle uscite previdenziali e assistenziali, tenuto conto del trend di crescita degli oneri per pensioni, la spesa è ipotizzata pari ad € 3.497.287.750 (+19,64% rispetto al preconsuntivo 2022).

Per il corrente anno, invece, sulla base dei dati registrati ad agosto 2022, si espongono entrate contributive pari ad € 3.331.112.000, superiori del 5,84% rispetto al medesimo dato della previsione 2022 (€ 3.147.166.000).

La spesa previdenziale e assistenziale, in preconsuntivo 2022, è pari ad € 2.923.180.200, inferiore del 1,90% rispetto alla previsione del medesimo anno (€ 2.979.828.750).

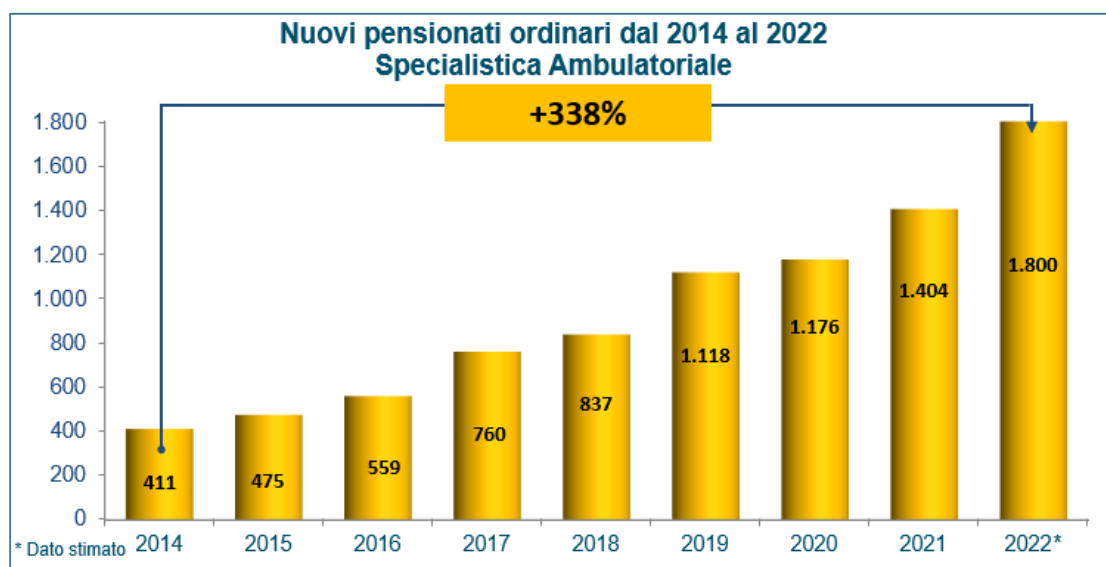
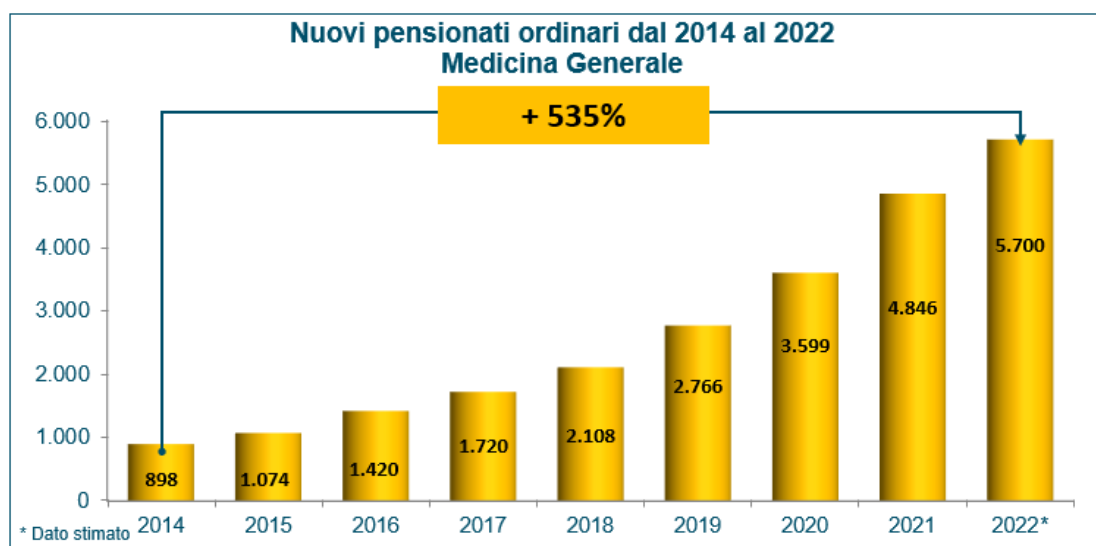
### **SPESA PER PENSIONI**

Con riferimento agli oneri pensionistici (pensioni ordinarie, inabilità e a superstiti), si apposta in preconsuntivo 2022 un importo di € 2.702.100.000 sostanzialmente in linea con la previsione per il medesimo anno. Mentre, per il 2023 si stima una crescita di tali oneri del 20,14% da imputare principalmente, come sopra indicato, all'aumento dell'inflazione e all'incremento del numero dei

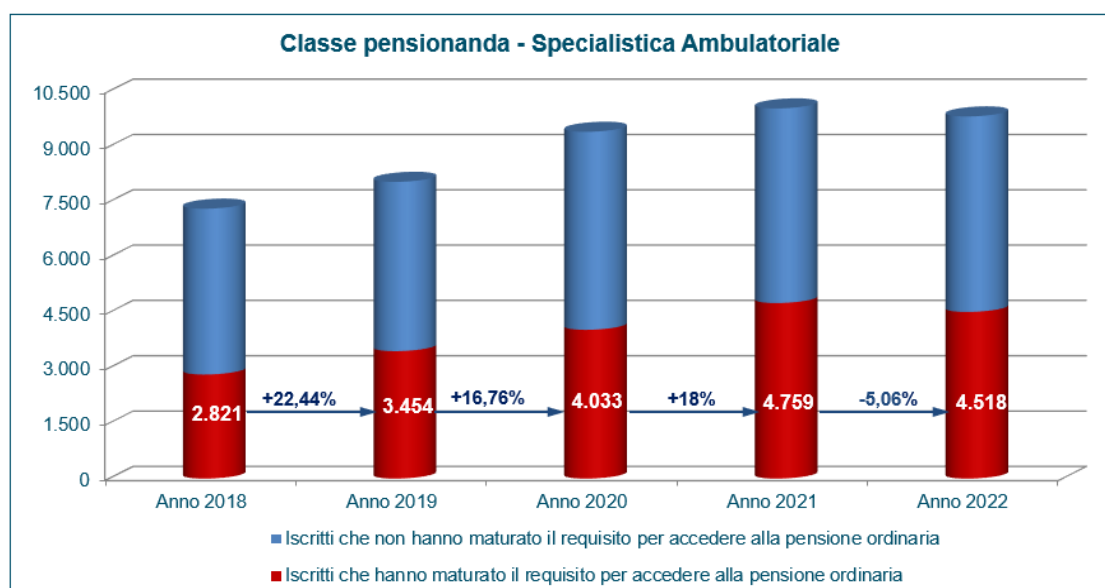
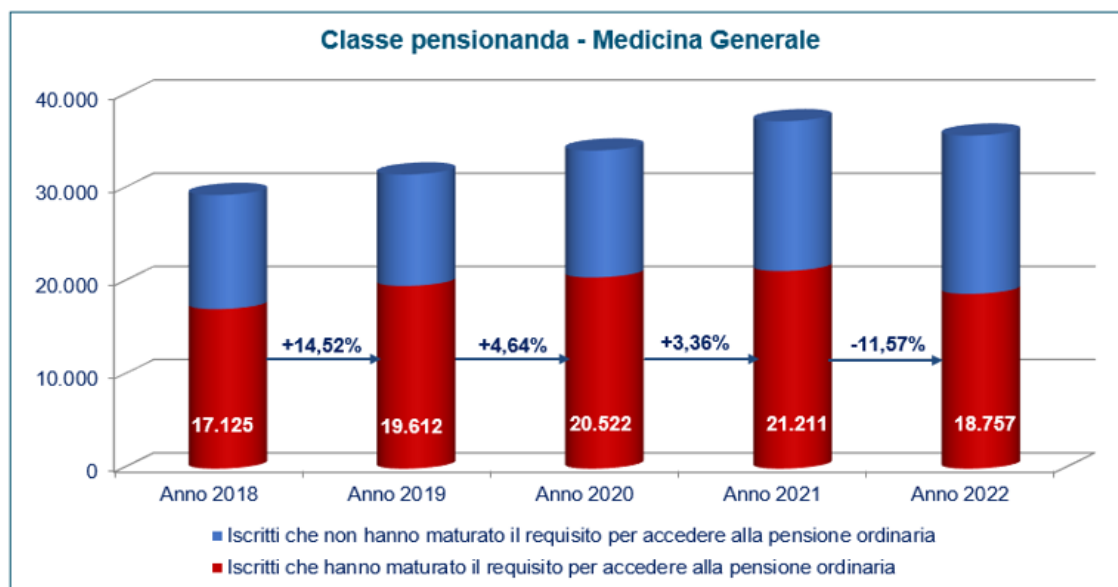
nuovi pensionati che incide sulla spesa per pensioni ordinarie a carico di tutte le gestioni Enpam.

In dettaglio, si evidenzia che il dato di spesa relativo alle pensioni ordinarie appostato in preconsuntivo 2022 (€ 2.069.500.000) è di poco superiore rispetto alla previsione 2022, dove era stato indicato un importo di € 2.055.500.000. Per il 2023, invece, si stima un importo di € 2.559.000.000.

Negli scorsi anni ha influito in misura rilevante sulle stime di spesa per pensioni ordinarie il crescente aumento della classe pensionanda. Per il 2023, invece, la previsione di spesa ha tenuto conto di due importanti fattori: da un lato, il cospicuo aumento dell'inflazione registrata dall'Istat tra agosto 2021 e agosto 2022 e pari all'8,1%; dall'altro, il *trend* in aumento dei nuovi pensionati, come di seguito rappresentato per le gestioni della medicina generale e della specialistica ambulatoriale, che hanno un peso rilevante sugli oneri per pensioni ordinarie.

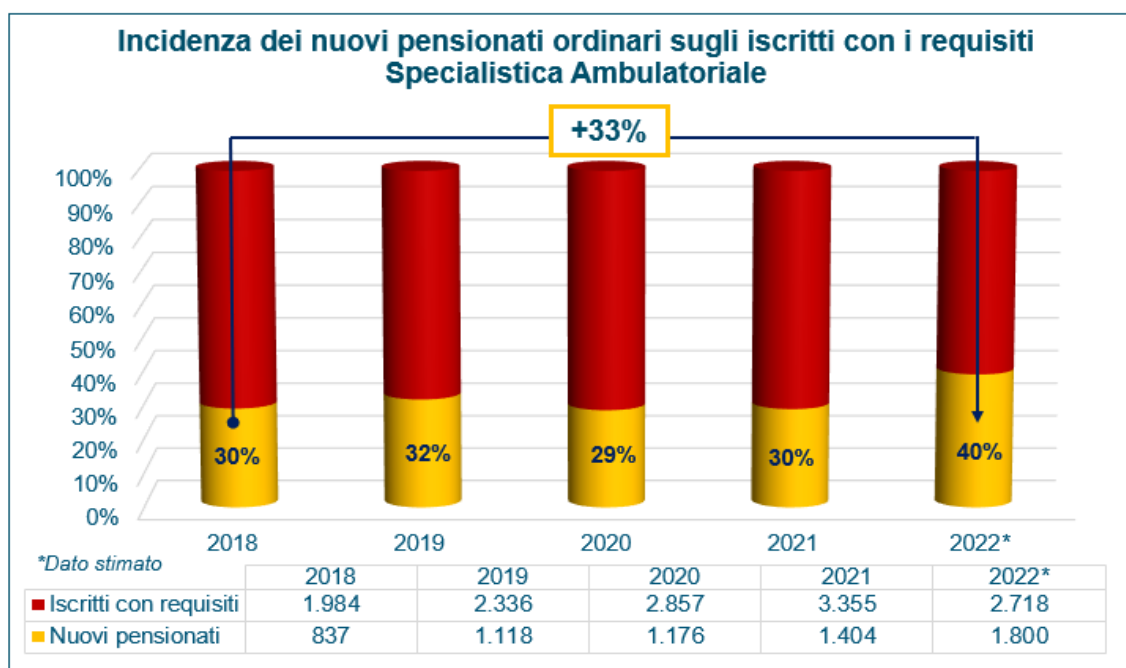
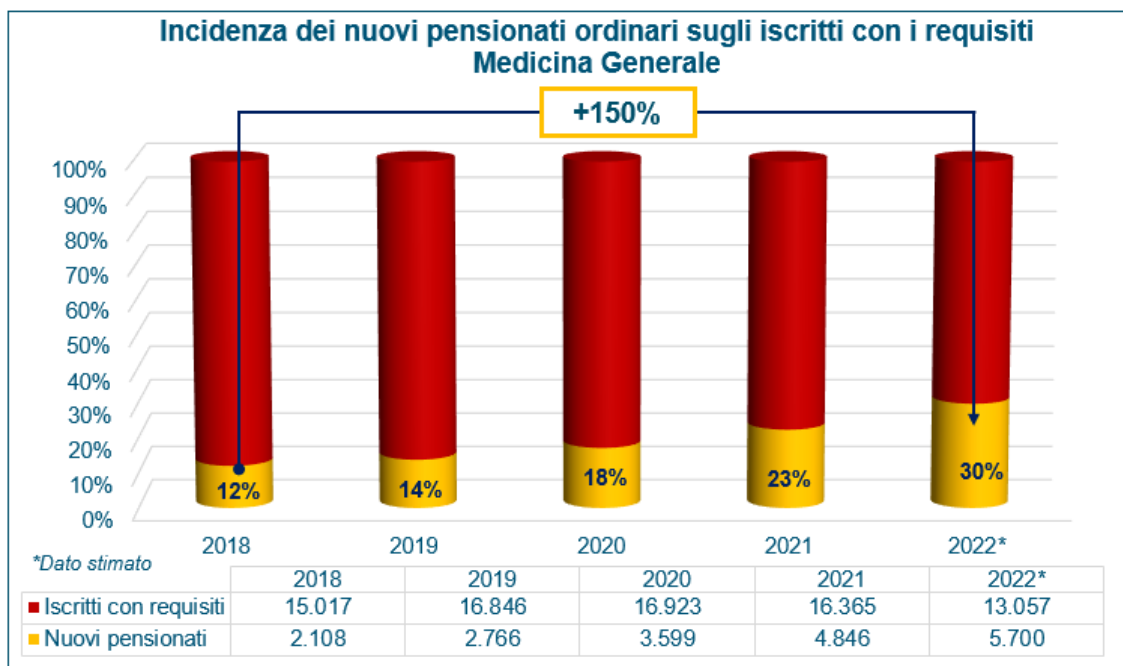


L'analisi dei nuovi pensionati è strettamente legata alla numerosità della classe pensionanda. Dopo il picco di crescita raggiunto nel 2019 a seguito della cessazione degli effetti dell'innalzamento dell'età pensionabile, la numerosità dei soggetti che hanno raggiunto i requisiti per la pensione anticipata o di vecchiaia si è pressoché stabilizzata.



I grafici successivi mostrano come, in percentuale, sia cresciuto il numero dei nuovi pensionati rispetto al totale degli iscritti che compongono la classe pensionanda. In particolare, per la medicina generale, nel 2018 solo il 12% degli iscritti con i requisiti si pensionava effettivamente; mentre, nel 2022 la platea dei nuovi pensionati rappresenta il 30% della classe pensionanda, con un aumento del 150%.

La stessa analisi per la gestione della specialistica ambulatoriale mostra che nel 2018 accedeva al pensionamento il 30% degli iscritti con i requisiti; mentre, nel 2022 la platea dei nuovi pensionati rappresenta il 40% della classe pensionanda, con un aumento del 33%.





## **ENTRATE CONTRIBUTIVE**

Con riferimento alle entrate contributive, appare opportuno evidenziare che i dati del preconsuntivo 2022 sono superiori rispetto alle stime per il medesimo anno in quanto, in via prudenziale in sede di redazione, si era ritenuto che la situazione emergenziale dovuta al Covid-19 avrebbe inciso in misura maggiore. In particolare, erano state stimate minori entrate contributive presso la gestione “Quota B” a causa degli effetti negativi della pandemia sul reddito dei liberi professionisti (€ 796.006.000 stimati per il 2022 a fronte di € 927.519.000 da preconsuntivo 2022).

Complessivamente, in bilancio preconsuntivo 2022, le entrate contributive di tutte le gestioni sono pari ad € 3.331.112.000, a fronte di € 3.147.166.000 della previsione 2022 (+5,84%). Per il 2023, invece, si ritiene di indicare, prudenzialmente, un importo di € 3.311.174.000, sostanzialmente in linea con il medesimo dato da preconsuntivo.

La stima ha tenuto conto di una serie di motivazioni, di seguito esposte, che hanno un peso rilevante sulla quantificazione del gettito contributivo del prossimo anno.

Oltre alla perdurante crisi economica che incide sul reddito dei professionisti, risulta pressoché esaurito l'effetto positivo dovuto all'aumento graduale delle aliquote contributive che, nel 2023, continuano a crescere solo per la gestione della medicina generale e per la specialistica ambulatoriale.

Inoltre, l'incremento dei ricavi contributivi dovuto all'aumento delle aliquote per le due gestioni sopra indicate viene depotenziato dal pensionamento dei medici con maggiore anzianità di servizio, in quanto molti istituti contrattuali (quali ad esempio, le quote di ponderazione) non vengono più riconosciuti dagli ACN di categoria ai medici che accedono al convenzionamento.

Pertanto, i compensi percepiti dai nuovi professionisti in convenzione risultano più bassi rispetto a quelli dei loro colleghi più anziani che godevano dei benefici economici relativi a tali istituti.

Incide, altresì, sul ridotto incremento del gettito contributivo stimato per il 2023 rispetto al dato da preconsuntivo 2022, la cessazione del riconoscimento degli arretrati contributivi previsti negli ACN di categoria, come più avanti indicato in dettaglio.

Anche per la gestione “Quota A”, l'aumento dei pensionamenti influisce in misura rilevante sulle entrate contributive.

Da un'analisi effettuata confrontando la numerosità degli iscritti dell'anno 2012 rispetto a quella registrata nel corrente anno, emerge che, nonostante l'aumento del numero di iscritti, la diminuzione dei soggetti ultraquarantenni, che versano il contributo di importo maggiore, determina un minore gettito contributivo. L'importo dei contributi versati dalla platea degli infraquarantenni, infatti, non compensa la minore entrata relativa ai contributi versati dagli ultraquarantenni.

Nei grafici che seguono (grafico A e grafico B), si evidenzia l'andamento degli iscritti a ruolo, suddivisi per fasce di età, negli anni oggetto di esame (anno 2012 e anno 2022): nel corrente anno, la platea dei soggetti di età inferiore a 40 anni è in aumento rispetto al 2012, mentre gli ultraquarantenni risultano in diminuzione (-6%).

Grafico A

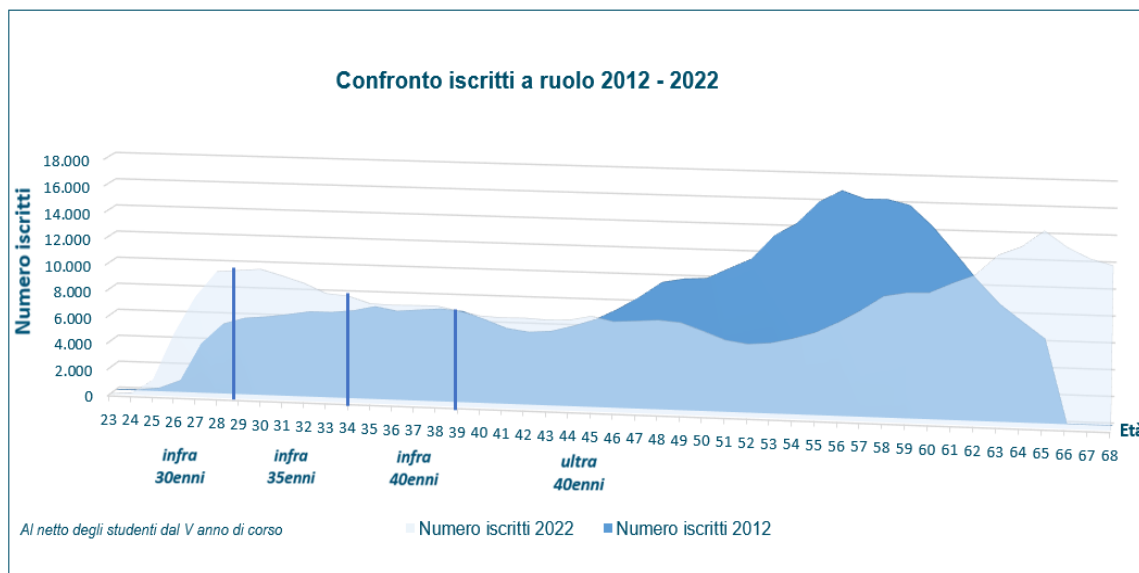
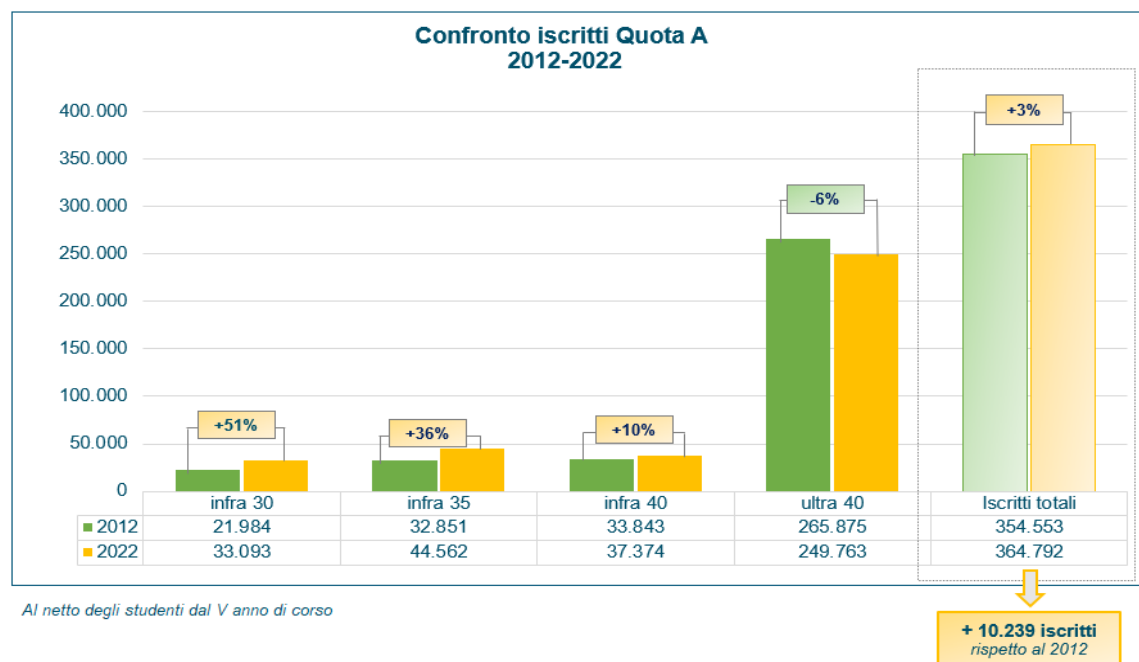


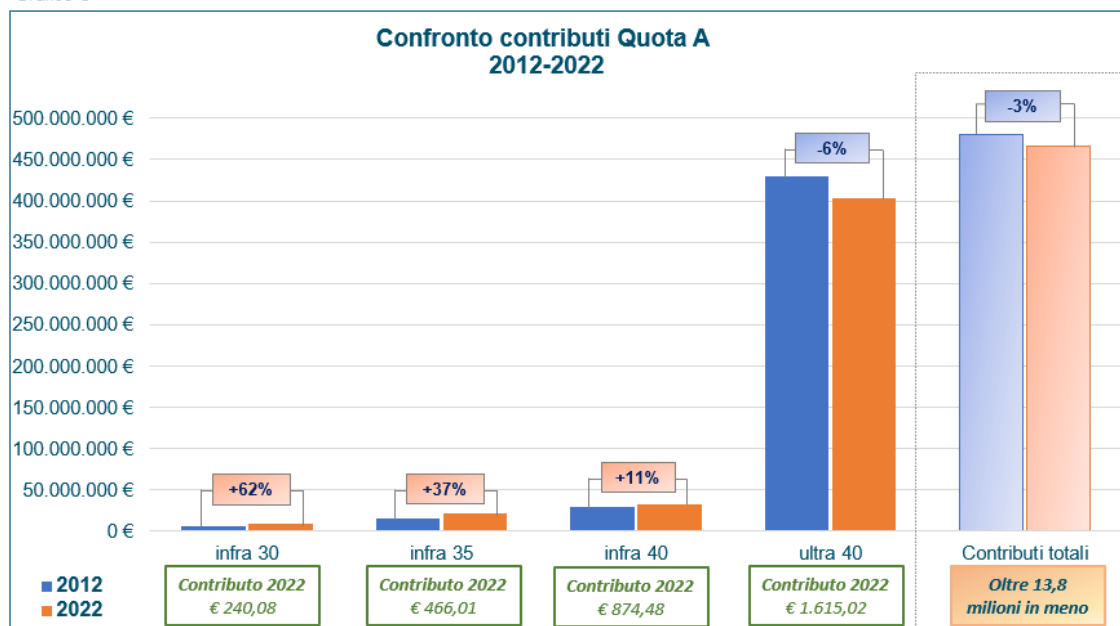
Grafico B



Di seguito (grafico C), sono posti a confronto gli importi complessivamente versati dagli iscritti dell'anno 2012 e del 2022, suddivisi per fasce di età. Al fine di rendere confrontabile il relativo gettito contributivo, il monte contributivo della platea del 2012 è stato determinato sulla base degli importi riferiti al 2022. A parità

di importo dovuto, la variazione della numerosità delle classi di età (grafico B) determina un decremento del gettito totale (grafico C).

Grafico C



In sede di preconsuntivo 2022, pertanto, si registra un incremento dei contributi minimi rispetto alla previsione iniziale del 1,44% e per l'anno 2023 si stima un aumento dell'1,94% rispetto al preconsuntivo 2022.

L'incremento dell'entrate contributive per tale gestione è da attribuire esclusivamente all'aumento dell'inflazione, la cui variazione rilevata dall'Istat tra il mese di giugno 2022 rispetto a giugno 2021 è pari a +7,8%.

Tenuto conto delle motivazioni sopra espone, per l'anno 2023, in via prudenziale, si stima un importo relativo ai contributi obbligatori, per tutte le gestioni, pari ad € 3.239.000.000, sostanzialmente in linea con il preconsuntivo 2022, dove si appostano € 3.245.921.000.

✓ ***Emergenza COVID-19 - Provvedimenti in favore degli iscritti***

Considerato che lo stato di emergenza è perdurato fino al 31 marzo 2022, la Fondazione ha continuato ad erogare sussidi a tutela dei propri iscritti anche durante l'esercizio in corso, sebbene in misura inferiore rispetto agli scorsi anni.

L'ultimo provvedimento adottato dall'Enpam per l'emergenza è stato il sussidio a favore delle famiglie dei medici deceduti per Covid-19. In particolare, il 1°ottobre 2021 è stata firmata una convezione con la Banca d'Italia con la quale è stato attivato un fondo per sostenerle i figli superstiti nella formazione scolastica ed universitaria e, in caso di difficoltà sociale ed economica, per contribuire a garantire il mantenimento dell'intero nucleo familiare.

La convenzione dura 5 anni con una dotazione garantita dalla Banca di 750.000 euro che verranno spesi attraverso bandi di gara pubblicati e gestiti dall'Enpam. Il bando per l'erogazione dei sussidi è stato pubblicato il 7 marzo 2022.

Di seguito si espongono i dati relativi alla spesa per le prestazioni a sostegno del reddito erogati dall'inizio della pandemia.

<b>Sussidi erogati</b>		
<i>(marzo 2020 - agosto 2022)</i>		
	<b>Numero sussidi</b>	<b>Importo liquidato *</b>
Indennità di quarantena Quota B	1.150	€ 1.153.549
Sussidio contagiati da Covid-19	14.656	€ 8.409.319
Sussidio per spese funerarie	178	€ 681.502
Indennità di quarantena medici convenzionati	1.306	€ 1.545.767
Indennità di immunodepressi medici convenzionati	25	€ 74.116
Bonus Enpam e Bonus Enpam+	113.757	€ 178.689.941
Borse di studio per figli di medici deceduti per Covid-19	26	€ 35.200
<b>Totale liquidato *</b>		<b>€ 190.589.394</b>

\* Gli importi liquidati sono al lordo dell'eventuale recupero di prestazioni non dovute

#### ✓ **Ulteriori provvedimenti in favore degli iscritti - Bonus energia**

Nel corso del 2022, al fine di contenere gli effetti derivanti dall'aumento del costo dell'energia e sostenere l'economia, è stata prevista l'erogazione di specifiche indennità introdotte con i cosiddetti decreti Aiuti (decreto-legge n. 50 del 17 maggio 2022, "Decreto Aiuti"; decreto-legge n. 115 del 9 agosto 2022, "Decreto Aiuti-bis"; decreto-legge n. 144 del 23 settembre 2022, "Decreto Aiuti-ter").

Di particolare importanza, anche per gli iscritti e pensionati Enpam, sono le disposizioni che prevedono l'erogazione di un sussidio (*bonus energia*) finanziato dallo Stato.

In dettaglio, l'art. 32 del dl n. 50/2022 ("Decreto Aiuti"), rubricato "Indennità una tantum per pensionati e altre categorie di soggetti", prevede la corresponsione di un'indennità *una tantum* dell'importo di 200 euro in favore dei soggetti:

- ✓ residenti in Italia;
- ✓ titolari di trattamento pensionistico a carico di qualsiasi forma previdenziale obbligatoria con decorrenza entro il 1° luglio 2022, ivi compresi gli eventuali trattamenti dovuti a condizione patologiche specifiche o di invalidità;
- ✓ con un reddito personale assoggettabile a Irpef, al netto dei contributi previdenziali e assistenziali, non superiore a 35.000 euro per l'anno 2021.

Ai sensi di tale disposizione, il sussidio è corrisposto dall'Inps con la mensilità di luglio 2022; tuttavia, qualora i destinatari della stessa risultino titolari esclusivamente di trattamenti non gestiti dall'Istituto, il Casellario centrale dei pensionati individua l'Ente previdenziale incaricato dell'erogazione, che provvede negli stessi termini e alle medesime condizioni e, a fronte di successiva rendicontazione, verrà rimborsato dall'Inps.

L'Ente procede prendendo in considerazione i dati in suo possesso al momento dell'erogazione e, successivamente, provvede a verificare il reddito dei destinatari avvalendosi delle informazioni, anche in forma disaggregata, acquisite dall'Agenzia delle entrate e da ogni altra amministrazione pubblica che detiene informazioni utili.

La Fondazione Enpam, dal mese di luglio 2022, ha provveduto ad erogare oltre 16.380 bonus in favore dei propri pensionati.

Il successivo art. 33 del suddetto decreto Aiuti prevede, invece, uno stanziamento di 600 milioni di euro finalizzato all'istituzione di un Fondo destinato all'erogazione di una misura *una tantum* per l'anno 2022, dedicata ai lavoratori autonomi e ai professionisti iscritti alle specifiche gestioni Inps e a quelli iscritti alle Casse privatizzate, che non abbiano fruito della stessa indennità prevista dal decreto in esame per i lavoratori dipendenti e per i pensionati.

La disciplina di dettaglio per il riconoscimento dell'indennità è stata demandata ad un apposito decreto del Ministro del lavoro di concerto col Ministro dell'economia e delle finanze, emanato il 19 agosto 2022 e pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 224 del 24 settembre 2022.

Ai sensi di tale decreto interministeriale, possono beneficiare di un'indennità pari a 200 euro i lavoratori iscritti alle gestioni previdenziali indicate dal sopra citato art. 33, in possesso dei seguenti requisiti:

- ✓ reddito complessivo non superiore a 35.000 euro nel periodo d'imposta 2021;
- ✓ iscritti ad una gestione previdenziale alla data del 18 maggio 2022, (data di entrata in vigore del decreto Aiuti);
- ✓ essere titolari di partita IVA attiva e con attività lavorativa avviata entro il 18 maggio 2022;
- ✓ avere effettuato, entro il 18 maggio 2022, per il periodo di competenza dal 1° gennaio 2020 e con scadenze di versamento entro il 18 maggio 2022, almeno un versamento contributivo, totale o parziale, alla gestione di iscrizione per la quale è richiesta l'indennità;
- ✓ non essere titolare di trattamenti pensionistici diretti;
- ✓ non essere percettore dell'indennità prevista per i lavoratori dipendenti, i pensionati e le altre categorie previste dagli articoli 31 e 32 del decreto Aiuti.

I soggetti in possesso dei requisiti sopra indicati, per accedere all'indennità, devono presentare istanza all'Ente di previdenza di iscrizione, nei termini, con le modalità e secondo lo schema predisposto dai singoli Enti previdenziali.

In caso di contemporanea iscrizione all'Inps e ad un Ente di previdenza per i liberi professionisti, l'istanza deve essere presentata esclusivamente all'Inps.

Come previsto per l'indennità a favore dei pensionati, anche questa indennità è corrisposta sulla base dei dati dichiarati dal richiedente e disponibili all'Ente erogatore al momento del pagamento ed è soggetta a successiva verifica.

Gli Enti, nel rispetto del limite di spesa previsto (individuato dal decreto ministeriale in 95,6 milioni di euro per gli Enti di diritto privato di previdenza obbligatoria), sono tenuti a monitorare le istanze presentate e quelle ammesse a pagamento, comunicando con cadenza settimanale al Ministero del lavoro i risultati di tale monitoraggio.

Infine, il successivo decreto-legge n. 144/2022 (*“Decreto Aiuti-ter”*) ha previsto, all'art. 19, la corresponsione di un'ulteriore indennità una tantum di 150 euro in favore dei titolari di trattamenti pensionistici con decorrenza entro il 1° ottobre 2022 e reddito personale assoggettabile ad IRPEF, al netto dei contributi previdenziali e assistenziali, non superiore, per l'anno 2021, a 20.000 euro.

L'indennità è corrisposta d'ufficio dall'INPS nel mese di novembre 2022. Tuttavia, qualora tali soggetti risultino titolari esclusivamente di trattamenti non gestiti dall'Inps, il Casellario centrale dei pensionati, individua l'Ente previdenziale incaricato dell'erogazione dell'indennità una tantum che provvede negli stessi termini e alle medesime condizioni ed è successivamente rimborsato dall'Inps a seguito di apposita rendicontazione.

L'Enpam, sulla base del flusso trasmesso dal Casellario nel mese di ottobre, ha corrisposto oltre 10.700 bonus.

La medesima indennità è riconosciuta, dal successivo art. 20, ai lavoratori autonomi e professionisti, in possesso dei requisiti indicati dal sopra citato art. 33 del decreto Aiuti, che, nel periodo d'imposta 2021, abbiano percepito un reddito complessivo non superiore a 20.000 euro.

Alla luce di tali disposizioni, la Fondazione Enpam si è prontamente attivata al fine di predisporre la procedura necessaria per presentare, nei tempi e secondo le modalità prescritte, la domanda di accesso ai “bonus energia”, *in primis* con riferimento all'indennità di 200 euro e successivamente implementando la procedura per l'erogazione del bonus di 150 euro.

In particolare, gli iscritti sono tenuti a presentare la domanda attraverso l'area riservata del sito Enpam, dichiarando di essere in possesso dei requisiti indicati dalla normativa di riferimento. L'iscritto viene anche informato che, come prescritto dal decreto attuativo, al fine di verificarne la correttezza, i dati indicati nella domanda verranno confrontati con quelli trasmessi dall'amministrazione finanziaria e da ogni altra amministrazione pubblica che detiene informazioni utili.

La Fondazione, inoltre, ha provveduto a fornire le opportune informazioni in merito alle modalità di presentazione della richiesta di bonus sul proprio sito Internet.

Le istanze ammesse al pagamento fino al mese di ottobre 2022 sono oltre 16.000.

Prima di analizzare in dettaglio i dati contabili delle singole gestioni, si illustrano di seguito alcune attività di rilievo poste in essere nell'esercizio 2022.

#### ✓ **Bilancio tecnico**

Come noto, l'art. 2, comma 2, del D.lgs. 30 giugno 1994, n. 509, dispone che la gestione economico-finanziaria degli Enti previdenziali privatizzati "*deve assicurare l'equilibrio di bilancio mediante l'adozione di provvedimenti coerenti alle indicazioni risultanti dal bilancio tecnico, da redigersi con periodicità almeno triennale*".

L'ultimo bilancio tecnico era stato elaborato al 31.12.2017 e recepito con la delibera n. 38 del 26 aprile 2019. Considerata, quindi, la prescritta periodicità triennale in materia, si è reso necessario disporre la redazione del bilancio tecnico al 31.12.2020.

L'incarico di elaborare il nuovo bilancio tecnico è stato affidato allo studio attuariale Orion Studio Attuariale Associato con la delibera n. 102 del 16 settembre 2021, all'esito di una procedura di gara di rilevanza comunitaria - condotta nel rispetto delle norme comunitarie e nazionali in materia di appalti pubblici, in particolare di quelle contenute nel Codice dei Contratti pubblici (D.Lgs. 50/2016 e s.m.i.).

Il bilancio in parola è stato redatto, sulla base dei dati al 31.12.2020 (bilancio consuntivo 2020), adottando i parametri macroeconomici individuati dalla Conferenza di servizi Lavoro/Economia del 30 luglio 2021, i cui esiti sono stati trasmessi con nota del Ministero del lavoro e delle politiche sociali prot. n. 8893 del 4 agosto 2021.

Con nota prot. n. 13804 del 21 dicembre 2021, indirizzata a tutti gli Enti previdenziali privati di cui al D.lgs. n. 509/94 ed al D.lgs. n. 103/96, il Ministero del Lavoro, sentito il Ministero dell'economia e delle finanze, ha indicato ulteriori specifiche tecniche, di seguito riportate:

- in conformità alle disposizioni recate dal D.M. 29 novembre 2007, la redazione dei documenti deve effettuarsi in base ai parametri relativi al sistema-Paese (scenario standard) e, solo qualora tali ipotesi siano ritenute non appropriate o poco prudentiali, possono essere sviluppate proiezioni aggiuntive secondo i parametri riferiti alla realtà della collettività assicurata (scenario specifico).
- ai fini della valutazione della stabilità delle gestioni, da ricondursi, ai sensi dell'art. 3, comma 12 della L. n. 335/1995, ad un arco temporale non

inferiore ai trenta anni, le Amministrazioni vigilanti concordano nel considerare i bilanci tecnici redatti con ipotesi specifiche, qualora presentati.

Come prescritto dall'art. 6, comma 6, del Decreto interministeriale 29 novembre 2007, il bilancio tecnico - recepito con delibera del Consiglio di Amministrazione n. 56 del 16 giugno 2022 - è stato, quindi, trasmesso ai Ministeri vigilanti con nota prot. 0106139 del 23 giugno 2022.

Le risultanze del bilancio tecnico della Fondazione al 31.12.2020 hanno messo in evidenza, a distanza di tre anni, una situazione di lieve peggioramento nell'andamento del saldo corrente in relazione agli anni 2029-2036.

#### ✓ **Modifiche regolamentari**

Nel corso del corrente anno è emersa la necessità di effettuare modifiche ed integrazioni ai Regolamenti dei Fondi di previdenza, di seguito in dettaglio esposte.

Le modifiche sono state corredate da valutazioni attuariali finalizzate a stimare l'impatto sul bilancio tecnico al 31.12.2020, con decorrenza dall'1.1.2023. Tali valutazioni sono state effettuate dallo studio attuariale Orion, i cui risultati sono esposti nella *"Nota sulle modifiche al Regolamento Fondo di previdenza generale e al Regolamento Fondo della medicina convenzionata e accreditata"* (prot. n. 110467 del 5 luglio 2022).

Gli emendamenti sono stati adottati con delibere del Consiglio di Amministrazione nn. 63 e 64 del 7 luglio 2022 e trasmesse ai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 122072 del 20 luglio 2022 per la prescritta approvazione.

#### ➤ **Revisione dei coefficienti di adeguamento all'aspettativa di vita (delibera n. 63/2022)**

Il sistema di calcolo delle pensioni anticipate erogate dalle gestioni Enpam ha, da sempre, previsto l'applicazione di un coefficiente di adeguamento dell'importo della prestazione all'età raggiunta dall'iscritto nel mese di decorrenza della pensione.

L'anticipo del trattamento pensionistico consente all'iscritto di beneficiare di un maggior periodo di godimento della rendita, pertanto, l'Ente deve conteggiare il costo maggiore al fine di equilibrare la spesa pensionistica in capo al singolo iscritto.

I coefficienti in parola non si applicano per la gestione "Quota A" del Fondo di previdenza generale e per quella degli specialisti esterni del Fondo della medicina convenzionata e accreditata, in quanto le prestazioni sono determinate in base al sistema di calcolo contributivo, ed analoga funzione viene assolta dai coefficienti di trasformazione del montante contributivo, anch'essi diversificati in funzione dell'età di collocamento in quiescenza.



I coefficienti di adeguamento all'aspettativa di vita sono stati aggiornati nell'ambito della riforma regolamentare della Fondazione attuata nel 2012, ed entrata in vigore dal 1° gennaio 2013.

Quest'ultimi coefficienti sono stati calcolati adottando la tavola demografica Istat 2010. L'Ente ha quindi ritenuto opportuno procedere alla loro revisione.

Le basi tecniche adottate da Orion Studio Attuariale Associato, a cui è stato affidato l'incarico di elaborare i nuovi coefficienti, sono indicate nella "*Nota tecnica di aggiornamento dei coefficienti di adeguamento della pensione annua all'aspettativa di vita*" prot. n. 97352 dell'8 giugno 2022 e tengono conto, in particolare, dell'aggiornamento della tavola di mortalità 2020 (fonte ISTAT 2021).

Dai risultati delle valutazioni attuariali si evince che, rispetto al bilancio tecnico al 31.12.2020 "*l'aggiornamento dei coefficienti di adeguamento alla speranza di vita non muta l'andamento dei flussi in entrata e in uscita*" per le gestioni interessate e, alla fine del periodo, il patrimonio della Fondazione risulta lievemente superiore.

➤ ***Introduzione dell'Anticipo della Prestazione Previdenziale (APP) per la gestione dei medici di medicina generale del Fondo Speciale (delibera n. 64/2022)***

Nel corso degli ultimi anni, la Fondazione, al fine di favorire il ricambio generazionale, ha condotto uno studio in merito alla possibilità, per i professionisti che hanno raggiunto i requisiti per il pensionamento ordinario (anticipato o di vecchiaia), di percepire un'anticipazione del trattamento maturato a carico delle gestioni del Fondo Speciale, senza cessare l'attività in convenzione ma riducendola.

La prima categoria convenzionata che ha visto l'adozione di tale istituto è stata quella degli specialisti ambulatoriali.

In data 31 marzo 2020 è stata, infatti, ratificata dalla Conferenza Stato-Regioni l'ipotesi di Accordo Collettivo Nazionale per la disciplina dei rapporti con gli specialisti ambulatoriali interni, veterinari ed altre professionalità sanitarie (biologi, chimici, psicologi), per il triennio 2016-2018, nel cui testo, all'art. 54, è stata introdotta la disciplina dell'Anticipo della Prestazione Previdenziale (APP).

La Fondazione Enpam ha potuto, quindi, recepire il nuovo istituto all'interno del Regolamento del Fondo Speciale, anche al fine di disciplinare la decorrenza della prestazione e le sue modalità di calcolo.

Nel corrente anno, la APP è stata introdotta anche negli ultimi Accordi Collettivi Nazionali per la disciplina dei rapporti con i medici di medicina generale e con i medici pediatri di libera scelta, per il triennio 2016-2018, siglati rispettivamente in data 20 gennaio 2022 e 10 febbraio 2022 e ratificati entrambi dalla Conferenza Stato-Regioni in data 28 aprile 2022.

È risultato, pertanto, necessario implementare la normativa regolamentare Enpam in materia di APP con riferimento alle nuove categorie di medici (assistenza primaria e pediatri di libera scelta) interessati dalle disposizioni per favorire il ricambio generazionale, entrambe iscritte alla gestione previdenziale dei medici di medicina generale.

A tal fine, è stata inserita un'ulteriore Sezione all'interno dell'Appendice al Regolamento (Sezione II "*Gestione dei medici di medicina generale*"), nella quale vengono disciplinate, in analogia alle disposizioni già previste per la specialistica ambulatoriale, le modalità di calcolo dell'APP e della futura pensione (ordinaria, di inabilità assoluta e permanente e a superstiti), sulla base della normativa regolamentare prevista per gli iscritti a tale gestione.

Al riguardo, le valutazioni attuariali in merito evidenziano che l'introduzione della APP per la gestione dei medici di medicina generale, rispetto al bilancio tecnico al 31.12.2020, anticipa di un anno la negatività del saldo previdenziale e di quello totale.

➤ ***Modifiche agli obblighi contributivi in favore della gestione previdenziale degli specialisti esterni del Fondo Speciale (delibera n. 64/2022)***

Come noto, ormai da tempo la gestione degli specialisti esterni presenta risultanze negative. Pertanto, al fine migliorare l'equilibrio gestionale di lungo periodo si è reso necessario introdurre alcuni correttivi alla normativa regolamentare.

- *Aumento delle aliquote contributive per gli specialisti esterni ad personam appartenenti alle branche a prestazione*

Con la riforma dei testi regolamentari, posta in essere nel 2017, si era provveduto ad aumentare le aliquote contributive a carico dei professionisti accreditati *ad personam*.

In particolare, l'aliquota degli specialisti appartenenti alla branca a visita è stata incrementata di un punto percentuale dall'1.01.2017 fino ad arrivare nel 2020 al 26%, al pari di quella prevista, a regime, per i medici di assistenza primaria, di continuità assistenziale, di emergenza territoriale e per i pediatri; mentre, quella relativa alla branca a prestazione, nel medesimo arco temporale, è cresciuta fino al 16%.

Considerato il perdurare del disavanzo economico della gestione ed al fine di uniformare le aliquote contributive di entrambe le branche sopra indicate, si è ritenuto opportuno incrementare l'aliquota contributiva dei professionisti appartenenti alla branca a prestazione, prevedendo un aumento graduale della stessa di due punti percentuali ogni anno a partire dal 2023, fino al 26% dal 2027.

Si precisa che, al pari di quanto previsto per le altre gestioni, la maggiore aliquota determinata dalla Fondazione è a totale carico dell'iscritto.

- *Introduzione di un contributo da porre a carico degli iscritti che beneficiano della contribuzione di cui all'art. 1, comma 39, della Legge 23 agosto 2004, n. 243*

Con il medesimo provvedimento (delibera n. 64/2022), è stato introdotto anche un ulteriore contributo a favore della gestione degli specialisti esterni, da porre a carico degli iscritti che fruiscono del contributo del 2% versato dalle strutture accreditate con il SSN.

L'introduzione di un contributo aggiuntivo a quello già posto a carico delle società di cui alla predetta legge n. 243/2004, oltre ad assicurare maggiori entrate contributive alla gestione degli specialisti esterni, con conseguenti riflessi positivi sul suo equilibrio finanziario, è volta a migliorare l'adeguatezza della prestazione pensionistica futura di tali professionisti.

Il montante contributivo dell'iscritto, che costituisce la base del sistema di calcolo della pensione nel sistema contributivo, viene infatti incrementato, garantendo una pensione di importo più elevato.

Con riferimento al *quantum*, si è ritenuto opportuno introdurre un'aliquota aggiuntiva pari al 4% a decorrere dall'anno 2023, calcolata sulla quota di fatturato annuo - riferita all'attività professionale dell'iscritto - al netto degli abbattimenti previsti e attinente a prestazioni specialistiche rese nei confronti del Servizio Sanitario Nazionale.

Pertanto, sulla base delle modifiche proposte, le strutture provvederanno a versare alla gestione degli specialisti esterni il contributo dovuto - 1/3 a carico delle medesime e 2/3 a carico del professionista - secondo modalità e termini determinati dal Consiglio di Amministrazione, in analogia a quanto già previsto per le Aziende sanitarie locali per gli specialisti convenzionati con il SSN.

- *Introduzione del supplemento di pensione*

In relazione alla previsione del nuovo onere contributivo a carico dell'iscritto che partecipa alla produzione del fatturato ai sensi della legge n. 243/2004, si è ritenuto opportuno introdurre la liquidazione d'ufficio di un supplemento di pensione a favore di tale categoria, dopo l'erogazione del trattamento pensionistico ordinario a carico della gestione, così come previsto per i liberi professionisti iscritti alla "Quota B" del Fondo di previdenza generale.

In particolare, il supplemento di pensione viene erogato esclusivamente ai titolari di trattamento pensionistico ordinario a carico della gestione degli specialisti esterni che, dopo il conseguimento della pensione, beneficiano della contribuzione di cui all'art. 1, comma 39, della legge n. 243/2004 e sono tenuti al nuovo obbligo contributivo posto a carico dell'iscritto.

La liquidazione di tale supplemento viene effettuata d'ufficio dall'Ente ogni triennio, sulla base di tutti i contributi relativi al periodo di riferimento, e decorre dal 1° gennaio dell'anno successivo a quello di versamento dell'ultimo contributo del triennio preso in considerazione ai fini del calcolo.

Con riferimento alle modifiche relative agli obblighi contributivi in favore della gestione degli specialisti esterni, si evidenzia che, secondo le valutazioni attuariali, a seguito di tali modifiche per la stessa gestione *“a differenza del bilancio tecnico al 31.12.2020 a normativa vigente, in cui il saldo previdenziale, il saldo corrente e il patrimonio si mantenevano negativi per tutto il periodo di valutazione [omissis] il saldo previdenziale è sempre positivo fatta eccezione per gli anni 2021 e 2022 e per gli anni 2062-2068, il saldo corrente è sempre positivo fatta eccezione per gli anni 2021 e 2022 e il patrimonio torna positivo dal 2026.”*

#### ✓ **Tutela della genitorialità**

Come noto, il *Regolamento Enpam a tutela della genitorialità* disciplina forme di tutela della maternità e paternità in favore degli iscritti all'Ente, in conformità alla normativa generale di cui al D.lgs. 26 marzo 2001 n. 151 (Testo Unico delle disposizioni legislative in materia di tutela e sostegno della maternità e paternità a norma dell'articolo 15 della legge 8 marzo 2000, n. 53).

Tale Testo Unico è stato di recente oggetto di modifica. In particolare, l'art. 2, comma 1, lett. v) del D.lgs. 30 giugno 2022, n. 105, integrando il comma 1 dell'art. 70, del suddetto Testo unico, rubricato *“Indennità di maternità per le libere professioniste”*, ha introdotto la tutela della cosiddetta *“gravidanza a rischio”* anche in favore di tale categoria di lavoratrici.

In particolare, la norma, come novellata, prevede la corresponsione dell'indennità di maternità anche *“Nel caso di gravi complicanze della gravidanza o di persistenti forme morbose che si presume possano essere aggravate dallo stato di gravidanza”*. In tali ipotesi, *“l'indennità di maternità è corrisposta anche per i periodi antecedenti i due mesi prima del parto”*.

In merito, si fa presente che la Fondazione già tutelava la *“gravidanza a rischio”* mediante la corresponsione di una specifica indennità prevista dal suddetto Regolamento.

La norma regolamentare, tuttavia, dispone che l'indennità può essere erogata *“a condizione che non sussista analogo diritto presso altre gestioni previdenziali obbligatorie ovvero l'iscritta non abbia diritto a percepire, in forza di leggi o contratti, trattamenti economici per i medesimi eventi tutelati dal presente capo”*.

Pertanto, la nuova previsione dell'art. 70, come integrato dal D.lgs. n. 105/2022 sopra citato, comporta, di fatto, la disapplicazione della disposizione regolamentare sopra citata ed il recepimento della nuova disciplina prevista dalla norma primaria di settore.

Conseguentemente, si è provveduto a modificare la disposizione regolamentare, adottando la medesima dizione del vigente art. 70, comma 1, del D.lgs. n. 151/2001, nonché la norma che individua le “Fonti di finanziamento” delle prestazioni. In particolare, l’indennità di maternità per gravidanza a rischio è stata ricompresa tra le prestazioni finanziate mediante la ridefinizione del contributo annuo posto a carico di ogni iscritto, ex art. 83 del D.lgs. n. 151/2001.

Infine, è stata oggetto di modifica anche la norma che disciplina la corresponsione dei sussidi a sostegno della *genitorialità* (ora definita “*neonatalità*”). Con tale modifica è stata riconosciuta la possibilità di richiedere il sussidio da parte di entrambi i genitori di qualsiasi genere purché iscritti all’Enpam, superando, così, qualsiasi discriminazione e riconoscendo come beneficiari della tutela entrambi i genitori.

Tali benefici, infatti, ad oggi sono riconosciuti al padre iscritto solo nel caso di morte o grave infermità della madre, abbandono o affidamento esclusivo del bambino al padre.

Le suddette modifiche sono state adottate dal Consiglio di Amministrazione con delibera n. 78 del 13 ottobre 2022, trasmessa nel medesimo mese ai Ministeri vigilanti per la prescritta approvazione.

#### ✓ **Medici fiscali**

Come noto, il 1° settembre 2017 è entrato in vigore il cosiddetto “*Polo unico per le visite fiscali*”, la struttura accentrata INPS, competente per le visite mediche di controllo dei dipendenti sia pubblici che privati.

A seguito di complesse trattative ed in conformità all’atto di indirizzo approvato dal Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali con decreto del 2 agosto 2017, le parti il 3 dicembre 2021 hanno sottoscritto l’ipotesi di “*Accordo collettivo nazionale per la medicina fiscale convenzionata*”, approvata con la delibera n. 121 del 20 luglio 2022 dal Consiglio di Amministrazione dell’INPS. Con tale delibera, inoltre, è stato dato mandato al direttore generale dell’Istituto di porre in essere tutte le attività necessarie ai fini della sottoscrizione definitiva dell’ACN, siglato in via definitiva il 11 ottobre 2022.

La suddetta ipotesi, all’art. 23 rubricato “*Contributo previdenziale*”, prevede in particolare che:

- i medici fiscali versano il contributo previdenziale alla gestione dei medici di medicina generale, pediatri di libera scelta e addetti ai servizi di continuità assistenziale del Fondo della medicina convenzionata e accreditata della Fondazione Enpam;
- i contributi eccedenti la quota parte a carico dell’Inps (13%), fino a concorrenza dell’aliquota complessiva stabilita dall’Enpam, sono posti a carico del medico anche con riferimento ad eventuali, futuri incrementi di tale aliquota contributiva complessiva;

- i medici possono optare per l'incremento dell'aliquota contributiva a proprio carico di un punto intero percentuale fino ad un massimo di cinque punti (cosiddetta "aliquota modulare");
- per far fronte al pregiudizio economico derivante dagli eventi di malattia e di infortunio, anche in relazione allo stato di gravidanza, e dalle conseguenze economiche di lungo periodo, è posto a carico dell'INPS un onere pari allo 0,72% dei compensi, da versare all'ENPAM affinché provveda in merito anche mediante la stipula di apposite assicurazioni.

Tale prescrizione normativa ha, quindi, reso possibile l'iscrizione della categoria medica interessata alla gestione dei medici di medicina generale del Fondo della medicina convenzionata e accreditata, ai sensi di quanto previsto dall'art. 2, comma 2, del Regolamento del Fondo.

La norma, infatti, prevede che: *"Possono inoltre essere iscritti a ciascuna gestione - previa delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Ente, sentito il Comitato Consultivo di cui all'art. 21 dello Statuto della Fondazione - i medici e gli odontoiatri aventi rapporto professionale con altri Istituti, Enti o società, sempreché gli accordi per la regolamentazione del loro rapporto professionale recepiscano le norme relative agli obblighi contributivi di cui al presente Regolamento. [omissis]."*

Con provvedimento del Consiglio di Amministrazione dell'Enpam n. 71 del 15 settembre 2022 si è quindi deliberata l'iscrizione di tale categoria di medici alla gestione della medicina generale.

Al pari dei medici fiscali, potrà essere iscritta all'Enpam anche la categoria dei medici chiamati a presidiare le funzioni relative all'invalidità civile e le attività medico-legali in materia previdenziale e assistenziale.

In data 12 settembre 2022 è stata, infatti, siglata l'ipotesi di Accordo collettivo nazionale tra l'INPS e le Organizzazioni sindacali maggiormente rappresentative in ambito nazionale.

Tale ipotesi ha recepito le osservazioni formulate dal Ministero del Lavoro e delle Politiche sociali, unitamente a quelle formulate dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, dall'Ufficio Legislativo del Ministro per la Pubblica amministrazione, nonché dal Ministero della Salute, integrando l'ipotesi di Accordo collettivo nazionale precedentemente approvata.

Il testo integrato è stato quindi approvato con delibera dell'Inps n. 157 del 28 settembre 2022, con la quale è stato dato mandato al Direttore generale dell'istituto di porre in essere le attività necessarie alla sottoscrizione definitiva dell'Accordo collettivo nazionale e alla sua attuazione, siglato in via definitiva il 11 ottobre 2022.

In particolare, la convenzione prevede l'iscrizione di tale categoria di medici alla gestione degli specialisti esterni del Fondo della medicina convenzionata ed accreditata.

✓ **Specialisti Esterni - Protocollo d'Intesa**

Come noto, l'articolo 1, comma 39, della legge 23 agosto 2004, n. 243, prevede che *“Le società professionali mediche ed odontoiatriche, in qualunque forma costituite, e le società di capitali, operanti in regime di accreditamento col Servizio sanitario nazionale, versano, a valere in conto entrata del Fondo di previdenza a favore degli specialisti esterni dell'Ente nazionale di previdenza ed assistenza medici (ENPAM), un contributo pari al 2 per cento del fatturato annuo attinente a prestazioni specialistiche rese nei confronti del Servizio sanitario nazionale e delle sue strutture operative, senza diritto di rivalsa sul Servizio sanitario nazionale.”*

Nel corso dell'espletamento dell'attività ispettiva condotta dalla Fondazione con riferimento al suddetto obbligo contributivo, è emerso che alcune strutture accreditate non dichiarano tutto il fatturato annuo relativo a prestazioni specialistiche rese nei confronti del S.S.N.

Uno dei settori nei quali è stata riscontrata l'evasione contributiva è quello relativo alle prestazioni erogate nell'ambito di *percorsi ambulatoriali complessi e coordinati*, (PACC), con particolare riferimento alle prestazioni di natura chirurgica. Alcune strutture, infatti, non dichiarano il fatturato relativo a tale tipo di prestazioni in quanto ritenuto non imponibile.

Nei casi di accertata evasione contributiva, l'Enpam ha diffidato le strutture inadempienti a regolarizzare la posizione, richiedendo il versamento dei contributi e delle sanzioni dovute.

Alcune Associazioni di categoria si sono rivolte alla Fondazione evidenziando come le peculiari modalità di erogazione delle prestazioni chirurgiche nell'ambito dei c.d. *PACC* e di remunerazione di tali percorsi giustificano l'introduzione di specifici criteri di individuazione del relativo fatturato imponibile.

La Fondazione, nel ribadire che l'imponibilità di tali prestazioni discende direttamente dall'art. 1, comma 39, citato, si è resa disponibile a valutare l'eventuale introduzione di specifiche aliquote di abbattimento, applicabili alle prestazioni specialistiche afferenti alla chirurgia ambulatoriale erogate all'interno dei PACC e di agevolare quelle strutture accreditate che intendano regolarizzare tempestivamente la propria posizione contributiva.

Tali previsioni sono state declinate in un nuovo Protocollo d'Intesa, che segue quello stipulato nel 2016.

L'Accordo è stato sottoposto all'attenzione del Consiglio di Amministrazione che, nella seduta del 26 maggio 2022, con la delibera n. 49, ha conferito al Presidente della Fondazione il mandato a sottoscrivere il Protocollo d'Intesa *“Applicazione art. 1, comma 39, legge 23 agosto 2004, n. 243, in riferimento ai PACC (percorsi ambulatoriali complessi e coordinati)”*.

La sottoscrizione del nuovo Protocollo, essendo finalizzata ad incentivare le strutture a rispettare l'obbligo contributivo, determinerà presumibilmente riflessi positivi sulle entrate della gestione.

✓ **Sistema PagoPA per le Casse di previdenza privatizzate**

Come noto, con la sentenza n. 1931/2021, il Consiglio di Stato ha statuito che le Casse di previdenza dei liberi professionisti sono tenute ad avvalersi della piattaforma tecnologica e di incasso dei pagamenti prevista dal Codice dell'amministrazione digitale (D.lgs. n. 82/2005), attualmente gestita dalla società PagoPa.

L'attivazione dei servizi PagoPA e dei relativi sistemi di addebito (deliberata con provvedimento del Consiglio di Amministrazione n. 19 del 22 febbraio 2022) ha comportato per la Fondazione la necessità di apportare una serie di consistenti adeguamenti applicativi, finalizzati ad aggiornare le procedure di gestione dei flussi/dati. A tal fine, l'Area dei Sistemi Informativi ha posto in essere tutte le diverse attività di analisi, controllo e verifica delle procedure necessarie per attivare il servizio.

I primi contributi oggetto di riscossione tramite i servizi offerti da PagoPA sono quelli dovuti alle gestioni "Quota A" e "Quota B" del Fondo di Previdenza Generale.

Resta comunque attiva la possibilità per gli iscritti di continuare ad avvalersi del sistema SDD con modalità e costi invariati.

In merito alle nuove scadenze di pagamento, si fa presente che la delibera sopra indicata ha disposto che, nel 2022, i termini previsti con riferimento ai bollettini MAV sono rimasti invariati anche per il pagamento tramite PagoPa. Dall'anno 2023, invece, è stata prevista la possibilità di versare ratealmente il contributo annuale "Quota A" esclusivamente per gli iscritti che attivano la domiciliazione bancaria (SDD).

In particolare, tali soggetti potranno scegliere fra le seguenti opzioni:

- 8 rate mensili di pari importo aventi scadenza l'ultimo giorno del mese, da aprile a novembre
- 4 rate di pari importo con scadenza 30 aprile, 30 giugno, 30 settembre, 30 novembre
- unica soluzione, il 30 aprile.

Coloro che, invece, non attivano l'SDD sono tenuti a versare il contributo tramite PagoPa in unica soluzione il 30 aprile di ciascun anno.

Si fa, infine, presente che anche i nuovi oneri amministrativi di emissione, connessi all'adozione di tale sistema di pagamento, sono posti a carico degli iscritti, come già previsto per la riscossione tramite MAV.



✓ **Rapporti con gli iscritti**

L'Enpam ha da sempre dedicato particolare attenzione al rapporto con i propri iscritti, fornendo servizi attenti alle esigenze della categoria medica.

Un servizio particolarmente apprezzato è la c.d. “*Busta Arancione*” che permette il calcolo delle seguenti ipotesi di pensione: pensione anticipata e di vecchiaia “Quota A”; pensione di vecchiaia “Quota B”; pensione ordinaria e con trattamento misto (pensione e indennità in capitale) per la medicina generale; pensione di vecchiaia per i professionisti transitati alla dipendenza.

Nel corrente anno, inoltre, è stata ultimata la procedura per ipotizzare online anche le pensioni di vecchiaia degli specialisti ambulatoriali (ma l'iscritto deve inserire le medie orarie certificate dalle Aziende sanitarie per cui ha lavorato).

<b>Ipotesi on-line</b>	
<b>(gennaio – ottobre 2022)</b>	
Pensione ordinaria “Quota A”	158.060
Pensione anticipata “Quota A”	62.149
Pensione vecchiaia “Quota B”	128.675
Pensione ordinaria Medici Medicina Generale	115.885
Pensione vecchiaia Specialisti Ambulatoriali	768
Pensione transitati alla dipendenza	6.774
<b>Totale</b>	<b>472.311</b>

Un ruolo fondamentale nel rapporto con gli iscritti è svolto dagli Ordini provinciali di categoria, che assicurano su tutto il territorio nazionale un collegamento strategico tra la Fondazione ed i medici ed assicurano all'Enpam un'utile collaborazione per lo svolgimento degli adempimenti amministrativi.

In particolare, forniscono assistenza e informazioni capillari in occasione della presentazione delle varie tipologie di istanze, assicurandone la corretta istruzione.

Di particolare importanza è il servizio di consulenza previdenziale in video-conferenza (video consulenza) attraverso il quale gli interessati possono prenotare, presso le sedi degli Ordini, una sessione di consulenza personalizzata al fine di ricevere informazioni sulla loro posizione assicurativa direttamente dai funzionari dell'Ente mediante collegamento audio-video.

Tale servizio va ad aggiungersi a quello delle postazioni informative, assicurato in occasione dei convegni pianificati dagli Ordini e dai sindacati maggiormente rappresentativi delle categorie. Nel 2022, dopo aver sospeso questa attività in presenza a causa della pandemia, l'Enpam ha ripreso a fornire consulenze previdenziali tramite postazioni informative organizzate presso diverse

città. In particolare, nel corrente anno, l'Ente ha partecipato a circa 25 Convegni (Nazionali, Regionali, Ordine dei Medici).

Tenuto conto della fondamentale attività svolta dagli Ordini, la Fondazione ha da sempre organizzato corsi di formazione direttamente sul territorio, su base almeno regionale per assicurare un costante aggiornamento ai rappresentanti di tutti gli Ordini.

Nel corso del 2022, si sono tenuti due sessioni, nei mesi di giugno e settembre, per i dipendenti degli Ordini inerenti temi previdenziali e/o assistenziali ed i servizi integrativi.

### Raffronto tra ricavi contributivi e oneri previdenziali dei Fondi di Previdenza

<b>Fondo di Previdenza Generale "Quota "A"</b>			
	<i>Previsione 2022</i>	<i>Preconsuntivo 2022</i>	<i>Previsione 2023</i>
Ricavi contributivi	447.040.000	458.456.000	464.035.000
Oneri previdenziali	468.430.250	474.421.200	577.157.750
<b>avanzo</b>	<b>-21.390.250</b>	<b>-15.965.200</b>	<b>-113.122.750</b>

<b>Fondo di Previdenza Generale "Quota "B"</b>			
	<i>Previsione 2022</i>	<i>Preconsuntivo 2022</i>	<i>Previsione 2023</i>
Ricavi contributivi	796.006.000	927.519.000	908.019.000
Oneri previdenziali	338.935.000	334.655.000	415.855.000
<b>avanzo</b>	<b>457.071.000</b>	<b>592.864.000</b>	<b>492.164.000</b>

<b>Medicina Generale</b>			
	<i>Previsione 2022</i>	<i>Preconsuntivo 2022</i>	<i>Previsione 2023</i>
Ricavi contributivi	1.553.000.000	1.602.000.000	1.599.000.000
Oneri previdenziali	1.732.095.000	1.687.945.000	2.010.290.000
<b>avanzo</b>	<b>-179.095.000</b>	<b>-85.945.000</b>	<b>-411.290.000</b>

<b>Specialistica Ambulatoriale</b>			
	<i>Previsione 2022</i>	<i>Preconsuntivo 2022</i>	<i>Previsione 2023</i>
Ricavi contributivi	329.000.000	321.500.000	320.000.000
Oneri previdenziali	384.788.500	372.380.000	434.435.000
<b>avanzo</b>	<b>-55.788.500</b>	<b>-50.880.000</b>	<b>-114.435.000</b>

<b>Specialistica Esterna</b>			
	<i>Previsione 2022</i>	<i>Preconsuntivo 2022</i>	<i>Previsione 2023</i>
Ricavi contributivi	22.120.000	21.637.000	20.120.000
Oneri previdenziali	55.580.000	53.779.000	59.550.000
<b>avanzo</b>	<b>-33.460.000</b>	<b>-32.142.000</b>	<b>-39.430.000</b>

Sono stati esclusi dai dati sopra indicati, i contributi e l'indennità di maternità. Si è tenuto conto invece delle prestazioni assistenziali comprese le prestazioni a sostegno del reddito.

## **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 2023, la variazione percentuale del mese di giugno 2022 rispetto a giugno 2021 è risultata pari a +7,8%. Pertanto, il 75% di tale variazione risulta pari a +5,85%, a cui è stata applicata la maggiorazione di un punto e mezzo percentuale, determinando un'aliquota del 7,35% ( $5,85\% + 1,5\% = 7,35\%$ ).

Tenuto conto dei dati sopra esposti, sono stati determinati, per ciascuna fascia di età, i contributi da porre a carico degli iscritti per il 2023, incrementando del 7,35% i corrispondenti importi dovuti per l'anno 2022, come di seguito indicato:

- € 257,73 per tutti gli iscritti fino al compimento del 30° anno di età;
- € 500,26 per tutti gli iscritti dal compimento del 30° anno di età fino al compimento del 35° anno di età;
- € 938,75 per tutti gli iscritti dal compimento del 35° anno di età fino al compimento del 40° anno di età;
- € 1.733,72 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 2023, è pari ad € 128,87.

Infine, l'importo del contributo dovuto per il 2023 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 € 938,75.

Con riferimento alle somme appostate tra le entrate a titolo di contributi minimi obbligatori, in sede di preconsuntivo 2022 il gettito è pari ad € 447.906.000 (di cui € 1.549.000 riferiti ad anni precedenti), superiore rispetto alla previsione 2022 (+1,68%). Per l'anno 2023, invece, l'importo dei contributi obbligatori è stimato pari ad € 456.000.000 (di cui € 1.000.000 relativi ad anni precedenti) con un incremento dell'1,81% rispetto al preconsuntivo 2022.

Come già esposto nella parte introduttiva, si evidenzia che l'aumento dei pensionamenti incide sul gettito contributivo previsto per il 2023. La diminuzione degli iscritti di età superiore a 40 anni, che versano il contributo di importo maggiore determina, infatti, un minore gettito contributivo. Nonostante l'aumento del numero degli iscritti infraquarantenni, l'importo dei contributi versati da tale platea non compensa la minore entrata relativa ai contributi versati dagli ultraquarantenni.

L'incremento dell'entrate contributive, quindi, è da attribuire principalmente all'aumento dell'inflazione.

In merito ai versamenti effettuati a titolo di riscatto di allineamento, avendo la riforma previdenziale abrogato tale istituto dall'1.1.2013, si ritiene opportuno, in sede di previsione 2023, ridurre la voce in esame rispetto a quanto appostato in preconsuntivo 2022 (€ 50.000) e si indica un importo pari ad € 35.000. Tali importi si riferiscono, quindi, ai soli riscatti in ammortamento.

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2022 si espone un importo pari ad € 10.500.000 superiore rispetto alla previsione per il medesimo anno in cui era stato appostato un importo pari a € 6.500.000. A seguito della costante attività di sollecito svolta dagli uffici, infatti, gli Enti interessati hanno prodotto la documentazione richiesta che ha permesso all'Ente di liquidare un maggior numero di domande.

In sede di previsione 2023 tale importo viene comunque prudenzialmente ridotto ed è pari ad € 8.000.000.

#### **QUOTA B**

Con riferimento alla gestione "Quota B" del Fondo di Previdenza Generale, in preconsuntivo 2022 il dato relativo ai contributi proporzionali al reddito è pari ad € 903.000.000 (di cui € 3.000.000 relativi a anni precedenti), superiore rispetto al medesimo dato del bilancio di previsione 2022 del 16,82%. Il dato stimato, infatti, aveva tenuto conto, in via prudenziale, degli effetti negativi della situazione emergenziale per Covid-19 sul reddito dei professionisti; pertanto, erano stati valutati ricavi contributivi pari ad € 773.000.000.

In sede di previsione 2023, tenuto conto comunque del possibile protrarsi della crisi economica, si ritiene prudenzialmente di indicare un importo pari ad € 883.000.000 (di cui € 3.000.000 relativi a anni precedenti) inferiore del 2,21% rispetto al preconsuntivo 2022.

Con riferimento ai contributi dovuti dalle società odontoiatriche (ai sensi dell'art. 1, comma 442, della legge di bilancio 2018), in preconsuntivo 2022 si apposta un'entrata pari ad € 4.500.000, mentre in previsione 2023 viene stimato un importo di € 5.000.000.

Il dato relativo ai contributi di riscatto è pari in previsione 2023 ad € 20.000.000, confermando l'importo del preconsuntivo 2022.

Anche per i contributi sui compensi degli amministratori degli enti locali, viene indicato sia per il preconsuntivo 2022 che per il preventivo 2023 lo stesso importo, pari ad € 19.000.

## RIEPILOGO DEI RICAVI CONTRIBUTIVI DEL FONDO GENERALE

### GESTIONE QUOTA A

<b>Contributi</b>	<b>Preconsuntivo 2022</b>	<b>Previsione 2023</b>	
Contributi minimi obbligatori	€ 447.906.000	€ 456.000.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 10.500.000	€ 8.000.000	
Contributi di riscatto	€ 50.000	€ 35.000	
<b>Totale ricavi contributivi</b>	<b>€ 458.456.000</b>	<b>€ 464.035.000</b>	<b>+1,22%</b>

### GESTIONE QUOTA B

<b>Contributi</b>	<b>Preconsuntivo 2022</b>	<b>Previsione 2023</b>	
Contributi commisurati al reddito	€ 903.000.000	€ 883.000.000	
Contributi di riscatto	€ 20.000.000	€ 20.000.000	
Contributi su compensi amm.ri Enti locali	€ 19.000	€ 19.000	
Contributi 0,5% società odontoiatriche	€ 4.500.000	€ 5.000.000	
<b>Totale ricavi contributivi</b>	<b>€ 927.519.000</b>	<b>€ 908.019.000</b>	<b>-2,10%</b>

Per quanto sopra esposto, l'importo complessivo delle entrate al Fondo di previdenza generale è pari, in preconsuntivo 2022, ad € 1.385.975.000 e si stimano per il 2023 € 1.372.054.000.

## ONERI PREVIDENZIALI

### QUOTA A

Per l'esercizio 2022 si registra in preconsuntivo un importo di € 474.421.200 relativo agli oneri per prestazioni, superiore dell'1,28% rispetto alla previsione iniziale. Per il 2023, si stima, invece, un importo pari ad € 577.157.750 con un incremento del 21,66% rispetto al medesimo dato di preconsuntivo, da imputare principalmente, all'aumento degli oneri per pensioni.

In previsione 2023, infatti, la spesa complessiva per pensioni (ordinarie, inabilità, a superstiti) relativa alla "Quota A", è stimata pari ad € 549.755.000, superiore del 19,87% rispetto al preconsuntivo 2022, dove si apposta un importo di € 458.630.000.

Come già illustrato nella parte introduttiva della presente relazione, l'elevato importo degli oneri previdenziali è da attribuire principalmente all'aumento

dell'inflazione e all'incremento del numero di iscritti che accedono al pensionamento.

In dettaglio, l'onere per pensioni ordinarie in preconsuntivo 2022 è pari ad € 353.000.000, a fronte di € 340.000.000 stimati per il medesimo anno; nella previsione 2023, si indica un importo a tale titolo di € 435.000.000, con un incremento del 23,23% rispetto al preconsuntivo 2022.

La spesa per pensioni di inabilità, in preconsuntivo 2022, è pari ad € 18.500.000, come da previsione 2022. Per il 2023, in via prudenziale, si è ritenuto opportuno appostare un importo superiore, stimato pari ad € 20.000.000, 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.

Per quanto riguarda le pensioni erogate ai superstiti (indirette e di reversibilità), il dato di spesa indicato in previsione 2022, pari ad € 81.500.00, viene confermato in preconsuntivo 2022; mentre, per l'anno 2023, si stima un importo superiore pari ad € 88.000.000.

Con riferimento alle prestazioni assistenziali "Quota A", in sede di preconsuntivo 2022 viene appostato un importo pari ad € 15.215.000, inferiore rispetto alla stima per il medesimo anno (€ 22.225.250).

Considerando il sempre crescente impegno relativo alle calamità naturali, l'esborso economico relativo alla polizza LTC e ai bandi previsti dalla Fondazione, in sede di preventivo 2023 si è ritenuto opportuno indicare l'importo massimo spendibile, pari ad € 27.402.750, calcolato nel limite del 5% dell'onere previsto per l'erogazione delle pensioni di "Quota A" nel 2023.

Sono appostati, inoltre, in preconsuntivo 2022 € 2.800.000, quali somme destinate all'integrazione al minimo, di cui all'art. 7, L. 29 dicembre 1988, n. 544, come stimato nella previsione iniziale.

L'istituto 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. Tuttavia, pur considerando la costante diminuzione della platea dei beneficiari e l'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), si è ritenuto opportuno aumentare l'impegno economico in sede di previsione 2023, stimando un importo pari ad € 3.000.000, che tiene conto dell'elevato tasso di inflazione previsto.

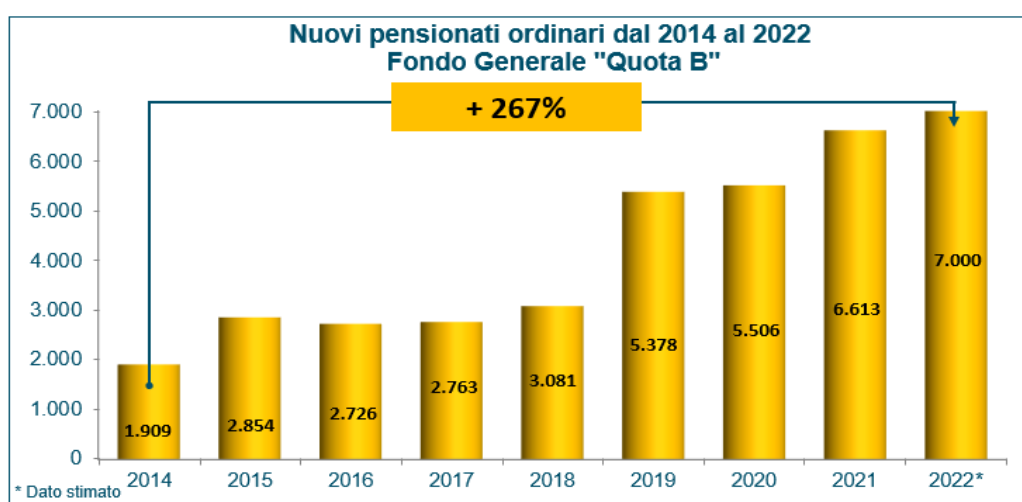
Infine, l'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato per il 2023 in € 200.000, invariato sia rispetto al preconsuntivo 2022 che alla previsione iniziale.

## QUOTA B

La gestione “Quota B” presenta ancora una spesa per prestazioni erogate ampiamente inferiore all’ammontare dei contributi versati. Tuttavia, anche per questa gestione continua il *trend* di aumento delle pensioni, come sopra indicato per la “Quota A”.

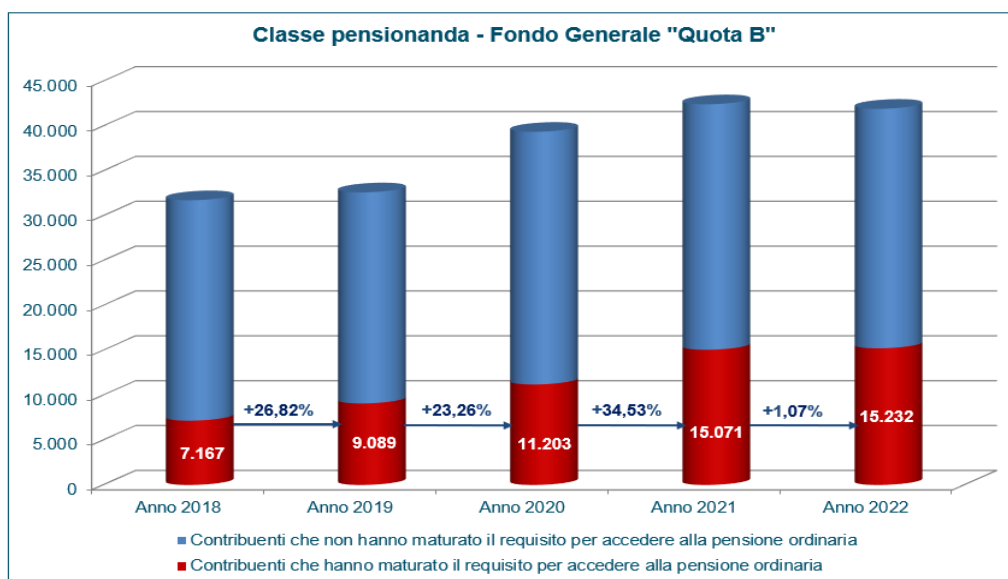
In preconsuntivo 2022, gli oneri per pensioni sono pari complessivamente ad € 315.450.000 e, per l’anno 2023, si stima una spesa a tale titolo di € 399.950.000 (+26,79% rispetto al preconsuntivo 2022).

Anche per tale gestione, l’aumento della spesa stimato per il 2023 è da imputare, principalmente, all’aumento dell’inflazione e al crescente incremento del numero nuovi pensionati, come emerge dal grafico sotto riportato.



Come esposto nella parte introduttiva della presente relazione per le gestioni della medicina generale e la specialistica ambulatoriale, l’analisi dei nuovi pensionati è strettamente legata alla numerosità della classe pensionanda.

In particolare, nel grafico che segue si evidenzia come, nel quinquennio analizzato, dopo una rilevante crescita degli iscritti che hanno maturato i requisiti per accedere alla pensione ordinaria (vecchiaia e anticipata), la numerosità dei soggetti che hanno raggiunto i requisiti per la pensione anticipata o di vecchiaia si è pressoché stabilizzata.



Tenuto conto della suddetta analisi, in bilancio di previsione 2023 si ritiene opportuno indicare un importo per prestazioni ordinarie pari ad € 340.500.000, superiore del 28,49% rispetto al dato appostato in preconsuntivo per l'esercizio in corso (€ 265.000.000).

Con riferimento alla spesa per prestazioni di inabilità assoluta e permanente e di quella a superstiti, in preconsuntivo 2022 si appostano rispettivamente € 9.000.000 ed € 31.500.000, in linea con la previsione 2022. Per il 2023, gli importi stimati a tale titolo sono rispettivamente pari ad € 10.000.000 e ad € 37.500.000.

Inoltre, il dato relativo alla spesa per inabilità temporanea, in preconsuntivo 2022 è pari ad € 6.000.000, a fronte una previsione iniziale stimata in € 8.000.000 che teneva conto della possibile incidenza dell'epidemia da Covid-19. Si apposta il medesimo importo del preconsuntivo 2022 nelle stime per l'anno 2023.

Per le prestazioni assistenziali lo stanziamento 2023 è pari ad € 5.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 3.600.000) ed in linea con la previsione 2022.

Inoltre, in sede di preconsuntivo 2022 è stato appostato un importo pari ad € 5.340.000 per prestazioni a sostegno del reddito; considerata la fine dello stato di emergenza legato alla pandemia, per l'anno 2023 non è stato previsto alcun impegno di spesa.

Con riferimento alla voce di spesa relativa all'istituto dell'indennità in capitale, introdotto nell'anno 2020, l'importo stimato per il 2022, pari a € 3.000.000, viene confermato nel preconsuntivo 2022, mentre, in previsione 2023 si stima un onere di € 4.200.000.

La spesa complessiva per prestazioni a carico della gestione Quota B, pertanto, per l'anno 2022 è pari ad € 334.655.000, inferiore rispetto al dato stimato in bilancio di previsione 2022 (-1,26%). Per il 2023 si stima, in via prudenziale, un importo superiore del 24,26% rispetto al preconsuntivo 2022, pari ad € 415.855.000.



## RIEPILOGO DEGLI ONERI PREVIDENZIALI

### GESTIONE QUOTA A

<i>Prestazioni</i>	<i>Preconsuntivo 2022</i>	<i>Previsione 2023</i>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 455.830.000	€ 546.755.000	
Integrazione al minimo	€ 2.800.000	€ 3.000.000	
Prestazioni assistenziali integrative	€ 15.215.000	€ 27.402.750	
Restituzione contributi	€ 200.000	€ 200.000	
Recupero prestazioni non dovute	- 1.125.000	- 1.700.000	
Rettifiche contributi esercizi prec. per sgravi	€ 1.000.000	€ 1.000.000	
Rimborso contributi versati esercizi precedenti	€ 501.200	€ 500.000	
<b>Totale oneri previdenziali</b>	<b>€ 474.421.200</b>	<b>€ 577.157.750</b>	<b>+21,66%</b>

### GESTIONE QUOTA B

<i>Prestazioni</i>	<i>Preconsuntivo 2022</i>	<i>Previsione 2023</i>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 315.450.000	€ 399.950.000	
Indennità in capitale	€ 3.000.000	€ 4.200.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 6.000.000	€ 6.000.000	
Prestazioni assistenziali aggiuntive	€ 3.600.000	€ 5.000.000	
Prestazioni a sostegno del reddito	€ 5.340.000	-	
Restituzione contributi	€ 200.000	€ 200.000	
Recupero prestazioni non dovute	- 315.000	- 375.000	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 1.380.000	€ 880.000	
<b>Totale oneri previdenziali</b>	<b>€ 334.655.000</b>	<b>€ 415.855.000</b>	<b>+24,26%</b>

Nel complesso, la spesa previdenziale a carico del Fondo di Previdenza Generale registrata in sede di preconsuntivo 2022 è pari ad € 809.076.200, sostanzialmente in linea con quanto appostato nella previsione 2022. Per l'anno 2023, si stima un importo complessivo delle uscite a carico del Fondo in parola superiore del 22,73% in rapporto ai dati di preconsuntivo 2022, per un importo complessivo pari ad € 993.012.750.

Sulla base dei dati previsionali formulati, per il Fondo di Previdenza Generale si prevede per il 2023 un disavanzo di € 113.122.750 per la gestione Quota A ed un avanzo pari ad € 492.164.000 per la gestione Quota B. Nel complesso, si stima comunque per il Fondo un avanzo di € 379.041.250.

## **GESTIONE DELL'INDENNITÀ DI MATERNITÀ, ADOZIONE E ABORTO**

Come noto, il “*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, prevede forme di tutela al verificarsi di eventi legati alla maternità anche in favore delle lavoratrici iscritte agli Enti che gestiscono forme obbligatorie di previdenza in favore dei liberi professionisti.

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 (€ 2.183,77 per l'anno 2022), 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*”.

Al fine di determinare il contributo di maternità da porre in riscossione nell'anno 2023, oltre ai risultati delle gestioni relative agli anni precedenti, conformemente alle richieste in tal senso formulate dai Ministeri vigilanti, è necessario tener conto di significative modifiche normative intervenute in materia.

In particolare, la legge di bilancio 2022 (L. 30 dicembre 2021, n. 234, art. 1, comma 239) ha esteso l'indennità di maternità per ulteriori tre mesi, a decorrere dalla fine del periodo di maternità, in favore delle lavoratrici (tra cui anche le libere professioniste) “*che abbiano dichiarato, nell'anno precedente l'inizio del periodo di maternità, un reddito inferiore a 8.145 euro, incrementato del 100 per cento dell'aumento derivante dalla variazione annuale dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati*”.

Inoltre, l'art. 2, comma 1, lett. v) del D.lgs. 30 giugno 2022, n. 105, integrando il comma 1 dell'art. 70, del suddetto Testo unico, rubricato “*Indennità di maternità per le libere professioniste*”, ha introdotto la tutela della cosiddetta “*gravidenza a rischio*” anche in favore di tale categoria di lavoratrici. In tale ipotesi, “*l'indennità di maternità è corrisposta anche per i periodi antecedenti i due mesi prima del parto*”.

L'estensione del diritto all'indennità di maternità ad ulteriori periodi rispetto a quelli previsti negli anni precedenti ha determinato un maggiore onere a tale titolo a carico della Fondazione, non prevedibile lo scorso anno in sede di determinazione del contributo dovuto per il 2022.

Ciò premesso, atteso l'intento della Fondazione di continuare ad attivare la suddetta procedura, al fine di rideterminare il contributo dovuto per l'anno 2023 è stato necessario considerare anche la previsione di spesa che la Fondazione dovrà sostenere a seguito dei provvedimenti sopra indicati, come di seguito esposto.

❖ **Onere stimato per l'anno 2023**

1. *Indennità di maternità (5 mesi)*

Per determinare l'importo dell'onere di maternità relativo ai due mesi precedenti il parto e i tre mesi successivi si è tenuto conto dell'importo medio (€ 11.500) delle prestazioni erogate fino a luglio 2022 e del numero delle domande stimate per l'anno 2023 (n. 2.450). Pertanto, tale onere è pari a € 28.175.000.

2. *Estensione del diritto all'indennità di maternità (art. 1, comma 239, legge di bilancio 2022)*

Per l'anno 2023 l'onere relativo all'erogazione dell'indennità di maternità per ulteriori tre mesi dalla fine del periodo di maternità è stato determinato sulla base delle domande pervenute e degli importi liquidati nel corso del 2022. Tenuto conto di tali dati, per il 2023 si stimano n. 255 domande, per un importo complessivo di circa € 800.000.

3. *Tutela della gravidanza a rischio (art. 70, comma 1, Testo unico)*

Con riferimento alla spesa per la tutela della "gravidanza a rischio", al fine di ipotizzare l'onere a tale titolo per il 2023 si è fatto riferimento a quanto indicato nella relazione tecnica allegata all'Atto del Governo n. 378 (Schema di decreto legislativo recante attuazione della direttiva (UE) 2019/1158 relativa all'equilibrio tra attività professionale e vita familiare per i genitori e i prestatori di assistenza e che abroga la direttiva 2010/18/UE), dove, tenuto conto delle informazioni rilevate dagli archivi gestionali dell'INPS in relazione alla platea di riferimento, è stato ipotizzato che "soltanto un 10% di tale contingente abbia presentato le caratteristiche di una gravidanza a rischio e che l'indennità possa essere corrisposta per un periodo pari a 5 mesi".

Stima importo medio maternità	€ 11.500
Numero domande previste per il 2023	2.450
10% delle domande	245
<b>Importo stimato per il 2023</b>	<b>€ 2.800.000</b>

Tenuto conto di quanto sopra esposto, si prevede per l'anno 2023 una spesa complessiva a titolo di indennità di maternità pari a € 31.775.000.

Indennità di maternità (5 mesi)	€ 28.175.000
Estensione del diritto all'indennità di maternità	€ 800.000
Tutela della gravidanza a rischio	€ 2.800.000
<b>Spesa complessiva prevista per il 2023</b>	<b>€ 31.775.000</b>

### ❖ **Determinazione del contributo di maternità per l'anno 2023**

Dai dati del consuntivo 2021, 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 2022, pari ad € 1.273.810 (Bilancio Consuntivo 2021, pag. 152).

Per quanto attiene l'esercizio 2022, l'onere a carico della Fondazione nel relativo Bilancio di Previsione è stato stimato in € 18.326.053 (Bilancio di Previsione 2022, pag. 119).

Le entrate contributive sono state previste pari a € 18.326.000, di cui € 206.000 riferiti ad anni precedenti (Bilancio di Previsione 2022, pag. 111).

Sulla base dei dati del bilancio consuntivo 2021 e del bilancio di previsione 2022, il debito verso gli iscritti al 31.12.2022, da utilizzare nel 2023, può essere ipotizzato pari ad € 1.273.757, come indicato nello schema di seguito riportato.

<i>Onere a carico della Fondazione da Bilancio di Previsione 2022</i>	€	18.326.053	-
<i>Debito verso gli iscritti al 31.12.2021 da utilizzare nel 2022</i>	€	1.273.810	=
<i>Onere residuo a carico della Fondazione stimato al 31.12.2022</i>	€	<b>17.052.243</b>	
<i>Entrate contributive da Bilancio di Previsione 2022</i>	€	18.326.000	-
<i>Onere residuo a carico della Fondazione stimato al 31.12.2022</i>	€	17.052.243	=
<b><i>Debito verso gli iscritti al 31.12.2022 da utilizzare nel 2023</i></b>	€	<b>1.273.757</b>	

Nel corso dell'esercizio 2023, considerati i nuovi provvedimenti sopra indicati, si prevede una spesa complessiva a titolo di indennità di maternità pari a circa € 31.775.000.

Si può stimare, pertanto, che la quota di fiscalizzazione da chiedere a rimborso al Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali per l'anno 2023 sia pari a circa € 5.200.000.

Tenuto conto dei dati sopra esposti si è proceduto alla determinazione del contributo di maternità per l'anno 2023, secondo lo schema di seguito riportato.

<b>ONERE COMPLESSIVO PER MATERNITÀ 2023</b>	€	<b>31.775.000</b>	<b>A</b>
<b>DEBITO TOTALE VERSO GLI ISCRITTI AL 31.12.2022</b>	€	<b>1.273.757</b>	<b>B</b>
<b>ONERE DA FINANZIARE</b>	€	<b>30.501.243</b>	<b>C=A-B</b>
<b>IMPORTO QUOTA CONTRIBUTO A CARICO DELLO STATO PREVISTO PER IL 2023</b>	€	<b>5.200.000</b>	<b>D</b>
<b>ONERI DA RIPARTIRE PER IL NUMERO DEGLI ISCRITTI 2023</b>	€	<b>25.301.243</b>	<b>E = C-D</b>
<b>NUMERO DEGLI ISCRITTI STIMATO PER IL 2023*</b>		<b>363.000</b>	<b>F</b>
<b>CONTRIBUTO PRO-CAPITE 2023</b>	€	<b>69,70</b>	<b>G=E/F</b>

\*(esclusi gli studenti)

Sulla base dei dati sopra esposti, con delibera n. 69 del 15 settembre 2022, il Consiglio di Amministrazione ha determinato l'importo del contributo di maternità da porre a carico degli iscritti per l'anno 2023, fissandolo in € 69,70 (esclusi gli studenti dal V anno di corso). La delibera è stata trasmessa ai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 0150545 del 22 settembre 2022.

## **FONDO DELLA MEDICINA CONVENZIONATA ED ACCREDITATA**

### ***MEDICI DI MEDICINA GENERALE***

#### ***Ricavi contributivi***

Per la gestione dei Medici di Medicina Generale, con riferimento ai proventi contributivi, il preconsuntivo 2022 registra un incremento del 3,16% rispetto alla previsione iniziale. Le stime per l'anno 2023 evidenziano un importo complessivo di € 1.599.000.000, sostanzialmente in linea con il medesimo dato del preconsuntivo 2022 (€ 1.602.000.000).

In particolare, si appostano in bilancio preconsuntivo 2022 contributi ordinari pari ad € 1.530.000.000 e contributi riferiti ad anni precedenti di importo pari ad € 31.000.000 per un importo complessivo di € 1.561.000.000 (+ 2,70% rispetto alle stime per il 2022). Per il 2023, si stanziava un importo di € 1.565.000.000, sostanzialmente in linea (+0,26%) rispetto al preconsuntivo.

Il maggiore importo dei contributi ordinari registrato nel 2022, rispetto alla previsione per il medesimo anno è da imputare principalmente al versamento degli arretrati contributivi.

In merito, si fa presente che, dopo la sigla degli Accordi Collettivi Nazionali per la medicina generale e per la pediatria del 30 ottobre 2020, con cui erano stati riconosciuti gli arretrati contributivi previsti per l'anno 2018 e gli incrementi a regime dal 2019, le trattative per la definizione di alcuni aspetti relativi alla parte economica e normativa erano state sospese a causa dell'emergenza pandemica. L'ipotesi di Accordo per entrambe le categorie, quindi, è stato firmato dai sindacati maggiormente rappresentativi e ratificato dalla Conferenza Stato-Regioni in data 28 aprile 2022.

Con riferimento all'erogazione degli arretrati contrattuali, l'art. 5 di tali Accordi prevede che *"l'erogazione delle risorse relative agli incrementi residui, decorrono dalla scadenza del termine dei sei mesi dalla fine dell'emergenza pandemica"*.

Pertanto, essendo terminato lo stato di emergenza il 31 marzo 2022, in preconsuntivo 2022, risulta un importo di € 31.000.000 a titolo di contributi relativi ad anni precedenti, che si riferisce ad arretrati contributivi per l'attività di conguaglio.

Nelle stime, invece, non si è tenuto conto di eventuali ulteriori arretrati contrattuali e l'incremento dei contributi dell'anno 2023 rispetto al dato da

preconsuntivo 2022 (+2,29%) è da imputare all'aumento dell'aliquota contributiva di un punto percentuale.

Si evidenzia, inoltre, sia con riferimento al dato da preconsuntivo che alla previsione, che l'incremento del gettito contributivo viene depotenziato dal crescente aumento degli iscritti che accedono al pensionamento.

Molti istituti contrattuali (quali ad esempio, le quote di ponderazione), infatti, non sono più riconosciuti dagli ACN di categoria; pertanto, i compensi percepiti dai nuovi professionisti in convenzione risultano più bassi rispetto a quelli dei loro colleghi medici più anziani che godevano dei benefici economici relativi a tali istituti. Inoltre, la platea dei nuovi pensionati risulta più alta rispetto a quella dei nuovi contribuenti. Ciò ha evidenti conseguenze sui ricavi contributivi della gestione.

Con riferimento ai versamenti a titolo di riscatto, in sede di preconsuntivo 2022 le entrate a tale titolo sono pari a € 23.000.000, confermando il dato della previsione 2022 e, in via cautelativa, per l'esercizio 2023 si è ritenuto di appostare in bilancio proventi pari ad € 20.000.000.

Per quanto riguarda le ricongiunzioni, in preconsuntivo 2022 l'importo a tale titolo (€ 18.000.000) è superiore rispetto al medesimo dato della previsione 2022 (€ 10.000.000), ma viene ridotto prudenzialmente nelle stime per l'anno 2023 (€ 14.000.000). Come già evidenziato con riferimento alla gestione Quota A, a seguito della costante attività di sollecito svolta dagli uffici, gli Enti interessati hanno prodotto la documentazione richiesta che ha permesso all'Enpam di liquidare, nel corso del 2022, un maggior numero di domande.

### ***Oneri previdenziali***

Con riferimento alla spesa previdenziale, si conferma per il 2023 il *trend* di crescita della spesa per le pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti). Come detto per le altre gestioni, l'elevato tasso di inflazione e l'aumento del numero degli iscritti che maturano i requisiti previsti per la pensione ordinaria e che accedono al pensionamento al raggiungimento di tali requisiti determinano, infatti, un sensibile incremento della spesa previdenziale.

Per il 2023, quindi, l'importo complessivamente stimato è di € 1.860.740.000 con un incremento di tali oneri del 20,02% rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 1.550.325.000).

In dettaglio, l'onere per le pensioni ordinarie nel preventivo 2023 ammonta ad € 1.435.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 del 23,71% (dove si appostano € 1.160.000.000, al pari della previsione 2022).

Con riferimento alle pensioni di inabilità assoluta e permanente il relativo onere è stato stimato, per la previsione 2023, in € 48.500.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 42.500.000).

Occorre evidenziare, al riguardo, che l'innalzamento del requisito anagrafico per accedere al pensionamento di vecchiaia ha determinato 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 2023, si stima un importo pari ad € 365.500.000, maggiore rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 340.000.000).

Per quanto concerne la spesa per indennità in capitale, nel preventivo 2023 si indica una spesa pari ad € 120.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 110.000.000), tenuto conto dell'ampliamento della platea degli iscritti che presumibilmente presenteranno domanda di pensione.

Con riferimento alla spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea, in preconsuntivo 2022 si registra un importo di € 24.000.000; in via prudenziale, nelle stime per l'anno 2023 si apposta un importo di € 26.500.000.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risultano stimati per la previsione 2023 € 6.000.000, confermando il dato della previsione 2022 e del preconsuntivo.

Anche per tale gestione, si apposta in preconsuntivo 2022 un onere di € 50.000 a titolo di prestazioni erogate dalla Fondazione a sostegno del reddito, largamente inferiore rispetto alla stima fatta in sede di previsione 2022 che, prudenzialmente, esponeva un importo di € 800.000. Come già detto per la gestione "Quota B", terminata l'emergenza epidemiologica nel 2022, non viene previsto alcun sussidio per l'anno prossimo.

Complessivamente, quindi, la spesa previdenziale della gestione è stata preventivata per l'anno 2023 in € 2.010.290.000, superiore del 19,10% rispetto al dato da preconsuntivo 2022, pari ad € 1.687.945.000.

Considerati i dati sopra esposti, la situazione finanziaria generale della gestione per l'esercizio 2022 espone un disavanzo pari ad € 85.945.000, minore rispetto a quanto preventivato per il medesimo anno (€ 179.095.000). Per il 2023, le stime determinano in disavanzo di € 411.290.000.

## ***SPECIALISTI AMBULATORIALI***

### ***Ricavi contributivi***

Con riferimento alla gestione degli specialisti ambulatoriali, i ricavi contributivi complessivi sono stati preventivati, per l'anno 2023, in € 320.000.000, sostanzialmente in linea con il medesimo dato da preconsuntivo 2022 (€ 321.500.000).

In dettaglio, in preconsuntivo 2022 sono stati appostati € 308.000.000 a titolo di contributi ordinari, a fronte di una previsione in entrata per il medesimo anno di € 318.000.000 e, per il 2023, si stima un importo di € 310.000.000 a titolo di contributi ordinari.

Per tale gestione, sia in preconsuntivo 2022 che in previsione 2023 non sono stati appostati importi a titolo di arretrati contributivi.

In merito, si fa presente che con il nuovo Accordo Collettivo Nazionale, siglato in data 25 giugno 2019 e ratificato dalla Conferenza Stato-Regioni il 31 marzo 2020, le parti avevano concordato l'erogazione delle risorse relative agli arretrati previsti per l'anno 2018 e agli arretrati ed incrementi a decorrere dal 1° gennaio 2019.

Il suddetto ACN è stato modificato da un successivo Accordo, la cui Intesa è stata sancita dalla Conferenza Stato-Regioni in data 20 maggio 2021; tale nuova Intesa non ha, comunque, interessato la parte economica; pertanto, la previsione di arretrati contrattuali si è esaurita con l'ACN 2020.

Passando ad analizzare le ulteriori voci relative ai ricavi contributivi, si evidenzia che, con riferimento ai riscatti, sia in preconsuntivo 2022 che in bilancio di previsione 2023 si espone un importo in entrata pari ad € 5.000.000.

Per quanto riguarda i proventi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2022 l'importo è pari a € 8.500.000; mentre, per il 2023 prudenzialmente si indica un importo inferiore, pari ad € 5.000.000.

### ***Oneri previdenziali***

Con riferimento agli oneri previdenziali, si deve evidenziare, anche per tale gestione, il rilevante importo della spesa complessiva per pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti), da imputare, come già esposto, all'elevato tasso di inflazione e all'aumento di coloro che accedono al trattamento pensionistico ordinario.

Per l'esercizio 2023, la previsione di spesa per pensioni, tenuto conto anche degli oneri riferiti ad anni precedenti, è pari ad € 413.915.000, superiore del 16,94% rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 353.940.000).

Nello specifico, l'importo delle pensioni ordinarie, pari in preconsuntivo 2022 ad € 260.000.000 (come la previsione iniziale), è stato stimato per l'anno 2023 pari ad € 314.000.000, superiore del 20,77%.

Con riferimento alle pensioni di inabilità, per l'anno 2023 si stimano € 17.500.000, in aumento rispetto al bilancio preconsuntivo 2022, nel quale si appostano € 16.000.000 (-5,88% rispetto alla previsione 2022).

Anche per le prestazioni a superstiti, la spesa preventivata per l'anno 2023, pari ad € 76.500.000, risulta superiore del 4,79% rispetto al preconsuntivo 2022 e alla previsione per il medesimo anno (€ 73.000.000).

Per quanto concerne l'esercizio dell'opzione per il trattamento misto con conversione di parte della pensione in indennità in capitale, per il 2023 si stima un onere pari a € 14.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo (€ 12.000.000), ma inferiore rispetto alla previsione 2022 (€ 20.000.000).



Con riferimento, invece, all'onere relativo all'indennità per inabilità temporanea si è registrato in preconsuntivo 2022 un importo pari a € 1.800.000, inferiore del 10% rispetto alla previsione iniziale; per l'esercizio 2023, tale onere è stato stimato pari ad € 2.300.000.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione risultano stimati per il preventivo 2023 € 5.000.000, come la previsione 2022 ed il preconsuntivo 2022.

A seguito dell'emergenza epidemiologica, infine, si apposta in preconsuntivo 2022 un onere di € 10.000 a titolo di prestazioni erogate dalla Fondazione a sostegno del reddito. Nessun importo è stato stimato per l'anno 2023.

In conclusione, la spesa previdenziale complessiva della gestione, in preconsuntivo 2022 (€ 372.380.000), risulta inferiore del 3,22% rispetto alla previsione per il medesimo anno, ma comunque superiore rispetto alle entrate contributive registrate in preconsuntivo, determinando un disavanzo di € 50.880.000.

Per l'anno 2023, si stima un onere complessivo € 434.435.000, con un incremento del 16,66% rispetto al dato da preconsuntivo 2022. Tale sensibile aumento della spesa per prestazioni determina, per il 2023, un disavanzo della gestione pari a € 114.435.000.

## ***SPECIALISTI ESTERNI***

### ***Ricavi contributivi***

Relativamente ai proventi complessivi della gestione degli specialisti esterni, si apposta in preconsuntivo 2022 un importo di € 21.637.000, con un decremento del 2,18% rispetto alla previsione iniziale e si stima per il 2023 un importo di € 20.120.000, inferiore del 7,01% rispetto al preconsuntivo.

In dettaglio, con riferimento ai proventi contributivi relativi agli iscritti accreditati *ad personam*, si apposta in bilancio preconsuntivo 2022 un importo pari ad € 6.500.000 inferiore rispetto alla stima effettuata nel bilancio di previsione 2022 (€ 7.000.000). Per la previsione 2023, si stimano € 5.000.000 a titolo di contributi ordinari.

Risultano costanti i proventi derivanti dal contributo del 2% sul fatturato annuo a carico delle società professionali mediche e odontoiatriche operanti in regime di accreditamento con il SSN. Infatti, in sede di preconsuntivo 2022 si registra, per l'esercizio corrente, lo stesso importo indicato nella previsione 2022 (€ 15.000.000) che, in via prudenziale, viene confermato anche per l'anno 2023.

Inoltre, in sede di preconsuntivo si appostano € 15.000 riferiti ad anni precedenti.

Con riferimento ai contributi di riscatto e da ricongiunzione, per l'esercizio in corso i rispettivi importi sono quantificati in € 85.000 ed in € 37.000; nelle stime per

l'esercizio 2023 invece si appostano € 100.000 a titolo di contributi di riscatto ed € 20.000 per la ricongiunzione.

Pertanto, il gettito totale della contribuzione alla gestione per l'anno 2023 è stimato pari ad € 20.120.000, inferiore rispetto al bilancio preconsuntivo 2022 (€ 21.637.000).

### ***Oneri previdenziali***

Con riferimento agli oneri per pensioni (ordinarie, inabilità e superstiti), per l'esercizio 2022 si apposta un importo pari ad € 50.463.000 (inferiore del 3,32% rispetto alla previsione iniziale. Per il 2023 è stato preventivato uno stanziamento complessivamente pari ad € 56.445.000, superiore rispetto al dato di preconsuntivo 2022 dell'11,85%.

In dettaglio, per le pensioni ordinarie si apposta nella previsione 2023 un importo pari ad € 34.500.000, superiore rispetto al preconsuntivo del 9,52% (€ 31.500.000).

Per le pensioni di inabilità, la spesa di previsione 2023 è pari ad € 2.800.000, in aumento rispetto preconsuntivo 2022 (€ 1.800.000).

Le pensioni a superstiti per il 2023 sono stimate in € 18.000.000 in aumento del 12,50% rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 16.000.000).

Relativamente alle richieste per l'indennità in capitale, per l'anno 2023 si conferma il dato di spesa delle stime 2022 e del preconsuntivo 2022, pari ad € 3.000.000.

Anche per la spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea si apposta, in preventivo 2023, il medesimo importo del preconsuntivo e della previsione 2022, pari a € 200.000.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risulta indicato, per la previsione 2023, un importo di € 100.000, inferiore rispetto al dato del preconsuntivo e della previsione 2022 (€ 200.000).

Anche per tale gestione, in sede di preconsuntivo 2022 risultano appostate spese a titolo di prestazioni erogate a sostegno del reddito per un importo di € 10.000 e non sono previste uscite per tale istituto nel 2023.

Nel complesso gli oneri previdenziali a carico della gestione sono stimati per l'anno 2023 in € 59.550.000 a fronte di € 53.779.000 del preconsuntivo 2022 (+10,73%).

Sulla base dei dati sopra indicati, la gestione degli specialisti esterni espone un disavanzo, per l'esercizio 2022, pari ad € 32.142.000 e per il 2023 di € 39.430.000.

### GESTIONE MEDICI DI MEDICINA GENERALE

<b>Contributi</b>	<b>Preconsuntivo 2022</b>	<b>Previsione 2023</b>	
Contributi ordinari	€ 1.561.000.000	€ 1.565.000.000	
Contributi di riscatto	€ 23.000.000	€ 20.000.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 18.000.000	€ 14.000.000	
<b>Totale ricavi contributivi</b>	<b>€ 1.602.000.000</b>	<b>€ 1.599.000.000</b>	<b>-0,19%</b>

<b>Prestazioni</b>	<b>Preconsuntivo 2022</b>	<b>Previsione 2023</b>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 1.550.325.000	€ 1.860.740.000	
Indennità in capitale	€ 110.000.000	€ 120.000.000	
Trasferimenti per ricongiunzioni passive	€ 6.000.000	€ 6.000.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 24.000.000	€ 26.500.000	
Recupero prestazioni non dovute	-3.560.000	-4.000.000	
Prestazioni a sostegno del reddito	€ 50.000	-	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 1.130.000	€ 1.050.000	
<b>Totale oneri previdenziali</b>	<b>€ 1.687.945.000</b>	<b>€ 2.010.290.000</b>	<b>+19,10%</b>

### GESTIONE SPECIALISTI AMBULATORIALI

<b>Contributi</b>	<b>Preconsuntivo 2022</b>	<b>Previsione 2023</b>	
Contributi ordinari	€ 308.000.000	€ 310.000.000	
Contributi di riscatto	€ 5.000.000	€ 5.000.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 8.500.000	€ 5.000.000	
<b>Totale ricavi contributivi</b>	<b>€ 321.500.000</b>	<b>€ 320.000.000</b>	<b>-0,47%</b>

<b>Prestazioni</b>	<b>Preconsuntivo 2022</b>	<b>Previsione 2023</b>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 353.940.000	€ 413.915.000	
Indennità in capitale	€ 12.000.000	€ 14.000.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 1.800.000	€ 2.300.000	
Trasferimenti per ricongiunzioni passive	€ 5.000.000	€ 5.000.000	
Recupero prestazioni non dovute	-800.000	-900.000	
Prestazioni a sostegno del reddito	€ 10.000	-	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 430.000	€ 120.000	
<b>Totale oneri previdenziali</b>	<b>€ 372.380.000</b>	<b>€ 434.435.000</b>	<b>+16,66%</b>

## GESTIONE SPECIALISTI ESTERNI

<b>Contributi</b>	<b>Preconsuntivo 2022</b>	<b>Previsione 2023</b>	
Contributi ordinari	€ 6.500.000	€ 5.000.000	
Contributi da società accreditate con il SSN	€ 15.015.000	€ 15.000.000	
Contributi di riscatto	€ 85.000	€ 100.000	
Contributi per ricongiunzione	€ 37.000	€ 20.000	
<b>Totale ricavi contributivi</b>	<b>€ 21.637.000</b>	<b>€ 20.120.000</b>	<b>-7,01%</b>

<b>Prestazioni</b>	<b>Preconsuntivo 2022</b>	<b>Previsione 2023</b>	
Pensioni (ordinarie, inabilità, superstiti)	€ 50.463.000	€ 56.445.000	
Indennità in capitale	€ 3.000.000	€ 3.000.000	
Indennità per inabilità temporanea	€ 200.000	€ 200.000	
Trasferimenti per ricongiunzioni passive	€ 200.000	€ 100.000	
Recupero prestazioni non dovute	-144.000	-215.000	
Rimborso contributi esercizi precedenti	€ 50.000	€ 20.000	
Prestazioni a sostegno del reddito	€ 10.000	-	
<b>Totale oneri previdenziali</b>	<b>€ 53.779.000</b>	<b>€ 59.550.000</b>	<b>+10,73%</b>

## Assistenza e Servizi Integrativi

L'attività assistenziale si attua attraverso l'erogazione di prestazioni in favore degli iscritti attivi e dei pensionati del Fondo di Previdenza Generale, nonché dei loro superstiti, come individuati dall'articolo 23 del Regolamento del Fondo e degli adempimenti connessi (registrazione, istruzione, erogazione, adempimenti fiscali).

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, varato dal CdA dell’Enpam con delibera n. 116 del 12 dicembre 2019 e approvato dai Ministeri vigilanti con nota prot. n. 11531 del 16 ottobre 2020, 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 ai neoiscritti alla gestione “Quota B” per inabilità temporanea assoluta;
- prestazioni assistenziali aggiuntive nei casi di pensione di inabilità assoluta e permanente;
- sussidi assistenziali continuativi aggiuntivi per l’assistenza domiciliare;
- interventi aggiuntivi per calamità naturali;
- Prestiti d’onore – finanziamento in conto interessi, attraverso l’emanazione di apposito bando;
- Borse di studio per i figli degli iscritti, attraverso l’emanazione di apposito bando;
- Sussidi aggiuntivi a sostegno della genitorialità, attraverso l’emanazione di apposito bando.

Rientra inoltre l’erogazione di prestazioni legate all’emanazione di appositi bandi:

- bando annuale riguardante i sussidi per la genitorialità (compresa la maternità studentesse e i sussidi aggiuntivi di “Quota B”, previsti dall’art. 9 delle Norme in materia di prestazioni assistenziali aggiuntive della gestione “Quota B”) e 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, a partire dal 2021, borse di studio per i figli di iscritti attivi sulla “Quota B” (art. 8 delle Norme in materia di prestazioni assistenziali aggiuntive della gestione “Quota B”).

Le prestazioni assistenziali continuano ad essere caratterizzate dall’emergenza pandemica. A tale proposito Enpam riconosce tre tipologie di sussidio:

- sussidi sostitutivi del reddito per quarantena o altra misura di prevenzione equivalente, disposti in favore degli iscritti i quali svolgano esclusivamente attività libero professionale, costretti ad interromperla con conseguente azzeramento del reddito; il sussidio è reso possibile con il ricorso a quanto disposto dell'art. 6, comma 4, delle vigenti Norme assistenziali della gestione "Quota B";
- sussidi una tantum in favore degli iscritti alla gestione "Quota B", i quali abbiano contratto il Covid-19, commisurati alla gravità dell'evento morboso, stabiliti dal CdA della Fondazione Enpam con delibera n. 130 del 17 dicembre 2020;
- sussidi assistenziali a titolo di contributo per le spese funerarie per gli iscritti attivi ed i pensionati, deceduti dopo aver contratto il Covid-19 in costanza dello stato di emergenza nazionale, stabiliti dal CdA della Fondazione con delibera n. 131 del 17 dicembre 2020.

### Obiettivi ed elementi caratterizzanti l'esercizio 2023

Obiettivo primario resta quello di sviluppare un sistema assistenziale e di welfare il più possibile flessibile, 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 gran parte attuato, alle quali affiancare nuovi presidi.

L'istituzione della Commissione con funzioni di proposta a supporto del Consiglio di Amministrazione per le attività assistenziali, ai sensi dell'art. 18, comma 1, lettera t) dello statuto, disposta con delibera n° 28 e 45 dell'11 marzo e del 23 aprile 2021, va in questa direzione.

La Commissione ha avuto il compito, assegnatole dal Consiglio, di fornire pareri ed effettuare studi inerenti le attività assistenziali in favore degli iscritti. Le proposte emerse sono legate ad una riapertura dei lavori riguardo la RCP professionale e ad una estensione dei sussidi per genitorialità ai padri. La fattibilità di quest'ultima ipotesi è vincolata ad una modifica del regolamento a sostegno della genitorialità, in attesa dell'approvazione da parte dei Ministeri vigilanti; tuttavia già il bando 2022 a sostegno della genitorialità ha recepito, in parte e laddove possibile, le indicazioni giunte dalla Commissione.

La situazione emergenziale ha reso necessario il ricorso a deliberazioni straordinarie da parte del CdA Enpam, per venire incontro alle difficoltà riscontrate dalla categoria nel corso dell'evento pandemico.

A tale proposito appare necessario strutturare la risposta relativa alle calamità naturali in maniera ancora più solida, differenziando le diverse fattispecie. Si sta pensando di proporre una modifica delle vigenti Norme, separando le calamità tradizionali (terremoti ed eventi alluvionali), da quelle legate ad eventi pandemici, che necessitano di previsioni più specifiche. Tali proposte si concretizzeranno nel corso del 2023.

La fragilità del nostro territorio, unitamente all'evidenza sempre più drammatica dei cambiamenti climatici (come dimostrano i recenti eventi alluvionali che hanno interessato la regione Marche), insieme al manifestarsi di eventi pandemici sinora inediti, porteranno ad un sempre maggiore impegno in questa direzione.

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.

- Transizione digitale:

Le prestazioni legate a Bandi deliberati dal CdA della Fondazione sono state gestite mediante piattaforma on line, tramite la quale il richiedente inoltra direttamente la domanda ad Enpam. Si tratta di procedure che permettono la lavorazione di un gran numero di domande intraprendendo un percorso che, nel prossimo futuro, dovrebbe portare alla sparizione della modulistica cartacea e alla definitiva transizione digitale.

Con l'ausilio dei sistemi informativi, si è potuta intraprendere un'analisi di tutti i processi, volta alla costruzione di una piattaforma unica per i sussidi assistenziali. Tale progetto permetterà l'invio autonomo di tutte le prestazioni da parte degli iscritti. Il percorso impegnerà tutto il 2023, e dovrebbe concludersi nel 2024.

- Modifiche regolamentari

Visto il possibile incremento di imprevedibili emergenze pandemiche, nel corso del 2023 si proporrà una modifica normativa, volta a emanare tutele specifiche pensate per tali fattispecie.

- Comunicazione

Dal punto di vista delle strategie comunicative, permane l'obiettivo di implementare ulteriormente 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.

Per quanto concerne i **Servizi Integrativi**, durante il corso dell'anno la Fondazione ha proseguito nella concreta attuazione al proprio sistema di welfare attivo che presidia precipuamente le 4 aree di seguito indicate:

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

Nel corso del 2022 nell'ambito dell'accesso al credito agevolato, si è provveduto, oltre che alla gestione della già cospicua offerta di convenzioni finanziarie presenti, anche all'implementazione di nuovi specifici strumenti pensati

per far fronte alle difficoltà economiche e finanziarie che gli iscritti -e in special modo i liberi professionisti- si sono trovati ad affrontare.

Il lavoro di stimolo degli Uffici nei confronti degli Istituti di credito in tal senso era stato determinante nel 2020 e nel 2021 quando, a causa dell'emergenza Covid-19, la necessità di fornire agli iscritti agevolazioni per l'accesso al credito era stata stringente.

Tale stimolo ha continuato a produrre risultati utili anche nel 2022 e oggi un ampio ventaglio di possibilità per l'accesso al credito da parte degli iscritti è disponibile on line sul portale della Fondazione, senza l'utilizzo di alcuna risorsa economica dell'Ente.

È evidente che la recente stretta monetaria della FED e della BCE che, nel corso del 2022, hanno innalzato i propri tassi e, anche in questi giorni, ipotizzano nuovi aumenti nel tentativo di raffreddare l'inflazione che corre nel mondo occidentale, crea nuove condizioni per l'accesso al credito da parte degli iscritti, non più vantaggiose come negli anni precedenti; tuttavia gli uffici lavorano costantemente per limitare gli aumenti dei tassi di finanziamento praticati nell'ambito delle convenzioni a disposizione dei medici e degli odontoiatri che mantengono la loro attrattività e competitività rispetto il mercato corrente.

Durante il corrente anno si è proceduto con nuove erogazioni di mutui ipotecari a favore degli iscritti deliberati negli anni precedenti e si è pubblicato un nuovo bando.

Nel 2022, oltre al bando riguardante l'erogazione dei mutui ipotecari agli iscritti, sono stati pubblicati altri tre bandi aventi come oggetto il "bonus bebè" e altre forme di assistenza a sostegno della genitorialità delle studentesse iscritte, le borse di studio a favore degli orfani e le borse di studio a favore dei figli degli iscritti che nell'anno accademico 2022-2023 fruiranno di un collegio universitario di merito; dei bandi prima menzionati è data una breve sintesi in precedenza.

### Le convenzioni

Tra le attività c'è la ricerca ed il convenzionamento di prodotti e servizi che soddisfino i bisogni di carattere generale degli iscritti.

Il servizio viene dato ai medici ed agli odontoiatri 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. Da segnalare, anche nel 2022, un'ampia implementazione di prodotti finanziari dedicati alla categoria medica per far fronte alle esigenze di liquidità dovute all'emergenza COVID-19;

- 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 il noleggio a lungo termine di autovetture che è risultata la tipologia più ricercata nel corso del 2022.

- Sociale

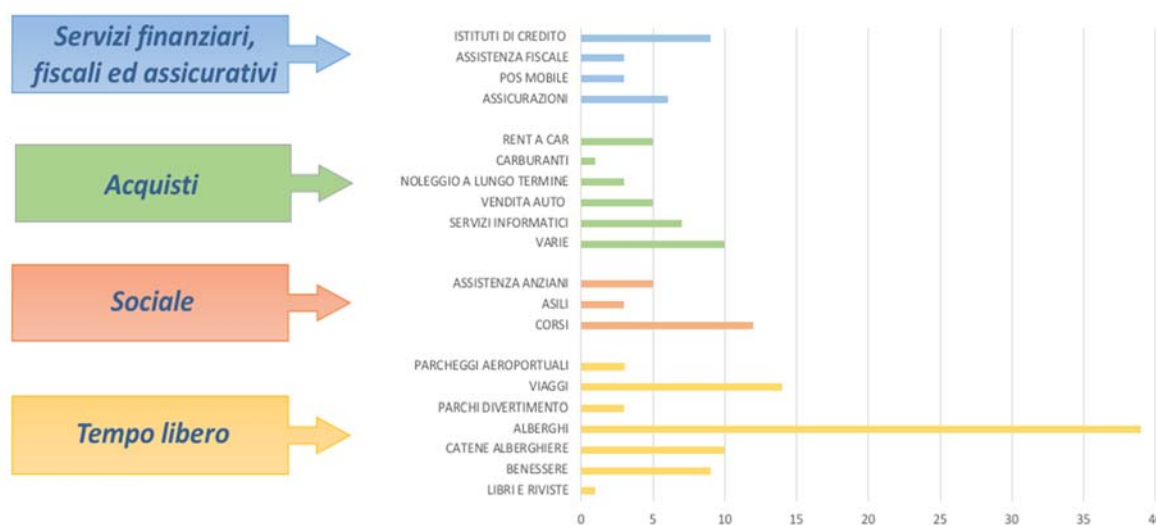
In aggiunta alle convenzioni finanziarie ed alle convenzioni dedicate agli acquisti viene proposta una serie di convenzioni dedicate al sociale con accordi stipulati con asili, centri di assistenza anziani e con varie tipologie di corsi.

A tale categoria di convenzioni sarà data molta attenzione nel prossimo anno e in quelli a venire, per ampliare il ventaglio di servizi dedicati, principalmente, alla maternità.

- Tempo libero

In ultimo la sezione dedicata al tempo libero, che riscontra sempre grande apprezzamento da parte dei medici e degli odontoiatri italiani, con tutta una serie di offerte finalizzate ai viaggi attraverso accordi con tour operator o direttamente con 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:



### Accesso al credito agevolato: prodotti finanziari riservati agli iscritti per ottenere liquidità

La Fondazione ENPAM e Cassa depositi e prestiti S.p.A. (CDP), in data 2 febbraio 2021, hanno sottoscritto un atto di apporto per la costituzione della sotto-sezione CDP-Fondazione ENPAM volta ad incrementare la dotazione del Fondo PMI, per permettere la concessione di nuove o maggiori garanzie a sostegno dell'accesso al credito degli iscritti alla Fondazione ENPAM.

Come noto, a causa della fase emergenziale dovuta al Covid-19, fino al 30 giugno 2022 è stato applicato al Fondo PMI un quadro temporaneo di misure c.d. "*Temporary Framework*", che ha assicurato la copertura massima della garanzia del Fondo PMI - in deroga alla disciplina ordinaria - senza spazio addizionale per le sotto-sezioni CDP.

Inoltre, secondo quanto previsto dall'articolo 1, comma 55 della Legge di Bilancio 2022, fino al 31 dicembre 2022 continuerà ad essere applicato un quadro di maggior favore per le operazioni garantite dal Fondo PMI. Fino a tale data, infatti, il Fondo PMI potrà concedere la garanzia all'80% per tutte le operazioni finanziarie, ad esclusione di quelle con finalità diverse dal sostegno alla realizzazione di investimenti (i.e. capitale circolante) in favore di beneficiari rientranti nelle fasce 1 e 2 del modello di valutazione del Fondo PMI (ossia con un rating assegnato dal Fondo PMI più elevato), per le quali la garanzia del Fondo PMI sarà pari al 60%.

In vista della scadenza del *Temporary Framework*, sono state avviate le interlocuzioni con il Ministero dello sviluppo economico (Ministero) e con il Gestore del Fondo PMI (Gestore) al fine di attivare il processo per l'emissione del nulla osta e la conseguente istituzione della sotto-sezione ENPAM.

A tal fine, si evidenzia che, secondo quanto previsto all'articolo 2.1 dell'Atto di Apporto, successivamente al rilascio del nulla osta da parte del Ministero, sarà richiesto il versamento delle risorse in un'unica soluzione per l'avvio della sotto-sezione in modo da consentire al Gestore di completare gli adempimenti tecnici propedeutici all'avvio dell'operatività.

Il Gestore, infatti, subordinatamente all'emissione del nulla osta da parte del Ministero e all'avvenuto versamento delle risorse, avrà fino a 4 mesi dall'emissione del relativo nulla osta per attivare la sotto-sezione ENPAM, pubblicando sul proprio sito internet un'apposita circolare informativa che darà notizia dell'avvenuta attivazione della sotto-sezione, dettagliandone i relativi termini e condizioni in linea con le indicazioni ricevute da CDP.

Si ipotizza, quindi, che le risorse ENPAM debbano entrare nelle disponibilità del Fondo PMI nel corso del 2022 - realisticamente nel IV trimestre - e che, conseguentemente, la sotto-sezione possa essere attivata tra la fine del 2022 e l'inizio del 2023.

Una tale tempistica consentirebbe alla platea dei professionisti iscritti all'ENPAM di continuare ad ottenere la copertura massima della garanzia del Fondo PMI anche al termine dell'applicazione del quadro di maggior favore previsto dalla Legge di Bilancio 2022.

Oltre a tale importante risultato, sono molti i prodotti finanziari già oggi offerti agli iscritti e presenti tra le convenzioni del sito web dell'Ente.

Il gruppo BNL - BNP Paribas, anche nel 2022, ha offerto ai medici liberi professionisti la possibilità di accedere a finanziamenti a breve termine per far fronte alle sopravvenute esigenze di liquidità prevedendo, tra le altre cose, leasing per beni strumentali e anticipi su fatture e crediti. Nel 2022 è stata integrata la convenzione già esistente con la Banca BNL, con il nuovo finanziamento per anticipo TFS\TFR, a tasso agevolato per gli iscritti ENPAM.

Anche la Banca Popolare di Sondrio, banca convenzionata da anni con Enpam, ha continuato per tutto il 2022 a mettere a disposizione degli iscritti della Fondazione un "*Finanziamento emergenza COVID-19*". Tale finanziamento può essere richiesto esclusivamente on line con firma digitale, tramite il portale dedicato.

La Deutsche Bank, dopo aver proposto nel 2020 un finanziamento chirografario in favore dei liberi professionisti e delle PMI che rispondesse alle esigenze di liquidità nel periodo di emergenza Covid, ha riconfermato per tutto il 2022 tale finanziamento a medio e lungo termine con preammortamento fino a 9 mesi.

La Fondazione Enpam e FIDIPROF, unico Confidi Rating esclusivamente dedicato ai liberi Professionisti e a società a loro collegate, hanno sottoscritto nel 2020 un accordo in convenzione per l'accesso al credito a favore degli iscritti ENPAM che prosegue anche nel 2022 con modalità e condizioni di vantaggio loro dedicate.

Sostanzialmente la Fondazione Enpam, proseguendo nel solco tracciato nel 2020, ha provveduto nel 2021 e nel 2022 a rendere definitivi i prodotti che erano stati proposti allo scoppio della pandemia in via emergenziale. Senza dubbio, anche nel 2023, si provvederà ad implementare l'offerta riservata ai propri iscritti con una sempre più ampia e variegata gamma di prodotti finanziari.

#### Accesso al credito agevolato: mutui ipotecari a favore degli iscritti

La Fondazione Enpam, proseguendo la strada intrapresa negli ultimi anni, ha provveduto ad approvare nel 2022 un nuovo bando per la concessione di mutui ipotecari ai propri iscritti.

Il bando, che ha normato l'erogazione dei mutui agli iscritti nell'anno in corso, come il precedente del 2021, è riservato agli iscritti e ai medici in formazione (specializzandi e corsisti di Medicina generale) con meno di 40 anni.

La novità che ha caratterizzato il bando mutui 2022 è direttamente connessa al considerevole aumento del tasso d'inflazione che, in parte nel 2021 e con maggior forza nell'anno in corso, ha determinato il pronto intervento sia della FED (con ben 5 successivi rialzi -fino ad oggi- nel corso del 2022) e sia della BCE, con due rialzi di quest'ultima fino all'attuale 1,25% annuo.

Quanto sopra ha provocato una rapida risalita dei tassi di interesse inerente i mutui ipotecari da parte di tutto il mercato creditizio italiano.

La Fondazione, negli ultimi due bandi per la concessione dei mutui ai propri iscritti (bandi pubblicati negli anni 2020 e 2021), aveva fissato nell'1,7% lo spread rispetto al tasso di interesse annuo della BCE alla data di pubblicazione del bando: essendo stato il tasso BCE nel 2020 e nel 2021 pari a 0%, il tasso di finanziamento applicato ai mutui ipotecari concessi dalla Fondazione ai propri iscritti è stato pari all'1,7% per tutta la durata dei bandi 2020 e 2021 pubblicati.

L'alta volatilità dei tassi dopo anni di assoluta stagnazione ha suggerito per il bando 2022 maggiore prudenza, anche e soprattutto, ricordando che i mutui ipotecari ai propri iscritti sono, per l'Ente, una forma di investimento patrimoniale di tipo finanziario.

A tutela del corretto posizionamento sul mercato dei mutui ipotecari dell'Ente, per il bando mutui 2022, pubblicato il 10 maggio 2022, si è provveduto a:

- vincolare il calcolo del tasso di finanziamento del mutuo al valore del tasso di riferimento della BCE vigente all'atto di stipula del singolo mutuo (e non vigente all'approvazione del Bando),
- innalzare da 1,7% a 1,95% lo spread rispetto al tasso BCE.

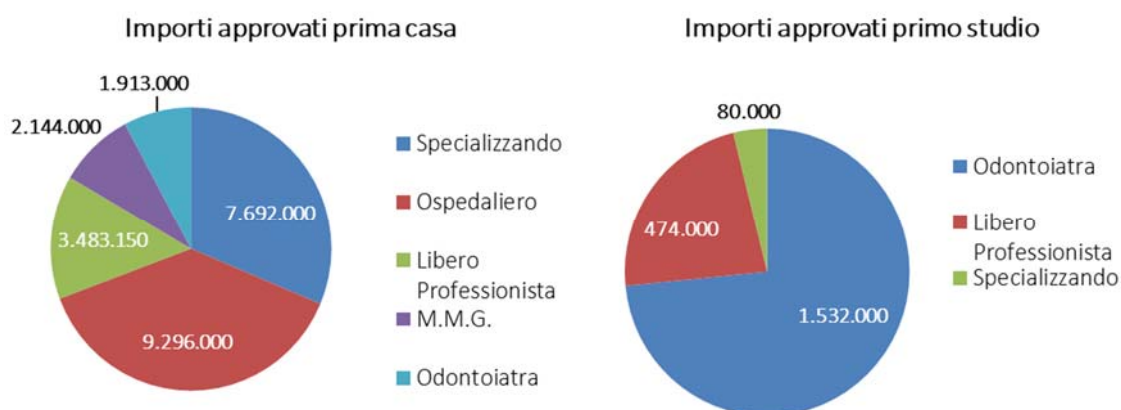
Il bando ha consentito l'accettazione delle domande fino al 9 settembre 2022 e a testimoniare il successo con il quale è stato accolto dai giovani iscritti all'ENPAM sono 317 le domande pervenute di cui 296 per l'acquisto della prima casa e 21 per l'acquisto del primo studio professionale; al netto delle domande rifiutate perché non rispondenti ai requisiti del bando e delle rinunce da parte degli iscritti, residuano ad oggi 274 domande per la prima casa e 18 domande per lo studio professionale (292 in totale).

Gli uffici, fino alla data attuale, hanno già approvato 146 domande, ridotte a 139 in seguito alle rinunce, per un totale di:

- € 24.528.150 concessi per l'acquisto della prima casa (a gravare su uno stanziamento previsto nel bando pari a 25 milioni di euro),
- € 2.086.000 concessi per l'acquisto del primo studio professionale (a gravare su uno stanziamento previsto nel bando pari a 15 milioni di euro).

I dati sopra riportati evidenziano il quasi esaurimento dei fondi disponibili per l'acquisto prima casa e una ancora cospicua capienza del budget riservato all'acquisto del primo studio professionale.

Al completamento dell'esame delle domande pervenute, conoscendo tutti gli importi richiesti a finanziamento dagli iscritti, la Fondazione potrà decidere se accogliere tutte le domande pervenute utilizzando l'intero budget stanziato nel bando in forma indifferenziata rispetto la destinazione d'uso (prima casa o studio).



Con riferimento alle domande fino ad ora approvate, nei due diagrammi a torta sopra riportati è rappresentata la qualifica dell'iscritto che ha avuto approvato il finanziamento per l'acquisto della prima casa e del primo studio medico (si ricorda che sono tutti iscritti con età pari o inferiore a 40 anni).

### Obiettivi e attività nell'esercizio 2023

Nel prossimo anno proseguiranno ancora le attività inerenti all'attuazione del programma di welfare attivo nell'ambito dell'accesso al credito agevolato.

Per ciò che riguarda i mutui ipotecari agli iscritti, secondo quanto previsto dall'art. 8 dello statuto della Fondazione, si ritiene che le esperienze precedenti possano riproporsi anche nel 2023 confermando la possibilità, per gli iscritti al di sotto dei 40 anni, di acquistare e ristrutturare la prima casa e lo studio professionale.

Oltre ai mutui ai medici e ai dentisti, nel corso del prossimo anno saranno proposti gli abituali mutui ai dipendenti ed agli OO.MM.; complessivamente si prevede di erogare i seguenti finanziamenti:

tipologia di mutuo	somme in € preventivate per il nuovo esercizio 2023
□ nuovi mutui agli iscritti	28.663.000
□ mutui dipendenti	10.000.000
□ mutui OO.MM.	10.000.000

Un commento a chiarimento della somma preventivata per i nuovi mutui agli iscritti nell'esercizio 2023 è opportuno che venga dato.

Nel corso del 2021, causa le restrizioni dovute al look-down, vi è stato un rallentamento dei rogiti notarili per la stipula dei mutui già autorizzati dalla Fondazione; gli importi riferiti a questi mutui, tutti approvati nell'ambito del bando 2021 (una piccola quota si riferisce al pagamento di SAL di mutui relativi ai bandi 2019 e 2020) consentono attualmente di quantificare, complessivamente e prudentemente, in € 6.592.419 gli importi che saranno erogati negli ultimi mesi del 2022 e che vanno ad aggiungersi agli € 4.177.181 già erogati per un importo totale per mutui ipotizzato nel 2022 pari ad € 10.769.600.

Per ciò che riguarda la previsione di erogazione nel corso del 2023, si calcola che circa 643.000 euro siano il contributo che forniranno i bandi precedenti al 2021 (compreso) relativi all'erogazione di SAL.

Il bando del 2022, che a fine anno potrebbe conteggiare, con stima prudenziale, una richiesta complessiva accettata dall'Ente pari a € 30.200.000, consente di impegnare complessivamente nel 2022 un importo pari a circa € 3.500.000 e un importo nel 2023 pari a € 16.020.000 (altri € 10.680.000 si prevede che vengano erogati oltre il 2023 o vengano rinunciati).

Il bando che sarà pubblicato nel 2023, 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 a 12 milioni di euro.

La somma dei tre importi così stimati, costituisce la previsione di erogazione dei mutui agli iscritti nel corso del 2023 che è dunque pari a € 28.663.000 (€ 643.000 + € 16.020.000 + € 12.000.000).

Essendosi sostanzialmente conclusa nel 2021 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 ridotta, rispetto i precedenti anni, da 15 a 10 milioni di euro.

Si è viceversa ipotizzata invariata rispetto al 2022 e dunque 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.

## **Investimenti Finanziari**

### **Investimenti Reali**

#### **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*

Proseguiranno le attività relative alla costruzione e all'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 con i migliori standard internazionali.

##### **Il 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 imprevisi o straordinari nel breve termine, questi potrebbero 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%;
- Il 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 (%), dalla 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 del 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 aumentare 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 privilegiano 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 si espone la struttura strategica di implementazione e gestione degli investimenti secondo il seguente schema di AAS:

MACRO CLASSE	AAS	AAT	SOTTOCLASSE	PESO %
<b>MONETARIO</b>	<b>2,5%</b>	<b>-0,5% / 17,5%</b>	Monetario Euro	2,5%
<b>OBBLIGAZIONARIO</b>	<b>45,0%</b>	<b>-5% / +5%</b>	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%
<b>AZIONARIO</b>	<b>12,0%</b>	<b>-5% / +5%</b>	Italia	3,0%
			Paesi Sviluppati	7,0%
			Paesi Emergenti	2,0%
<b>INVESTIMENTI ALTERNATIVI</b>	<b>10,5%</b>	<b>-5% / +5%</b>	Fondi Hedge UCITS	5,5%
			Fondi Hedge FIA	2,0%
			Private Equity Globale	3,0%
<b>BENI REALI</b>	<b>30,0%</b>	<b>-5% / +5%</b>	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	LIMITI MASSIMI		
		Peso	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

L'applicazione dei Principi Contabili, i quali prevedono che in sede di Bilancio si possano contabilizzare solo le minusvalenze applicando il criterio di valutazione che implica l'iscrizione 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 al 31/12/2022, sia al momento della implementazione dei nuovi investimenti, che alla fine del 2023.

L'andamento dei mercati obbligazionari ha visto nel 2022 un repentino rialzo dei rendimenti che hanno avuto un impatto notevole al ribasso sui prezzi degli strumenti finanziari, in particolare sui titoli governativi che sono normalmente considerati la componente "risk-free" nelle allocazioni strategiche bilanciate. Al 31/8 l'indice dei titoli governativi dell'area Euro segna una performance del -19% su base annua.

In relazione all'eccezionale situazione di turbolenza nei mercati finanziari, il decreto-legge 21 giugno 2022 n. 73, convertito con legge 4 agosto 2022, n. 122, all'articolo 45, comma 3-octies ha introdotto la facoltà per i soggetti che non adottano i principi contabili internazionali, nell'esercizio in corso alla data di entrata in vigore del decreto, di valutare i titoli non destinati a permanere durevolmente nel loro patrimonio in base al loro valore di iscrizione come risultante dall'ultimo

bilancio annuale regolarmente approvato anziché al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

La Fondazione è tra i soggetti idonei in base ai requisiti del decreto, ma nell'esercizio del bilancio preconsuntivo 2022 si è ritenuto opportuno, per criteri di trasparenza e prudenza, non applicare tale facoltà considerando le minusvalenze non realizzate ai prezzi di mercato del 31/8/2022 per il portafoglio finanziario circolante.

### Preconsuntivo 2022

Gli scostamenti del preconsuntivo 2022 rispetto alla previsione iniziale sono rilevanti.

L'andamento dei mercati finanziari è stato pesantemente negativo nel corso dell'anno sia per la componente azionaria sia per la componente obbligazionaria. Allo shock pandemico, i cui effetti stavano pian piano per essere assorbiti dai movimenti sempre più assestati nelle valutazioni degli strumenti finanziari, si è aggiunto lo shock della guerra in Ucraina che ha innestato un ulteriore deciso rialzo sui prezzi dell'energia e messo ulteriore benzina sul fuoco alle aspettative inflazionistiche.

Nella seconda parte dell'anno le banche centrali ed in particolare la Fed si sono trovate nella condizione non facile di trasmettere al mercato gli indirizzi di politica monetaria in un contesto del tutto inatteso. L'indecisione delle banche centrali in un contesto altamente incerto ha di fatto causato una perdita di fiducia dei mercati nella possibilità che le stesse fossero in grado di fornire l'adeguata protezione dagli shock macroeconomici e, soprattutto, di riportare sotto controllo l'inflazione.

Il risultato netto negativo di euro -1.185 milioni è inferiore al dato del bilancio previsionale 2022 previsto di euro +208 milioni. La differenza di circa -1.393 milioni di euro deriva principalmente dalla voce di svalutazione per complessivi -1.465 milioni di euro del portafoglio circolante. Al netto di tale componente valutativa, che rileva le minusvalenze a prezzi di mercato non realizzate e quindi soggette a potenziali recuperi dei prezzi quando miglioreranno le condizioni macroeconomiche nei prossimi anni, la redditività complessiva si attesta a +280 milioni di euro.

La variazione del risultato netto complessivo di circa -1.393 milioni di euro deriva essenzialmente da:

- l'aumento di euro +121 milioni degli utili da negoziazione generato dalle attività gestorie e dalle riallocazioni tattiche trimestrali e degli scarti netti dei titoli per +26 milioni. A fronte di questo dato aumentano però sensibilmente anche le perdite da negoziazione titoli per -151 milioni di euro, portando un contributo netto di euro -3,8 milioni di euro al risultato di preconsuntivo 2022;

- l'incremento di +48,5 milioni di euro per la voce interessi, a seguito dell'aumento complessivo dei tassi di interesse sul mercato;
- l'incremento dei dividendi dai titoli azionari, del circolante e immobilizzati, dagli OICR e dalle partecipazioni per +18,7 milioni di euro dovuto sia all'aumento della redditività dei sottostanti, che all'ammontare investito in particolare nella partecipazione Banca di Italia.
- la gestione dei cambi, le cui voci di pertinenza complessivamente apportano +40,2 milioni di euro;
- la voce imposte in aumento di +30 milioni di euro, ovviamente in relazione al maggior risultato realizzato (Interessi, dividendi e utili da negoziazione titoli/cambi) che esclude la componente delle minusvalenze.
- un aumento delle commissioni gestori, al netto delle *rebate*, e spese diverse per circa +0,8 milioni di euro dovuto principalmente all'accelerazione negli investimenti nei *private market*;
- la rilevazione a mercato delle minusvalenze nel portafoglio titoli circolante per -1.465 milioni di euro derivate principalmente dalla discesa dei prezzi delle obbligazioni, sia nei mandati di gestione che nei fondi dei gestori specializzati per circa 1.120 milioni di euro.

Il 2022 si sta rilevando come uno dei peggiori anni per gli investitori nei mercati finanziari quotati. La concomitanza di eventi esogeni ed endogeni si è manifestata nell'esplosione del principale rischio dei portafogli di investimento: il rischio di tasso, dal quale dipendono a cascata le valutazioni di tutte le *asset class* lungo lo spettro delle opportunità disponibili.

L'aumento repentino dei tassi di interesse sui mercati domestici non è dipeso da specifici fattori legati ai singoli paesi, quanto più al fenomeno inflazionistico che, inizialmente, è stato causato dalle strozzature che la forte ripresa post-pandemica ha trovato nelle catene produttive globali e, successivamente, è stato rinforzato dallo scoppio della guerra in Ucraina con le relative ripercussioni sui prezzi energetici. Lungo il dispiegarsi dei mesi del 2022 le azioni di politica monetaria sono state a dir poco accidentate ed hanno contribuito ad aggravare la situazione rinforzando sul mercato le aspettative inflazionistiche a causa della perdita di credibilità delle banche centrali nel poter riportare sotto controllo i prezzi.

Le prospettive economiche nel breve termine non sono favorevoli in quanto le azioni di politica monetaria sono fortemente restrittive ed orientate a causare un adeguato rallentamento dei prezzi spingendo decisamente sul freno della crescita.

Il Fondo Monetario Internazionale di recente ha nuovamente rivisto al ribasso le stime sulle prospettive per l'economia globale, sottolineando che gli sforzi per gestire l'inflazione più elevata degli ultimi 40 anni potrebbero aumentare i danni causati dalla guerra in Ucraina e dal rallentamento della Cina.

Il Fondo ha ridotto le sue previsioni di crescita globale per il prossimo anno al 2,7%, dal 2,9% di luglio e dal 3,8% di gennaio, aggiungendo che vede una probabilità del 25% che la crescita rallenti a meno del 2%. Il rischio di errori di calcolo delle politiche è aumentato notevolmente poiché la crescita rimane fragile e i mercati mostrano segni di stress, ha affermato il Fondo nel suo *World Economic Outlook*: “Circa un terzo dell'economia globale rischia di contrarsi l'anno prossimo”, con Stati Uniti, Unione Europea e Cina che continuano a bloccarsi. L'impatto dell'inasprimento della politica monetaria della *Federal Reserve* si farà sentire a livello globale.

Ci troviamo dunque a dover registrare un netto riprezzamento verso il basso degli asset sia azionari che obbligazionari.

In particolare, sul totale delle svalutazioni il 76%, ovvero circa 1,1 miliardi di euro, deriva dalla discesa dei prezzi del comparto obbligazionario, sia in detenzione diretta sia in detenzione indiretta tramite fondi specializzati. In relazione al totale del comparto investito di circa 14 miliardi di euro, si rileva una discesa di prezzo di circa l'8% da inizio anno.

Il portafoglio della Fondazione negli ultimi anni ha cercato di ridurre al massimo l'esposizione al rischio di tasso mantenendo una allocazione prudenziale sovrappesando l'esposizione a titoli meno sensibili a questo rischio ovvero, tecnicamente, mantenendo una *duration* finanziaria inferiore di circa due punti rispetto a quella neutrale del *benchmark* della *Asset Allocation* Strategica di lungo periodo. Ciò ha consentito di subire un minor impatto del rialzo dei tassi che altrimenti sarebbe stato ancora maggiore.

Infatti, l'entità delle discese dei prezzi nei diversi segmenti del comparto è stata notevole in termini percentuali, soprattutto sui titoli governativi cosiddetti benchmark con scadenza decennale, che rappresentano nella prassi i cc.dd. *risk free*.

Tasso di interesse	In data 31/12/2021	In data 31/8/2022	Aumento del tasso nel 2022	Discesa del prezzo nel 2022
Titolo Governativo USA 10 anni	1,51%	3,20%	+1,69%	-12,5%
Titolo Governativo Germania 10 anni	-0,18%	1,54%	+1,72%	-16,0%
Titolo Governativo Italia 10 anni	1,17%	3,89%	+2,72%	-22,8%
Titoli Corporate Investment Grade Euro Scadenza media 5 anni	0,49%	3,33%	+2,84%	-11,6%

*Principali tassi di interesse nel 2022 e del loro impatto sui titoli governativi e corporate di elevata qualità di credito.*

Si evidenzia dunque che, nel comporre le stime per il preconsuntivo 2022 ci si è prudentemente riferiti ad una chiusura simulata ai prezzi di mercato del 31/8 che ha permesso di rilevare, in maniera transitoria, i dati relativi alle importanti svalutazioni.

Il portafoglio finanziario, compatibilmente con i limiti della *policy* di rischio, potrebbe comunque cominciare a ricostituire, per la fine del 2022, una posizione neutra di *duration* finanziaria onde avvantaggiarsi nel 2023 di eventuali maggiori rendimenti offerti dal mercato.

### Previsione 2023

L'esercizio di previsione della Gestione Finanziaria 2023 si basa prevalentemente sui flussi derivanti da cedole e dividendi e non delle plusvalenze e delle minusvalenze, sia realizzate che da valutazione, dalle differenze attive/passive cambi e da tutto ciò che potrebbe derivare dalle fluttuazioni non prevedibili dei prezzi del mercato finanziario nel breve periodo.

Per quanto riguarda la redditività dei nuovi investimenti nel 2023, 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 BNP Paribas Securities Services Milano al 31/8/2022 che sono stati calcolati sul sistema Bloomberg Port® dall'Ufficio di Risk Management & Compliance Investimenti.

Per il 2023 si registra un ulteriore significativo aumento della redditività attesa che arriva al 2,6% grazie al rialzo dei tassi di interesse degli investimenti obbligazionari.

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

<b>Settore di Portafoglio</b>	<b>Gestito</b>	<b>Diretto Liquido</b>	<b>Diretto Illiquido</b>	<b>Totale</b>
<b>Controvalore al 31/8/2022</b>	<b>14.653.667.521</b>	<b>2.473.318.076</b>	<b>1.724.274.219</b>	<b>18.851.259.816</b>
<i>Liquidità (c/c)</i>	38.892.205	381.627.990		420.520.195
<i>Azioni</i>	2.180.179.514		370.000.042	2.550.179.556
<i>Titoli Governativi</i>	6.806.327.086			6.806.327.086
<i>Titoli Aziendali</i>	3.466.327.633		28.020.822	3.494.348.455
<i>Fondi</i>	2.161.941.083	2.091.690.086	1.326.253.355	5.579.884.524
<b>Distribuzione In %</b>	<b>77,8%</b>	<b>13,1%</b>	<b>9,1%</b>	<b>100,0%</b>
<i>Liquidità</i>	0,2%	2,0%		2,2%
<i>Azioni</i>	11,6%		2,0%	13,6%
<i>Titoli Governativi</i>	36,1%	0,0%		36,1%
<i>Titoli Aziendali</i>	18,4%		0,1%	18,5%
<i>Fondi</i>	11,5%	11,1%	7,0%	29,6%
<b>Redditività</b>	<b>2,57%</b>	<b>2,11%</b>	<b>3,35%</b>	<b>2,58%</b>
<i>Liquidità</i>	1,00%	1,00%		1,00%
<i>Azioni</i>	3,86%		4,50%	3,95%
<i>Titoli Governativi</i>	1,65%			1,65%
<i>Titoli Aziendali</i>	3,89%		3,96%	3,89%
<i>Fondi</i>	2,05%	2,3%	3,02%	2,38%

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 2023 si basano principalmente sulle seguenti ipotesi:

- un disinvestimento complessivo nel 2023 di un ammontare netto di circa di 532 milioni necessario a finanziare le attività statutarie, che prevedono un consumo di cassa per circa 399 milioni, e istituzionali per 178 milioni;
- il suddetto disinvestimento, insieme all'utilizzo della tesoreria prevista a fine 2022, è finalizzato a fornire il funding per gli investimenti del portafoglio reale di circa 160 milioni che consentono di posizionare lo stesso al limite minimo dell'esposizione prevista dall'attuale schema di Asset Allocation strategica (25%);
- i nuovi disinvestimenti si distribuiscono sul Portafoglio Gestito secondo i pesi sopra evidenziati al 31/8;
- i prezzi di mercato rimangono stabili rispetto alla situazione al 31/8;
- un tasso di remunerazione sulle giacenze di liquidità nel 2023 dell'1% prudenziale in considerazione dei tassi impliciti BCE previsti dal mercato (1,7% a dicembre 2022 e 2,5% a marzo 2023) e delle condizioni contrattuali sul c/c gestione diretta sulla banca depositaria (Euribor -1%).

In sintesi, si prevede un risultato gestionale netto 2023 che si attesti intorno ad euro 385 milioni, derivato essenzialmente da componenti positive di provento per circa euro 497 milioni (interessi, dividendi azioni, partecipazioni e OICR), commissioni di gestione per euro 18 milioni e imposte per euro 94 milioni.

Raccordo con la gestione della tesoreria e gli investimenti reali.

Al fine di determinare quanto e in quali settori principali indirizzare gli investimenti da effettuare in particolare nel 2023, è stato elaborato un piano previsionale sulla base della situazione attuale a mercato e dei dati coordinati prodotti dalla Direzione Contabilità, Bilancio e Fiscale.

Nella tabella seguente è riportata la situazione dei valori dell'attivo patrimoniale al 31/8 (escluso crediti ai dipendenti, alle OO.MM., al personale ed altri crediti, crediti verso Iscritti).

Settore di Attivo Patrimoniale in mil. Euro		
<b>Tesoreria</b>	<b>381,6</b>	<b>2%</b>
<b>Finanziario</b>	<b>18.469,7</b>	<b>74,7%</b>
<i>Gestioni</i>	14.653,7	59%
<i>Diretto Liquido</i>	2.091,7	8%
<i>Diretto Illiquido</i>	1.724,3	7%
<b>Beni Reali</b>	<b>5.887,3</b>	<b>23,8%</b>
<i>Immobiliare</i>	5.521,7	22%
<i>Infrastrutture</i>	365,6	1%
<b>Totale</b>	<b>24.738,6</b>	<b>100%</b>

La premessa importante da rilevare è l'inversione dei flussi finanziari tra le aree di "business" Patrimonio e Previdenza: mentre fino al 2021 *il cash flow* andava dalla Previdenza al Patrimonio, ora il flusso si muove in senso contrario.

Nel Piano di Cassa il "Surplus della Gestione Previdenziale" evidenzia:

- un preconsuntivo 2022 che si attesta a -118 milioni rispetto ai -36 della previsione;
- uno stanziamento 2023 che si prevede attestarsi a -399 milioni.

Ciò significa che il Patrimonio investito "deve servire finanziariamente" a sostenere il pagamento delle pensioni non solo nel segno della competenza economica (-193 milioni nel Preventivo Economico 2023) ma anche nello squilibrio tra i flussi di pagamento delle prestazioni e l'incasso effettivo dei contributi.

In tal senso la classica rappresentazione dei settori di attivo a fine anno è stata modificata rispetto ai precedenti anni per meglio evidenziare questo nuovo regime.

In precedenza, veniva evidenziato il dato della "Tesoreria accumulata se non si investe" in valore totale e in percentuale al patrimonio, derivante in prevalenza dalla Gestione Previdenziale. Ciò permetteva di mettere in risalto la necessità di procedere con le attività di investimento del patrimonio al fine di evitare l'accumularsi di giacenze improduttive sui conti correnti.

Il nuovo schema ora utilizzato punta ad evidenziare invece il flusso di cassa assorbito dalla Gestione Previdenziale e dagli Oneri di Funzionamento che deve essere servito dal Patrimonio investito.

Il Piano previsionale evidenzia quindi il carico d'uso della liquidità sui diversi settori dell'Attivo Patrimoniale in base alle seguenti ipotesi:

- il Patrimonio rende secondo le previsioni nel Bilancio Preventivo e i proventi finanziari (redditività cedolare, dividendi, proventi e rimborsi dei fondi) sono automaticamente reinvestiti in tutto o in parte all'interno dei rispettivi settori Finanziario e Beni Reali;
- si evidenzia un momentaneo sottopeso nel 2022 del portafoglio Reale sotto il limite minimo del 25% dovuto all'incasso della operazione *Project Dream*, che viene recuperato nel 2023 con investimenti di circa 160 milioni di euro (si è ipotizzato che le risorse disponibili per i reinvestimenti del piano fonti/impieghi vadano tutte agli investimenti reali);
- si mantiene la giacenza media di Tesoreria tra l'1% e il 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	Portafoglio di investimento totale	Finanziario	%	Beni Reali	%	Flussi netti al Portafoglio Finanziario	Flussi netti al Portafoglio Beni Reali	Tesoreria	%	Flussi alla Previdenza	Flussi al Funzionamento *
2022	-564	24.733	18.450	74,6%	5.851	23,7%	166	- 620	432	1,7%	118	152
2023	116	24.586	18.272	74,3%	6.088	24,8%	- 532	160	225	0,9%	399	178

\* Costi di funzionamento, inclusi Investimenti Tecnici, fiscali, e per finanziamento di Attività istituzionali (mutui a iscritti e ordini). In generale gli oneri di funzionamento si aggirano intorno a 80 milioni di euro all'anno. Il resto è addebitabile alla gestione fiscale (ex redditi da investimento), alla erogazione netta di mutui agli ordini/iscritti, alla riserva per capitoli deficitari.

Il settore Finanziario è quindi chiamato a generare flussi di cassa per circa 530 milioni di euro nel 2023.

Il portafoglio finanziario, come già riportato nei precedenti esercizi, ha raggiunto un adeguato livello di diversificazione e liquidità in tutte le diverse classi di attivo dell'*Asset Allocation* Strategica e questo gli permette di coprire le richieste di cassa provenienti dalle altre gestioni operative della Fondazione.

Il 2023 e i seguenti anni vedranno quindi un utilizzo maggiore della riserva di liquidità di 4 miliardi di euro costituita dal comparto Obbligazionario Governativo breve termine (Titoli Governativi euro con scadenza fino a 3 anni).

Il contesto macroeconomico richiede un atteggiamento prudentiale nel breve termine ma offre delle opportunità di investimento che da tempo non si vedevano sui mercati con rendimenti obbligazionari, governativi e corporate, che finalmente si attestano su valori positivi interessanti per costruire posizioni di copertura delle passività nel portafoglio LDI. Il portafoglio obbligazionario a breve termine vedrà progressivamente una riduzione a favore del portafoglio obbligazionario globale per allungare la *duration* complessiva e aumentare la redditività cedolare del portafoglio.

Infine, si cercherà di porre la massima attenzione ai profili di liquidità richiesti dal cambio di scenario in merito alla citata inversione dei flussi, in particolare nella gestione dei programmi di Private Market.

Il portafoglio Public Markets prosegue nel solco delle attività ordinarie. In base alle diverse esigenze, saranno avviate specifiche selezioni per macro/micro classi di attivo che interessano sia la componente indicizzata che quella attiva (investimenti tradizionali ed alternativi) a fronte di una riduzione progressiva del comparto monetario. Le operazioni di investimento saranno poi volte all'individuazione di ulteriori fonti di maggiore rendimento sia nei macro-comparti azionari che in quelli obbligazionari, senza dimenticare la prosecuzione dello sviluppo delle logiche e tematiche della sostenibilità che saranno introdotte entro la fine di questo esercizio.

Le attività del portafoglio di Private Markets vedranno il consolidamento dei programmi sia nel *Private Equity* sia nel *Private Debt*, che proseguiranno con la costruzione dei *vintage* 2022-2023 avendo la massima attenzione ai profili dei *cash flow* futuri. La programmazione dei successivi *vintage* 2024-2025 vedrà necessariamente un rallentamento in funzione della necessità di mantenere un maggior profilo di liquidità nel contesto della maggior intensità della gobba previdenziale attesa. La programmazione complessiva punta, comunque, a fornire il massimo supporto in termini di *cash-flow* positivi netti a partire dal 2026 con un picco nel 2029 di circa +600 milioni.

In definitiva e come anticipato, le attività gestionali saranno guidate dalla nuova strategia LDI in fase di implementazione, sulla quale stanno lavorando le Direzioni di Investimento in coordinamento con la Direzione Risk Management e Compliance degli Investimenti e la Direzione Previdenza.

Una parte degli investimenti sarà indirizzata con la logica *Mission Related* cioè nel Portafoglio Istituzionale con obiettivi focalizzati nel Settore delle Professioni sanitarie di riferimento 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 e in relazione al presente esercizio, la finalizzazione del processo di alienazione, c.d. Project Dream, ha determinato una riduzione del comparto immobiliare per un valore di mercato pari a complessivi € 842 milioni.

Nella prima parte dell’anno è stata redatta un’ipotesi di Progetto di Investimento e condotta un’attività di ricerca con sollecitazione del mercato finalizzata ad individuare OICR che investano direttamente in Real Estate, escludendo i fondi di fondi e i fondi di debito/credito.

In merito al focus geografico, è stato richiesto che per almeno il 70% fosse in Italia, mantenendo la caratteristica nazionale degli immobili oggetto di dismissione con il Project Dream.

Per i criteri dimensionali, la società di gestione proponente doveva avere un Asset Under Management minimo di € 500 milioni, e l'OICR proposto una dimensione target minima di € 100 milioni; si ritiene, infatti, che questi valori costituiscano le taglie minime adeguate alle possibilità di investimento della Fondazione. Inoltre, è stato richiesto che non fossero presenti contemporaneamente le condizioni di primo fondo per la società di gestione e di prima esperienza per il team dedicato al fondo, per avere maggiore confidenza nelle capacità di costruzione e di gestione dei fondi.

Con riferimento al profilo di rischio, è stato chiesto che i fondi avessero una prevalenza di Core/Core plus, il più adeguato agli obiettivi della Fondazione.

Infine, sono stati valutati, in particolare, i fondi aventi come oggetto di investimento i settori: Sanitario, Student e Senior Housing, Residenziale, Progetti di Rigenerazione Urbana, Commerciale, Logistica.

Le proposte pervenute sono state suddivise per strategia di investimento prevalente ed è stata applicata la griglia dei requisiti del Progetto di Investimento citati in precedenza; tutte le proposte di investimento risultate idonee, sulla base dei requisiti stabiliti nel Progetto di Investimento, sono state sottoposte alla seconda fase di due diligence. In questa fase, quindi, le proposte sono state valutate sulla base delle risposte arrivate e dei riscontri avuti negli incontri organizzati con le SGR, secondo criteri quali/quantitativi predefiniti e riportati, con i relativi pesi, in una "tabella valutativa".

Sulla base di quanto descritto il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 aprile 2022 ha deliberato 2 nuovi investimenti Real Estate.

- *Fondo Geras 2 gestito da REAM SGR S.p.A.* è un fondo di investimento alternativo immobiliare italiano di tipo chiuso riservato ad investitori professionali, che ha l'obiettivo di investire in immobili destinati ai servizi alla persona, in particolare, strutture a destinazione sanitaria socioassistenziale (RSA), residenziale (studentati e senior living) e turistico ricettive.

La strategia di investimento del Fondo risulta diversificata e con un portafoglio omogeneo nelle asset class obiettivo, che possono essere classificate come infrastrutture sociali.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione di quote per un importo massimo di € 50 milioni, con la condizione di un limite al 30% per la partecipazione della Fondazione.

Il richiamo di equity per il Fondo Geras 2 avverrà in funzione delle operazioni di investimento, previste a partire dal mese di ottobre 2022.

- *Fondo Coima ESG City Impact Fund gestito da COIMA SGR S.p.A* è un fondo comune d'investimento alternativo di diritto italiano, immobiliare di tipo chiuso e riservato a investitori professionali.

In relazione alle tematiche ESG, il Fondo è classificato Articolo 8 nella normativa SFDR in quanto promuove obiettivi ambientali e sociali; obiettivo è incrementare nel tempo il valore del capitale, promuovendo allo stesso tempo le caratteristiche ESG degli investimenti e integrando il rischio di sostenibilità nel processo di investimento. Il settore prevalente di investimento è residenziale e uffici.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la sottoscrizione di quote per un importo massimo di € 100 milioni. È stato effettuato un richiamo di € 21.922.922 e al 30 giugno 2022 la Fondazione Enpam detiene n. 381,957 nuove quote nel Fondo; a luglio è stato effettuato il 2° richiamo di € 1.093.148.

Sempre per il comparto immobiliare, nell'ambito della Distribuzione trimestrale investimenti - Il trimestre 2022, è stata approvata l'operazione di aumento della partecipazione nel Fondo Antirion Global - Comparto Core gestito da Colliers Global Investors Italy SGR S.p.A. (ex Antirion SGR S.p.A.) per un importo pari a € 100 milioni; il richiamo è avvenuto in data 23 giugno 2022 a fronte di un'emissione di 1.325,161 nuove quote.

Infine, nel 2022 sono in fase di liquidazione i seguenti fondi immobiliari presenti nel portafoglio della Fondazione:

- Il Fondo Asian Property II, gestito da Savills SGR, ha sostanzialmente concluso la propria attività ed entro il 2023 procederà a rimborsare le ultime quote e a distribuire gli ultimi dividendi.
- Il Fondo Socrate, gestito da Fabrica SGR, ha prorogato la propria scadenza dal dicembre 2022 al dicembre 2023.

Per il comparto infrastrutture e in relazione al presente esercizio è stata posta in essere una sollecitazione di mercato per l'Asset Class Infrastrutture Equity, nella quale sono state invitate a presentare le proprie proposte di investimento le controparti potenzialmente in raccolta.

La ricerca è finalizzata ad individuare OICR che investano direttamente in Infrastrutture, escludendo i fondi di fondi, i fondi di debito/credito e i fondi aperti; insieme alla richiesta di essere AIFMD *compliant*, viene così definita la tipologia standard degli strumenti nel patrimonio della Fondazione per questa asset class. Inoltre, è richiesto che non ci siano contemporaneamente le condizioni di primo fondo per la società di gestione e di prima esperienza per il team dedicato al fondo, per avere maggiore confidenza nelle capacità di costruzione e di gestione dei fondi.

Con riferimento al profilo di rischio, si richiede che i fondi abbiano una prevalenza di Core/Core plus, il più adeguato agli obiettivi della Fondazione.

In merito al focus geografico, ci sono due distinti processi di selezione, uno per i fondi con focus geografico prevalente Italia e l'altro con focus geografico prevalente Europa.

Per la ricerca con focus geografico Italia, non sono stati specificati i settori target di investimento anche in considerazione delle dimensioni di mercato più ridotte, rispetto a quello europeo. Per la ricerca con focus geografico Europa, si valuteranno preferibilmente i fondi aventi oggetto di investimento diversificato in relazione ai settori Energia, Utilities, Trasporti, Telecomunicazioni, Logistica.

Sempre per il comparto infrastrutture il Fondo Radiant di Green Arrow Capital SGR è stato totalmente liquidato con un rimborso per la Fondazione Enpam di € 18 milioni.

#### 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; tutto in linea con il modello di governance e la politica degli investimenti della Fondazione a protezione della previdenza dei medici e degli odontoiatri.

In tale ambito è rientrato il processo di vendita del residenziale romano concluso nel 2021 e il processo di vendita del restante patrimonio della Fondazione Enpam denominato “Project Dream” con esclusione dei tre hotel nel centro storico di Roma (Hotel Raphael, Hotel delle Nazioni e Hotel Palazzo Navona) ritenuti strategici e del terreno edificabile sito in Roma – Via Cristoforo Colombo, pervenuto recentemente alla Fondazione nell’ambito dell’Accordo transattivo con Parsitalia in liquidazione.

Quest’ultimo si è concluso lo scorso 24 marzo 2022 con la sottoscrizione dell’atto di rogito con Apollo EPF Management III LLC / Loxias I S.à.r.l. per un valore complessivo di € 842 milioni.

Sono stati trasferiti tutti gli immobili oggetto della procedura, con la sola eccezione, per ragioni legate ad ulteriori richieste del Ministero della Cultura, di due cespiti: via Emilio de Cavalieri in Roma (valore di € 2.500.000) e la superficie al livello stradale di copertura dell’autorimessa di piazza Borromeo in Milano (valore di € 200.000); tenuto conto dei riscontri positivi che pervengono dalla Soprintendenza di Milano e Roma, si può ritenere che anche tali immobili verranno trasferiti entro la fine del corrente anno.

A seguito della conclusione del processo di riordino del patrimonio immobiliare “diretto”, la Società Controllata, Enpam Real Estate, ha proceduto a cedere al Gruppo Apollo il proprio Ramo d’Azienda Immobiliare (Ramo Property, Facility e Project Management).

#### Linee di attività per l’esercizio 2023

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, si procederà alla definizione della relativa *asset allocation* (modulazione delle diverse sottoclassi) in ragione dell'evoluzione del portafoglio della Fondazione e del quadro economico, in ogni caso proseguirà il processo di diversificazione dei rischi, attuato sia in relazione al patrimonio immobiliare che in relazione al patrimonio in generale.

Infine, 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 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 o con altre modalità da individuare nel corso dei prossimi esercizi.

Per i nuovi investimenti in ambito infrastrutture si continuerà ad investire nel settore, analizzando ed esaminando i migliori fondi offerti dal mercato operanti con strategie diversificate aventi focus geografico globale ed europeo, da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

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.

#### Efficienza di governance

La Fondazione già negli esercizi precedenti 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.

Nel perseguire questo obiettivo, il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 16 giugno 2022 ha approvato la proposta di investimento consistente l'acquisizione di una partecipazione nella società di gestione REAM SGR S.p.A. per una percentuale del 10% del capitale sociale, per un importo massimo pari ad € 4,03 milioni; nel successivo mese di luglio è stato sottoscritto l'Accordo di Investimento tra le parti che rappresenta il primo step dell'operazione sopra citata che si presuppone si potrà concludere entro la fine dell'anno.

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.

Inoltre, prosegue 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.

### **L'attività di gestione degli Organi Statutari e Collegiali**

La previsione per l'anno 2023 relativa alle spese per gli Organi dell'Ente risulta in linea con le disposizioni recate dalla delibera dell'Assemblea Nazionale del 28.11.2020, che ha fissato un tetto complessivo annuo per la spesa relativa al trattamento economico dei componenti degli Organi Statutari della Fondazione.

Per l'anno 2023, si prevede un numero complessivo di riunioni pari a 86 in linea con il 2022.

La previsione del numero delle riunioni tiene, peraltro, conto delle sessioni formative alle quali parteciperanno i componenti del Consiglio di Amministrazione, secondo quanto previsto dall'art. 16, comma 2 dello Statuto che recita: *“I componenti del Consiglio di Amministrazione mantengono i requisiti di professionalità attraverso la partecipazione ad iniziative finalizzate alla qualificazione in materia di previdenza, assistenza, welfare e gestione del patrimonio periodicamente organizzate dalla Fondazione”*. Le citate sessioni formative saranno svolte in modalità online, come disposto dalla delibera del Consiglio di Amministrazione n. 115/2020.

Particolare attenzione sarà rivolta alla calendarizzazione delle riunioni, prevedendone ove possibile lo svolgimento nella stessa giornata, o in giornate consecutive. Questa modalità operativa consentirà il contenimento delle spese per indennità di partecipazione *“... giornaliera omnicomprensiva delle indennità di carica e di trasferta nonché delle spese di vitto e alloggio...”* e per il rimborso delle spese di viaggio.

Eventuali possibili aumenti del numero delle riunioni degli Organi per necessità non prevedibili, saranno comunque considerati nel rispetto dei limiti di spesa assunti dalla delibera dell'Assemblea Nazionale del 28.11.2020.

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

Nel corso degli anni, la Fondazione ha ritenuto opportuno, in assenza di una propria rete di sportelli territoriali, renderli sempre più protagonisti nell'interazione tra l'Ente e gli iscritti, attivando numerosi servizi che consentono 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 merito alla previsione 2023 per i contributi erogati dalla Fondazione agli Ordini Provinciali, l'onere previsto tiene in considerazione gli importi calcolati secondo i massimali di cui al “Disciplinare per la corresponsione di contributi agli

Ordini dei Medici Chirurghi e degli Odontoiatri”. Nei limiti dei suddetti massimali il Consiglio di Amministrazione determina annualmente gli specifici importi di spesa.

## **Risorse Umane**

Gli elementi particolari, prevedibili come caratterizzanti la gestione in ambito Risorse Umane del prossimo esercizio possono essere così schematizzati:

### *1. Smart-working*

La crisi e lo stato di emergenza da pandemia che hanno caratterizzato il biennio 2020/2021/2022 in ambito lavorativo hanno comportato una “gigantesca trasformazione”, una complessa rivoluzione organizzativa, stimolando nel contempo la creatività connessa al cambiamento aziendale ed individuale.

Pertanto, considerando altresì la particolare attenzione al contenimento dei costi favorito dalle attività da remoto, è possibile prevedere che anche nel 2023, riportando gradualmente l'attività in presenza come modalità ordinaria di esecuzione della prestazione lavorativa, il ricorso al lavoro agile sarà mantenuto in funzione delle esigenze di servizio ed organizzative, tenuto anche conto degli aspetti sociali ed ambientali a ciò connessi. L'alternanza di giornate in presenza a giornate da remoto nella stessa settimana caratterizzerà il nuovo ed ordinario lavoro agile.

In sostanza anche nel prossimo anno il mondo HR sarà ancora una volta impegnato nella gestione del cambiamento: culturale, organizzativo, di processo, contribuendo strategicamente a far approcciare il lavoro in modo differente, passando da sistemi consolidati e rigidi a un nuovo atteggiamento smart, che avrà come parola d'ordine proprio l'*agility*, ossia la capacità di analizzare, decidere e agire rapidamente a stimoli, opportunità e cambiamenti.

### *2. Formazione delle risorse umane e indagine biennale fabbisogni formativi*

Formazione e Smart working sono diventate un binomio imprescindibile, in quanto punto di partenza per fare Smart working è proprio la formazione, e non solo in termini di potenziamento delle competenze digitali e di conoscenza degli strumenti che lo abilitano, ma principalmente come strumento facilitatore delle innovazioni della cultura aziendale.

La formazione si pone poi come strumento centrale per il personale neo-assunto e neo-inserito in azienda. Da qui deriva la necessità di progettazione delle attività formative in un percorso ad hoc, finalizzato *all'on boarding* lavorativo ed allo sviluppo della fidelizzazione aziendale.

Proprio per i neo-assunti, nel 2023, si prevede un laboratorio formativo da svolgersi anche on line, centrato sui valori, sul codice etico, sulla vision e sulla mission della Fondazione Enpam.

Anche in questo caso le tecnologie e le piattaforme dell'informazione consentono la prosecuzione delle attività didattiche, sviluppando programmi e



tematiche pervasive ed accattivanti, piattaforme di formazione online dedicate, attraverso il *live streaming* ed il *webinar*.

Nel 2023 sarà svolta la consueta indagine conoscitiva biennale - Analisi dei Fabbisogni Formativi aziendali – al fine di “fotografare” le necessità formative del personale della Fondazione, per poter proporre un’offerta didattica sempre più centrata e rispondente ai reali fabbisogni di aggiornamento e di approfondimento, sia delle *soft skills* che delle competenze tecnico-professionali centrali per un’attività lavorativa sempre più performante, che per progettare piani formativi attuabili nel medio e lungo periodo. I percorsi formativi che ne scaturiranno saranno oggetto, in parte, a loro volta di piani di formazione finanziata, essendo questa da alcuni anni un’importante, aggiuntiva opportunità per il personale e per la Fondazione.

L’obiettivo di previsione sarà quello di valorizzare il capitale umano in forza alla Fondazione, potenziandolo e promuovendone la capacità di innovazione, con un’offerta formativa sempre più rispondente ai reali fabbisogni emergenti.

Complementare alla formazione di tipo tradizionale, è quella offerta tramite la piattaforma *e-learning* NoiEnpam, interna all’Intranet aziendale, per offrire al dipendente la possibilità di approfondire varie tematiche. La piattaforma, rientrando anch’essa nel sistema di comunicazione interna, è oggetto di implementazione, ottimizzazione e *restyling*.

Si proseguirà anche nella valutazione della misura dell’efficienza e dell’efficacia della formazione, sia di tipo tradizionale in aula, sia tramite *l’e-learning*, mediante schede e questionari di gradimento e valutazione *ad hoc*, propedeutici alla conferma della certificazione della Qualità che la Formazione in Enpam ha dal 2010.

### 3. Stage/Tirocini

Collaterale alla formazione è l’utilizzo degli Stage/Tirocini tramite apposite Convenzioni con Enti esterni (Università e Centri per l’Impiego).

In un’ottica di scelte implementative, accanto alle diverse Università di Roma si è posto anche il Centro per l’Impiego, che tramite convenzioni con le aziende consente a cittadini anche non laureandi, né laureati, ma disoccupati od inoccupati, di svolgere tirocini formativi, di orientamento/reinserimento.

Pertanto, laddove nelle varie Unità Organizzative se ne rappresenti l’esigenza, si potrà continuare ad utilizzare l’istituto dello Stage - Tirocinio, compatibilmente ed in linea con l’evoluzione dello stato di emergenza sanitaria nazionale e con la diffusione dello *Smart working*.

#### 4. *People caring/People strateging e welfare*

L'organizzazione aziendale della Fondazione ENPAM nei confronti della gestione del proprio personale si sviluppa intorno ai concetti di “*People Care*” e di “*People Strategy*”, paradigmi che esprimono un modo moderno di fare azienda, nell'accezione di dare attenzione e prendersi cura del lavoratore, inteso sia come fonte di competenza che come persona. Anche nel 2022 questo sarà l'approccio nei confronti del personale, sia nella modalità lavorativa ordinaria sia nella modalità lavorativa da remoto.

Inoltre, attraverso lo strumento dei 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 sul personale che sul datore di lavoro, sempre in linea con le normative contrattuali.

#### 5. *Ricambio generazionale in esito al Piano di Incentivazione all'esodo*

Nel 2022 è stato dato avvio al Piano di incentivazione all'esodo con ricambio generazionale, individuando e pianificando in particolare le attività lavorative e le competenze professionali nevralgiche, che richiedono necessariamente una fase di avvicendamento/affiancamento di risorse uscenti nei confronti delle risorse umane che le 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 la continuità, il funzionamento e gli standard dei processi operativi connessi alla *Mission* aziendale.

Le cessazioni di personale, previste per la fine dell'anno 2022 e che proseguiranno nel 2023, da compensare attraverso la riqualificazione e la valorizzazione del personale già in forza, ovvero attraverso l'inserimento di nuovo personale, sono state pianificate e scaglionate in diverse fasi condivise con il personale dirigenziale interessato, onde garantire l'adeguata ed ottimale continuità funzionale dei servizi agli iscritti ed agli assistiti della Fondazione.

Il Piano prevede una riorganizzazione che contempla l'inserimento e lo sviluppo di figure professionali adeguate ed evolute, nell'ottica di implementare e arricchire le competenze dell'organico della Fondazione, andando a gestire il processo di dimissioni del personale e delle uscite anticipate coerentemente con gli obiettivi strategici aziendali, con opportunità di risparmio sul costo del lavoro, avendo come obiettivo quello di ottimizzare le risorse economiche scaturenti, valorizzando il personale già in forza e procedendo alle selezioni di personale esterno, con incremento degli standard produttivi e qualitativi aziendali.

## **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.

La gestione 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.

Il settore svolge quotidianamente le attività inerenti alla tenuta e la registrazione contabile di tutti i fatti gestionali della Fondazione, alla gestione della Tesoreria che implica sia il monitoraggio dei flussi in entrata/uscita che la gestione dei pagamenti relativi al funzionamento dell'Ente.

Particolare attenzione proseguirà anche nel prossimo esercizio nell'analisi degli stanziamenti verificando la copertura finanziaria in relazione alle varie proposte di spesa e di investimenti.

La stesura e la redazione dei Bilanci Consuntivi e di Previsione saranno come sempre svolte in ottemperanza delle regole normate sia dal Codice Civile che dai Principi Contabili Nazionali integrate con gli adempimenti previsti dai Ministeri Vigilanti.

Proseguirà anche per il 2023 la gestione della piattaforma MEF relativa ai pagamenti dei crediti commerciali utile per la determinazione dell'*Indice di tempestività dei pagamenti*.

Nel corso del 2022 è entrata a regime l'attività attinente al modello di Contabilità Analitica, creando una linea di congiunzione con la Struttura "Processi e Controllo" per ciò che riguarda il Controllo di Gestione.

In tal modo, grazie alle informazioni fornite dalla contabilità analitica si potranno predisporre con ancor maggiore flessibilità ed efficienza budget, report periodici e di sintesi per tenere costantemente sotto controllo la gestione aziendale, nel rispetto dell'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario.

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 2023 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.

## **Risorse strumentali**

Tutte le attività relative a contratti di lavori, servizi e forniture per i vari uffici della Fondazione vengono effettuate 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, dalla L. 120/2020, dalla L.108/2021 e dalle Linee Guida emanate dall'ANAC.

Dal 6 novembre 2021 l'Area archeologica è stata aperta al pubblico esterno, che può accedervi tramite prenotazioni che avvengono utilizzando l'apposita funzionalità messa a disposizione da Vivaticket; sono previste numerose gratuità, tra cui quelle a favore degli iscritti alla Fondazione ENPAM, e numerose riduzioni, per favorire la fruibilità del museo a tutti i cittadini.

L'Area archeologica viene anche utilizzata per l'organizzazione di eventi, armonizzando l'occasione di incontri di lavoro con il contesto di straordinario interesse storico, artistico e culturale. Relativamente a tali eventi che si tengono nell'Area museale e negli spazi di sua pertinenza, sono previsti importi predefiniti, a titolo di rimborso spese, al fine di non gravare sugli oneri della Fondazione e mantenere in equilibrio la gestione del museo. Gli spazi dell'Area archeologica rappresentano per la Fondazione una nuova ed ulteriore risorsa da utilizzare sia in occasione di incontri di rappresentanza che per le numerose riunioni di lavoro.

Per l'anno 2023 si prevede di attivare, in accordo con la Soprintendenza, laboratori didattici, al fine di coinvolgere gli Istituti scolastici e rendere la visita al Museo adatta anche agli alunni di scuola primaria e secondaria di primo grado. L'Area archeologica è già accessibile ai portatori di disabilità motorie; per il prossimo anno si prevede di predisporre gli ausili utili per garantirne la fruibilità anche agli ipovedenti. Si sta provvedendo per organizzare e rendere operativa una biglietteria on-site, al fine di permettere la visita del museo anche a chi è sprovvisto di biglietto pre-acquistato. Inoltre, si prevede di allestire un bookshop per la distribuzione di materiale divulgativo (opuscoli illustrativi e volumi contenenti informazioni ed approfondimenti sull'Area archeologica e sui reperti esposti).

Un'altra attività riguarda la promozione delle sale annesse all'Area archeologica, anche tramite brochure e attraverso il sito del Museo, per far conoscere gli ambienti ed i servizi offerti per l'organizzazione di eventi, di corsi di formazione ed altre tipologie di incontri. Al fine di promuovere le attività e gli eventi del Museo anche sulle piattaforme digitali, si prevede la creazione di profili sui principali social network (Facebook, Instagram, ecc.). Tale iniziativa permetterà di condividere contenuti di qualità in tempo reale inerenti al Museo Ninfeo, pubblicare aggiornamenti e ultime novità, rendere le relative informazioni accessibili a tutti gli utenti.

Per il 2023 è prevista la redazione del disciplinare di gestione documentale, che definisce gli aspetti organizzativi, i modelli operativi e le modalità di gestione dei documenti cartacei ed informatici, compresa la ricezione e la trasmissione degli stessi.

Un altro progetto previsto per il prossimo anno è la conservazione sostitutiva, in formato digitale, dei contratti, di documenti vari, ma soprattutto della posta in arrivo. Tale progetto riguarda la dematerializzazione, ovvero la particolare procedura in grado di sostituire documenti cartacei con documenti digitali che permetterà la sostituzione a tutti gli effetti di legge dei documenti cartacei originali.

Per l'esercizio 2023 si prevede un incremento dello stanziamento per la spesa dovuta al consumo di energia elettrica e gas rispetto a quello del 2022, a causa degli aumenti ormai consolidati. Al fine, pertanto, di ridurre i consumi, si prevede di attivare alcune misure che potrebbero essere intraprese.

La prima riguarda la riduzione del numero di ore giornaliere di accensione degli impianti e la diminuzione della temperatura negli ambienti di lavoro (misure che verranno regolamentate tramite specifiche disposizioni).

Un'altra riguarda l'installazione di dispositivi a raggi infrarossi nei locali che attualmente ne sono sprovvisti, al fine di automatizzare l'accensione e lo spegnimento delle luci in base alla presenza di persone.

Un'ulteriore misura consiste nel sezionamento di piano degli impianti tecnologici per differenziare le temperature nei vari ambienti ed ottimizzare i relativi consumi, in base alla permanenza del personale dirigente e dipendente nei vari locali.

Per l'esercizio 2023 si prevede una diminuzione dei costi relativi alle spese di cancelleria mantenendo alta la qualità dei prodotti acquistati.

### **Sistemi informativi**

Nel corso del 2023 si prevede di realizzare una serie di investimenti collegati a progettualità già intraprese. Tra queste si segnala la prosecuzione (fase 3) del progetto di "Virtualizzazione del desktop" (VDI), la metodologia a supporto del *remote working* che sfrutta l'utilizzo di macchine virtuali utili a gestire i desktop e ad ospitarli su un server centralizzato. Dopo la fase uno (attività pilota) e due (tutt'ora in fase di gara) di installazione/configurazione di un certo numero di postazioni, nel corso del 2023 si prevede di completare il progetto estendendolo alle diverse U.O. della Fondazione, in linea con le valutazioni organizzative da concordare, tenendo conto delle future modalità lavorative di *smart office* ed alla percentuale di presenze e relative postazioni PDL che saranno previste in sede o in *remote working*.

L'aggiornamento tecnologico delle infrastrutture e dei sistemi serverti aziendali rimane sempre un obiettivo prioritario da perseguire, impattando in misura notevole anche sugli aspetti di *security IT*, tema quanto mai di attualità in questo delicato momento storico. Anche in questo settore, ormai compenetrato in tutti i sistemi e processi aziendali, l'evoluzione tecnologica permette di potenziare e migliorare notevolmente prestazioni e servizi aziendali.

Anche nel 2023, pertanto, si proseguirà nell'analisi e individuazione di sempre più efficaci strumenti conformi all'applicazione di aggiornate *policy* di sicurezza, che hanno sin qui permesso di arginare efficacemente il dilagante fenomeno del *cybercrime*, tentando di ridurre al minimo i rischi di vulnerabilità dei sistemi.

Il progetto di migrazione e aggiornamento infrastrutturale dei sistemi istituzionali della Fondazione (ambiente di Test, Sviluppo e Produzione della Previdenza) - attualmente in fase di attivazione dei nuovi ambienti - rappresenta un esempio tipico dell'azione di coniugare l'esigenza di garantire ambienti e sistemi altamente performanti con quella di assicurare elevati livelli di sicurezza aziendale.

Nel mese di dicembre c.a. saranno predisposti i nuovi ambienti ed effettuati i relativi test funzionali, mentre nell'esercizio 2023 il progetto sarà completato e potrebbe comportare la dotazione di nuove infrastrutture serverti.

Nell'ultimo biennio l'introduzione di soluzioni innovative IT ha anche investito politiche e metodologie nell'ambito della trasmissione e comunicazione telematica, cosa che ha permesso di garantire una piena continuità lavorativa nell'erogazione dei servizi IT richiesti, riuscendo a rispondere in maniera veloce ed efficace alle frequenti esigenze emergenziali a cui dover dare seguito. Nello specifico settore dei sistemi di telecomunicazione e trasmissione dati, nel 2023 viene riproposto il progetto di ammodernamento con l'acquisizione di un nuovo "Centro Stella" e la dotazione di innovativi apparati di rete, Voip e switch.

Tra gli investimenti previsti per il 2023 si segnala inoltre, l'acquisizione di soluzioni MDM (*mobile device management*) per la gestione dei *device* mobili che consente agli amministratori IT di gestire, controllare e proteggere i dispositivi aziendali per semplificarne la gestione, nonché le soluzioni di strong authentication a due fattori (2FA) per sistemi e piattaforme informatiche; quest'ultimo investimento, che viene riproposto per l'anno in corso poiché non ancora realizzato, consiste nell'utilizzo congiunto di due metodi anziché uno (ad esempio l'inserimento di una password e la scansione dell'impronta digitale, o di un codice inviato via sms o ancora l'utilizzo di un token personale...) e serve ad innalzare la sicurezza degli accessi per le dotazioni informatiche dei dipendenti.

## 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 comportano anche l'analisi per la verifica di adeguatezza, appropriatezza e coerenza delle ipotesi di investimento formulate dalle aree di investimento (*ex ante*), la verifica del mantenimento di dette caratteristiche su tutte le classi di investimento anche in termini di rispetto dei limiti di rischio (*ex post*), l'indicazione dei correttivi da porre in essere per rientrare da eventuali deviazioni, nonché la rappresentazione periodica agli Organi della dinamica di rischio e rendimento di tutte le singole classi di investimento. Ulteriori attività di analisi e simulazione sono svolte a supporto della pianificazione strategica di tutte le attività dirette ed indirette che insistano sul patrimonio a medio lungo termine, oltre alla gestione dei rapporti con la *Commissione Vigilante* ed altri interventi di monitoraggio e compliance istituzionale.

Nel corso del 2022 si è concluso l'*onboarding* del nuovo risk advisor Prometeia, che è stato gradualmente allineato al database di patrimonio e sui contenuti delle procedure e delle *policy* rilevanti implementate dalla Fondazione per misurare e gestire il rischio di patrimonio, al fine di produrre adeguata reportistica e partecipare efficacemente alle attività e ai comitati rilevanti della Fondazione, in ottica di confronto costruttivo.

Si è inoltre proseguito nell'attività di automazione delle attività di elaborazione dati, minimizzando i calcoli manuali, e rendendo possibile una maggiore efficienza delle risorse nell'attività di analisi qualitativa sui temi di competenza, inclusi i test di ALM sulla piattaforma *Bloomberg Port Enterprise*, propedeutici all'implementazione dell'LDI (cfr. *infra*).

Le già complesse dinamiche macroeconomiche innestatesi nel post pandemia alla ripresa del ciclo economico, con la rapida ripresa del ciclo inflazionistico e la graduale inversione delle politiche monetarie, sono state sottoposte ad ulteriori *stress* con l'inizio delle attività belliche russe sull'Ukraina, configurando uno scenario molto fragile e mutevole sia dal punto di vista finanziario che geopolitico, che ha amplificato le perdite di valore delle principali classi di investimento e spinto il rischio di mercato, favorito da una maggiore correlazione delle classi. In breve, le sanzioni applicate dall'occidente alla Russia hanno provocato uno *shock* nell'offerta di materie prime per l'energia e l'alimentare, legata alla contrazione nelle forniture provenienti dalla regione interessata, che a sua volta ha indotto uno *shock* inflazionistico di livello storico in occidente. Ciò ha innescato un volano di reazioni che vanno da una maggiore aggressività nelle

politiche monetarie delle banche centrali - che stanno implementando rapidi e consistenti rialzi nei tassi di interesse allo scopo di contrastare gli effetti negativi dell'inflazione nel medio termine – ad interventi fiscali dei governi sia per sussidiare i consumi dei cittadini che favorire la crescita del ciclo, oltre ad interventi di carattere politico-diplomatico mirati sia a ricostruire efficaci catene di approvvigionamento che a rivedere le relazioni tra stati e tenuto conto della volatilità geopolitica.

In questo scenario tutti i principali parametri di rischio (tasso, credito, valute, equity, liquidità) hanno avuto comportamenti estremi, molto differenti da quelli relativi alle medie storiche, aumentando la complessità delle attività di monitoraggio del rischio patrimonio, e di analisi dei *trend* a supporto delle politiche di allocazione nel medio termine, complessivamente sintetizzate nei *Report* periodici al CdA, dove si sono indicati i possibili mutamenti strutturali dei diversi fattori di rischio a medio termine (i.e. *Real Estate*).

Le attività di costruzione dell'approccio di *Asset Liability Management* denominato *Liability Driven Investment* (LDI) o *Investimenti Guidati dalle Passività*<sup>1</sup>, terminata l'impostazione delle procedure rilevanti e l'approvazione della *Policy di Rischio* con i criteri per la determinazione del Limite di Rischio (o Propensione al Rischio) della Fondazione, in attesa della pubblicazione del Bilancio tecnico 2020, hanno visto l'effettuazione di *test* sulla funzionalità ALM della piattaforma *Bloomberg Port Enterprise*, relativamente alla costruzione di scenari di copertura delle passività su diversi orizzonti temporali, ai fini del calcolo di assorbimento del rischio e di raccordo tra lo scenario attuale (portafoglio singolo) e quello in transizione (portafoglio doppio). Nel terzo trimestre sono iniziate le attività di analisi di sensitività (*stress test*) del Bilancio Tecnico, in coordinamento con l'Area Previdenza ed il Risk Advisor, ai principali rischi di tipo economico ed attuariale, propedeutiche all'implementazione dell'approccio, tenendo conto della mutevolezza attuale dei parametri di mercato.

Nel 2023 le attività saranno particolarmente focalizzate, oltre allo svolgimento delle attività di misurazione e monitoraggio del rischio, ormai strutturali, ed allo svolgimento degli altri compiti istituzionali rilevanti<sup>2</sup>, alla costruzione dell'LDI.

---

<sup>1</sup> L'approccio prevede l'allocazione 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 allocazione intertemporale in presenza di vincoli dati dalle passività.

<sup>2</sup> Si rimanda alle precedenti relazioni per un dettaglio maggiore delle diverse attività, nonché alla *Policy di Risk Management* <https://www.enpam.it/wp-content/uploads/Policy-Risk-Management.pdf>



## Sostenibilità, prevenzione e protezione

Nel corso degli ultimi anni, sempre più spesso, la Fondazione Enpam è stata chiamata a svolgere un ruolo che va oltre i normali compiti istituzionali.

Il percorso avviato dalla Fondazione, che va dall'assistenza tradizionale a quella strategica, il supporto agli iscritti in difficoltà, il costante sostegno alla professione medica sono tutti importanti segnali dell'impegno sociale da parte del nostro Ente.

L'obiettivo primario è quello che i medici e gli odontoiatri sempre più vedano il proprio ente previdenziale come un interlocutore presente, con efficacia, nelle loro diverse fasi di vita, professionale e non.

Questo rafforzamento di immagine della Fondazione, già parzialmente rilevato, ha comportato che un numero sempre maggiore di istituzioni, enti, aggregazioni di medici e odontoiatri, organizzazioni e altri soggetti richiedesse partecipazione attiva da parte della Fondazione, cui di fatto viene riconosciuta un'importante rilevanza sociale.

La volontà dell'Enpam di dare risposta alle esigenze di natura sociale che provengono dal territorio trova attuazione nella istituzione di una specifica area operativa dedicata alla Sostenibilità.

Rispetto al recente passato, appare quindi chiara l'intenzione di Enpam di svolgere un ruolo ancora più attivo, studiando e realizzando progetti che generino positive ricadute sociali, con particolare attenzione al mondo dei medici e degli odontoiatri.

L'impegno sociale di Enpam nel corso del 2023 sarà testimoniato, in particolare, dalle seguenti azioni:

1. Sostenibilità e responsabilità sociale di Enpam:
  - a. Sostenibilità integrata e valutazione dell'impatto sociale
  - b. Bilancio sociale 2023 - rendicontazione 2022
  - c. Progetto Sostenibilità Ambientale.
  - d. Procedura patrocini
2. Attività sul territorio:
  - a. Piazza Vittorio – APS
  - b. *Stakeholder engagement* e rapporti istituzionali di contesto
  - c. Promozione area archeologica e convegnoistica "Museo Ninfeo"

### Sostenibilità integrata e valutazione dell'impatto sociale

L'approccio al sociale che ha sempre caratterizzato l'azione di Enpam ha portato a studiare nuovi percorsi per rendere la sostenibilità maggiormente integrata alla *mission* e per rispondere a *trend* globali.

A tal proposito nel 2022, è stato avviato un progetto specifico, il cui fine è quello di comprendere il posizionamento desiderato e attuale di Enpam e i punti di forza e debolezza sui temi rilevanti di sostenibilità, per definire alcune linee strategiche e di azione. Si fa inoltre presente che, al termine del percorso che avverrà nel corso del 2023, si potrà anche effettuare una misurazione dei risultati. Ricordiamo infatti che 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.

Pertanto, nel corso del 2023, ci si ripropone di proseguire nel processo di misurazione dell'impatto sociale della Fondazione.

### Redazione del Bilancio sociale 2023 - rendicontazione 2022

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 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 2022, a seguito di un percorso pluriennale.

Il bilancio sociale, per il quale sarà garantita l'applicazione di tutti i principi di rendicontazione delle 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.

### 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, 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.

### 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 dell'Ente.

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 dell'Enpam, che potrà così anche "supportare" maggiormente iniziative locali e degli ordini provinciali.

#### 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"*), regolarmente iscritta al registro regionale, il cui fine principale è quello di contribuire alla riqualificazione e valorizzazione dell'omonima piazza in cui è situata la sede dell'Enpam.

#### Stakeholder engagement e rapporti istituzionali di contesto

Nell'ottica di una sempre aggiornata comunicazione della responsabilità sociale, è bene prevedere un'azione capillare sul territorio tramite la quale si potrà, da un lato, diffondere l'attività attuata dalla Fondazione e, dall'altro, recepire suggerimenti e/o possibili collaborazioni.

Risulta dunque importante che Enpam racconti e comunichi il proprio impegno sociale, oltre che agli *stakeholder*, anche in rilevanti consessi relativi alla Sostenibilità ed al *Corporate social responsibility*, come: il *Sustainability Maker* (già CSR Manager Network), con cui si sta avviando anche una possibile maggiore collaborazione su Roma; il CSV Lazio (Centro di Servizi per il Volontariato) con il quale si è instaurata negli anni una costante e proficua collaborazione e a cui partecipano anche l'APS e il DMO Esquilino, importante nuova realtà.

Si evidenzia anche la partecipazione attiva della Struttura alla convenzione Esquilinochiamaroma, che vede impegnati, tra gli altri, il Municipio I, la Sovrintendenza, la Soprintendenza e le principali università romane.

#### Promozione area archeologica e convegnistica "Museo Ninfeo"

I ritrovamenti sotto la sede Enpam hanno destato un grande interesse sia nella stampa nazionale che in quella internazionale, tutti uniti nell'esaltare un tesoro di Roma finora sconosciuto e solo adesso riaffiorato e che, grazie all'importante campagna di scavo e ai progetti di valorizzazione attivati, è pronto ad aprirsi al pubblico diventando un vero museo.

La nuova struttura denominata "Museo Ninfeo", creata ad hoc sotto l'Enpam, oltre al grande auditorium è composta anche da altre sale modulabili e una più piccola sala convegni, oltre che da un'esposizione museale di primo livello.

Entrambe le situazioni, congressuale ed espositiva, saranno oggetto di una attenta e adeguata campagna di promozione e relazioni.

L'intento è quello di farla conoscere maggiormente, ospitare eventi di livello, tessere una rete culturale con altre importanti realtà museali capitoline, ma anche con il territorio, così già denso di eccellenze e realtà monumentali di rilievo mondiale.

Tale situazione, mirata anche a valorizzare l'intero immobile, è già da diversi mesi oggetto della nuova app "MusEQ", che mira proprio alla sinergia integrata delle eccellenze dell'Esquilino e alla loro promozione.

Si sta inoltre valutando la possibilità di valorizzare il Museo, promuovendo i suoi *asset* principali attraverso uno strumento realizzato ad-hoc, per la visualizzazione in 3D degli Horti Lamiani, regalando così ai visitatori un'esperienza interattiva completa e puntuale.

Nell'ambito della **Prevenzione e Protezione**, per affrontare al meglio l'emergenza Covid-19, a luglio 2020 è stato approntato e approvato un Protocollo di sicurezza aziendale interno alla Fondazione che è pubblicato, sull'Intranet aziendale.

La Fondazione ha adottato e attuato, in linea con le normative vigenti, ogni possibile misura di sicurezza, utile a prevenire ed eventualmente contrastare la diffusione del virus.

Obiettivi futuri dovranno essere quelli di condurre la Fondazione Enpam ad un livello di sicurezza sempre maggiore, a tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori attraverso ininterrotti interventi di prevenzione, vigilanza e controllo dei luoghi di lavoro.

## **Processi e Controllo**

### **Aggiornamento ed evoluzione del Modello Organizzativo**

Proseguiranno per l'anno 2023 le attività relative alla implementazione del modello organizzativo ed alla manutenzione delle procedure operative, motivate dall'esigenza di razionalizzazione, efficientamento, o adeguamento a nuove normative (redazione di nuove *policy*, documenti, procedure e schede di controllo, aggiornamento regolamentazioni esistenti, ...), con particolare focus sulle nuove procedure del patrimonio, di recente approvazione, anche in relazione ad eventuali evoluzioni disciplinari di contesto ed a *best practice* di settore.

Tra le attività di competenza a supporto del Comitato di Controllo Interno, in chiave di *compliance* normativa, sono state concluse nel 2022 le attività di studio e analisi per l'aggiornamento delle previsioni contenute nell'attuale Codice etico adottato dalla Fondazione nel 2008 e oggetto di successiva revisione nel 2013. Nel 2023 proseguiranno pertanto le ulteriori attività a supporto del Comitato, con focus

particolare all'analisi e all'aggiornamento delle previsioni della disciplina interna in materia di conflitti di interesse.

#### Attività di coordinamento e controllo sulla Società controllata

Relativamente al supporto alla Direzione Generale per le attività di coordinamento e controllo della Società controllata a seguito del recente aggiornamento delle “*Policy* attuative delle linee guida per la disciplina dei rapporti con la società Controllata Enpam Real Estate” da ultimo approvate dal CdA nella seduta del 15.09.2022, si terrà conto delle eventuali attività di aggiornamento che potranno necessitarsi in relazione alle future evoluzioni della *Governance* societaria.

#### Analisi dei Rischi e controlli

In un'ottica di continua razionalizzazione dei processi e analisi dei rischi operativi cui la Fondazione risulta esposta, si è ritenuto di avviare nel 2022 un progetto di definizione di un Modello di gestione dei rischi che comporterà in particolare per l'annualità 2023 una compiuta mappatura di tutti i processi della Fondazione per i quali verranno progressivamente individuati i rischi ad essi correlati, con conseguente valutazione degli stessi e dei relativi controlli in essere (“*rappresentazione dei processi della Fondazione Enpam e l'individuazione e la valutazione dei rischi ad essi connessi*”).

#### Sistema di Gestione Integrato

Proseguiranno le attività di coordinamento e supervisione del Sistema di Gestione Integrato che ricomprende la Qualità (SGQ- ISO 9001:2015), la Sicurezza delle informazioni (SGSI- ISO 27001:2013) e il nuovo sistema certificato nel 2022 per la Gestione della conformità dei dati a supporto del GDPR (ISO/IEC 27701:2019).

Nel corso del 2023, occorrerà pertanto implementare tutte le previste attività di *auditing* e le relative azioni correttive e/o di miglioramento a quanto propedeutico ai fini delle prescritte verifiche di conformità annuali. Proseguiranno inoltre le attività volte all'integrazione dei Sistemi di gestione adottati attraverso l'aggiornamento dei documenti di sistema (procedure, Manuale, Politica, format).

Nell'ottica di una futura e ulteriore implementazione del Sistema di Gestione Integrato sono previste inoltre, per la prossima annualità, mirate e articolate attività interne di *assessment* al fine dell'eventuale applicazione delle norme ISO 37001:2016 in tema di Prevenzione della corruzione e della norma UNI 11648:2016 per la certificazione delle competenze di *Project Management*.

#### Sistemi di reportistica aziendale

Nel 2023, attraverso le funzionalità del Sistema di Contabilità Analitica (COAN), saranno disponibili a tutti i livelli del *management* le reportistiche di sintesi, tramite gli strumenti appositamente preposti, volte a fornire le informazioni utili ai processi decisionali al fine di una più efficiente gestione aziendale.

## Sicurezza delle Informazioni e Controllo dei Processi IT

Nel 2023 proseguiranno le attività di sviluppo e manutenzione del Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni (SGSI) al fine di incrementarne efficacia ed efficienza.

Nel corso del 2023 verrà anche effettuata un'analisi della nuova tassonomia di controlli previsti dalla norma ISO 27002:2022 per poter predisporre le attività di transizione per quelli previsti dall'attuale Sistema di Gestione della Sicurezza della Fondazione.

A causa del continuo incremento degli attacchi informatici registrati a livello mondiale, verrà realizzato un progetto per la "*Definizione ed esecuzione del processo di Cybersecurity Risk Management*" all'interno della Fondazione, al fine di migliorare la sua attuale postura di sicurezza e di identificare con maggiore granularità i principali rischi di *Cybersecurity* a cui la Fondazione potrebbe essere esposta, non già identificati e gestiti o ricompresi nel novero dei rischi connessi alla gestione degli asset aziendali.

Nel corso del 2023 verrà fornito supporto ai Sistemi Informativi per l'aggiornamento del catalogo dei Servizi IT erogati e la corrispondente mappatura con i Sistemi informatici (server e infrastrutture di rete), in conformità con quanto richiesto dalla norma ISO 27001. Verranno inoltre effettuate le attività previste di "*Monitoraggio, Valutazione e Controllo IT*" sulle progettualità individuate dal Piano Operativo correlato al Piano Strategico 2021-2026, relazionandone lo stato di avanzamento e definendone eventuali azioni correttive che risultino necessarie.

## Protezione Dati

Nel corso del 2023, per garantire il rispetto del Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati, proseguirà il controllo di conformità delle procedure, politiche e prassi operative; verrà mantenuto aggiornato il censimento dei trattamenti di dati e verranno analizzati i rischi connessi alla protezione dei dati e definite le attività di gestione degli stessi.

In collaborazione con la Struttura Sistemi Informativi verrà effettuata un'analisi di fattibilità per la classificazione dei documenti in termini di sicurezza e per la definizione dei tempi di conservazione degli stessi come previsto dal Regolamento Europeo.

In linea con quanto previsto dal Regolamento, si provvederà inoltre a supportare la Fondazione e i dipendenti, fornendo pareri in merito agli obblighi derivanti dal GDPR o da altre disposizioni relative alla protezione dei dati e a gestire eventuali istanze degli iscritti e degli altri interessati. In particolare, verranno presidiate la casella di posta *privacy@enpam.it* dedicata all'esercizio dei diritti degli interessati e alle richieste di parere da parte delle Unità Organizzative e la casella di posta *abuse@enpam.it* dedicata alla segnalazione da parte degli interessati

degli incidenti di sicurezza occorsi sui dati personali che potrebbero causare la perdita di riservatezza, integrità o disponibilità degli stessi.

### Evoluzioni della funzione Trasparenza e procedimentalizzazione delle afferenti attività

Nel corso del 2023, si procederà ad una riorganizzazione della funzione secondo logiche sistematiche, orientate al miglioramento continuo, che ne garantiscano la *compliance* a standard di gestione internazionali.

L'analisi relativa alla riqualificazione della funzione Trasparenza comporterà inoltre la valutazione dei connessi aspetti relativi all'anticorruzione, nella sua generica e più ampia accezione di prevenzione ai fenomeni corruttivi e di "*malagestio*" (Supporto *giuridico-organizzativo in ambito "compliance" normativa, cogente e volontaria*).

## **Futuro e Innovazione**

Per l'anno 2023 proseguiranno le attività di supporto al Presidente e al Direttore Generale nell'analisi strategica dei principali *megatrend* e nella valutazione dei relativi impatti sulla Fondazione.

In particolare:

- concorrere alla valutazione delle iniziative e progetti di innovazione e nel loro sviluppo con le altre Strutture della Fondazione;
- gestire attività di ricerca e sviluppo su tematiche di rilevanza strategica per il futuro della Fondazione;
- elaborare proposte d'innovazione per la gestione e sviluppo di progetti strategici e *mission related*.
- Gestione, aggiornamento e sviluppo della piattaforma *Tech2Doc*

### Digital Health

Per il prossimo esercizio proseguirà l'impegno nella gestione, nello sviluppo e nell'aggiornamento continuo della piattaforma *Tech2Doc*, rivolta a tutti i medici e odontoiatri iscritti, al fine di rendere pienamente accessibili e comprensibili i temi dell'innovazione e delle nuove tecnologie a supporto della pratica clinica.

Grazie alla piattaforma i medici hanno un punto di riferimento affidabile e autorevole per soddisfare al meglio le proprie esigenze formative e informative su tali tematiche di frontiera, potendo esplorare le opportunità e i rischi delle nuove tecnologie applicate alla Salute.

Si proseguirà, inoltre, nello svolgimento delle attività di segreteria e coordinamento operativo del Comitato Editoriale del progetto *Tech2Doc* con l'impegno nel valutare tutte le possibili fonti di finanziamento disponibili ed attivabili al fine di sostenere i costi dell'iniziativa nella sua interezza.

## Competenze del Medico del Futuro

È in fase di preparazione la gestione di un'attività di indagine estesa nel mondo medico e odontoiatrico al fine di esplorare le competenze che il medico e l'odontoiatra dovranno possedere per praticare la propria specifica professione nell'ambito di contesti di pratica clinica evolutiva.

Saranno per tale attività realizzate molteplici collaborazioni per singola categoria professionale medica e odontoiatrica coinvolta nel perimetro di analisi.

A tale studio sarà anche collegata la valutazione di ulteriori possibili attività da lanciare a supporto della professione medica e odontoiatrica.

## Iniziative e Progetti Di Innovazione

Proseguono le attività di studio delle disposizioni presenti nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), nell'individuazione di possibili aree di intervento per lo sviluppo di progettualità strategiche per la Fondazione ENPAM, volte anche a sostenere gli iscritti con strumenti e servizi che possano sinergicamente sostenere la crescita professionale determinando un impatto positivo nel lungo periodo sulla Previdenza e Assistenza dell'Ente, oltre alle attività di ricerca e costruzione di *business case* su tematiche di potenziale interesse strategico per la Fondazione, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- Telemedicina (tele-diagnostica, teleassistenza, teleconsulto, telechirurgia, ecc.)
- *Digital Therapeutics* (terapie digitali)
- *One Health*
- Modelli di misurazione impatto meta-finanziario
- Università e Ricerca

## Trend Analysis

L'attività consiste nella mappatura, raccolta e monitoraggio delle principali fonti informative nazionali e internazionali, di rilievo accademico e scientifico riguardanti tematiche complesse relative a Salute, innovazione e sviluppo tecnologico, investimenti tematici, welfare e futuro del lavoro, al fine di impostare delle linee di ricerca che possano produrre studi e indirizzi strategici per il Futuro dell'Ente e della professione medica e odontoiatrica.

## **Presidenza, Affari istituzionali e Legislativi**

Proseguiranno anche per il 2023 tutte le attività tecnico-strumentali di ausilio al Presidente ed ai Vicepresidenti, nella gestione degli obiettivi istituzionali, nel monitoraggio delle attività legislative, fornendo il relativo supporto tecnico ed informativo. In particolare, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- Esercitare le funzioni di promozione di iniziative, anche normative, inerenti alle politiche settoriali di interesse della Fondazione che riguardano i



- rapporti con gli organi Costituzionali, le autorità statali, le Regioni, il sistema delle autonomie e le altre istituzioni, anche private;
- Assicurare supporto conoscitivo e funzioni di monitoraggio e verifica delle attività legislative e regolamentari, l'analisi di impatto della regolamentazione e dei provvedimenti normativi settoriali inerenti alla Fondazione, monitorando la produzione normativa dello Stato in relazione alle tematiche di interesse della Fondazione;
  - Ricerca e studio sull'attività legislativa, informazioni sui lavori parlamentari, Agenda di Governo e sistema delle Conferenze;
  - Assicurare supporto tecnico per analisi dei progetti normativi statali e per i rapporti con amministrazioni pubbliche per aspetti di natura giuridico-normativa;
  - Adottare iniziative volte a promuovere le tematiche di interesse della Fondazione anche attraverso l'elaborazione di proposte e di iniziative legislative e normative da sottoporre all'esame delle sedi istituzionalmente competenti;
  - Coordinamento con la Struttura Affari Legali della Fondazione per assicurare supporto giuridico-amministrativo nelle attività del Presidente connesse all'esercizio del proprio mandato istituzionale;
  - Curare i rapporti con gli uffici legislativi di altre amministrazioni o istituzioni, pubbliche o private.

### **Affari Legali**

Le linee programmatiche prevedono il proseguimento di tutte le attività necessarie al fine di salvaguardare gli interessi della Fondazione.

Nello svolgimento di tale attività di "gestione" legale, viene effettuata 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 in quanto comporta comunque oneri a carico dell'Ente e il miglior contenimento possibile dei costi.

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.

## **Comunicazione e ufficio stampa**

Nel 2023 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*. Verranno inoltre sviluppate iniziative strategiche connesse con il piano di rilancio del Paese e delle professioni in quest'epoca post pandemica segnata anche dalla recente crisi degli equilibri politici ed economici internazionali.

L'analisi del contesto evidenzia inoltre la necessità di potenziare il presidio dei social media per monitorare in modo costante e sistematico eventuali situazioni critiche e al contempo recepire le esigenze degli iscritti sia in termini di informazione sia in termini di tutele.

L'obiettivo è anche quello di trasformare i luoghi del commento pubblico da canale di sfogo a occasione cooperativa, funzionale ai bisogni degli iscritti e positiva per la reputazione della Fondazione.

Verranno inoltre sperimentate forme di abbonamento dedicate agli iscritti per l'accesso a un'informazione quotidiana e affidabile su temi di interesse generale, sulla sanità e il futuro previdenziale per favorire una migliore conoscenza e una capacità di comprensione del mondo sociale ed economico.

Si lavorerà anche per promuovere e diffondere una sempre maggiore conoscenza presso gli iscritti sui temi della previdenza e degli aspetti fiscali legati alle prestazioni. Lo scopo è di migliorare la loro capacità di orientarsi negli strumenti a disposizione e di contenere gli effetti che la disinformazione ha sull'immagine dell'Enpam e sulle scelte stesse degli iscritti.

A tal fine il lavoro con le strutture tecniche della Fondazione prevedrà, oltre alle attività peculiari di comunicazione integrata sui vari canali, la riscrittura delle comunicazioni massive rivolte agli iscritti e dei testi che sono connessi con gli adempimenti e le prestazioni (moduli, procedure online, bollettini, cedolini), proseguendo il lavoro già avviato di semplificazione del linguaggio amministrativo e di misurazione della leggibilità.

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.

Si lavorerà a una nuova versione della rivista cartacea in considerazione della quota rilevante di iscritti attivi e pensionati Enpam che ha manifestato la volontà di continuare a riceverla.

Nell'ambito dell'informazione proseguirà il percorso di transizione verso il digitale, la cui fruizione verrà incentivata con servizi audio/video anche auto prodotti.

In collegamento con l'Adepp (Associazione degli enti di previdenza privatizzati) verranno potenziate le attività di confronto istituzionale e proseguirà il coordinamento con i sistemi previdenziali dei liberi professionisti di altri Paesi in ambito UE con l'obiettivo di rafforzare il ruolo delle professioni liberali, favorendo anche la loro partecipazione ai bandi europei.

# PREVENTIVO ECONOMICO 2023

# PREVENTIVO ECONOMICO 2023

				Stanziamiento per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamiento per l'esercizio 2023	Variazione Previsione 2023 Preconsuntivo 2022
<b>A)</b>			<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.168.034.000</b>	<b>3.675.187.152</b>	<b>3.338.520.243</b>	<b>-336.666.909</b>
<b>A)</b>	<b>1</b>		<b>RICAVI E PROVENTI CONTRIBUTIVI</b>	<b>3.165.492.000</b>	<b>3.349.043.300</b>	<b>3.336.475.243</b>	<b>-12.568.057</b>
<b>A)</b>	<b>5</b>		<b>ALTRI RICAVI E PROVENTI</b>	<b>2.542.000</b>	<b>326.143.852</b>	<b>2.045.000</b>	<b>-324.098.852</b>
			- Proventi patrimoniali	2.000.000	10.885.000	1.688.000	-9.197.000
			- Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili	0	310.201.635	0	-310.201.635
			- Altri ricavi e proventi	542.000	5.057.217	357.000	-4.700.217
<b>B)</b>			<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.094.512.083</b>	<b>3.061.534.119</b>	<b>3.611.278.093</b>	<b>549.743.974</b>
<b>B)</b>	<b>7</b>		<b>PER SERVIZI:</b>	<b>3.042.886.183</b>	<b>2.989.856.740</b>	<b>3.559.884.773</b>	<b>570.028.033</b>
B)	7	a	per prestazioni istituzionali	3.006.554.803	2.945.211.500	3.530.088.993	584.877.493
B)	7	b	per servizi	29.649.080	25.128.740	28.034.480	2.905.740
			- Acquisti	325.000	305.000	325.000	20.000
			- Pulizia, vigilanza, premi ass.ni	1.360.000	1.324.977	1.310.000	-14.977
			- Manutenz.locali e relativi impianti della Sede	1.617.000	1.617.000	1.617.000	0
			- Utenze	885.000	885.000	985.000	100.000
			- Prestazioni professionali	9.486.080	8.743.682	8.561.480	-182.202
			- Spese per servizi	11.386.000	7.954.081	10.596.000	2.641.919
			- Spese per gli Organi dell'Ente	3.405.000	3.129.000	3.455.000	326.000
			- Buoni pasto	550.000	550.000	550.000	0
			- Corsi di aggiornamento per il personale	570.000	570.000	570.000	0
			- Spese e commissioni bancarie e postali	65.000	50.000	65.000	15.000
B)	7	c	per i fabbricati da reddito	6.682.300	19.516.500	1.761.300	-17.755.200
<b>B)</b>	<b>8</b>		<b>PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI</b>	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>	<b>80.000</b>	<b>0</b>
<b>B)</b>	<b>9</b>		<b>PER IL PERSONALE:</b>	<b>43.520.000</b>	<b>43.035.150</b>	<b>45.600.420</b>	<b>2.565.270</b>
B)	9	a	salari e stipendi	29.200.000	28.850.000	31.200.000	2.350.000
			- Stipendi e altre competenze fisse	22.500.000	22.500.000	24.300.000	1.800.000
			- Straordinari e extra working	500.000	200.000	500.000	300.000
			- Indennita' e rimborso spese per missioni	80.000	50.000	100.000	50.000
			- Competenze accessorie diverse	6.120.000	6.100.000	6.300.000	200.000
			- Compensi per collaborazioni	0	0	0	0
B)	9	b	oneri sociali	8.760.000	8.699.500	9.460.000	760.500
			- Oneri previdenziali e assistenziali	8.100.000	8.100.000	8.800.000	700.000
			- Contributi al fondo di previdenza complementare	600.000	545.000	600.000	55.000
			- Contributi di solidarietà Dlgs. 124/93 art. 12	60.000	54.500	60.000	5.500
			- Oneri previdenziali gestione separata INPS	0	0	0	0
B)	9	c	trattamento di fine rapporto	2.200.000	2.200.000	2.400.000	200.000

# PREVENTIVO ECONOMICO 2023

				Stanziamiento per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamiento per l'esercizio 2023	Variazione Previsione 2023 Preconsuntivo 2022
			- Indennita' di fine rapporto	2.200.000	2.200.000	2.400.000	200.000
			- Indennità di fine rapporto di collaborazione	0	0	0	0
B)	9	d	trattamento di quiescenza e simili	1.299.800	1.220.000	1.300.000	80.000
			- Indennita' integrativa speciale	249.800	220.000	250.000	30.000
			- Pensioni ex FPI (L. 144 art. 14 comma 4 del 17.5.99)	1.050.000	1.000.000	1.050.000	50.000
B)	9	e	altri costi	2.060.200	2.065.650	1.240.420	-825.230
			- Premi di assicurazione INAIL	130.000	120.000	130.000	10.000
			- Interventi assistenziali	409.150	400.000	438.420	38.420
			- Altri oneri di personale	625.000	599.000	652.000	53.000
			- Rimborsi di spese	0	0	0	0
			- Oneri incentiv. ricambio generaz.	876.050	926.650	0	-926.650
			- Acquisto vestiario e divise per commessi	20.000	20.000	20.000	0
<b>B)</b>	<b>10</b>		<b>AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI:</b>	<b>3.214.000</b>	<b>10.130.000</b>	<b>3.326.000</b>	<b>-6.804.000</b>
B)	10	a	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	189.000	186.000	294.000	108.000
B)	10	b	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.025.000	2.944.000	3.032.000	88.000
			- Ammortamento fabbricati della sede	2.150.000	2.150.000	2.150.000	0
			- Ammortamento mobili e macchine d'ufficio	168.000	114.000	132.000	18.000
			- Ammortamento impianti macchinari ed attrezzature	707.000	680.000	750.000	70.000
B)	10	c	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0
			- Assegnazioni al fondo svalutazione immobili	0	0	0	0
B)	10	d	svalutazioni dei crediti attivo circolante e disponibilità liquide	0	7.000.000	0	-7.000.000
			-Assegnazioni al fondo svalutazione crediti	0	7.000.000	0	-7.000.000
<b>B)</b>	<b>12</b>		<b>ACCANTONAMENTI PER RISCHI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B)</b>	<b>13</b>		<b>ALTRI ACCANTONAMENTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B)</b>	<b>14</b>		<b>ONERI DIVERSI DI GESTIONE</b>	<b>4.811.900</b>	<b>18.432.229</b>	<b>2.386.900</b>	<b>-16.045.329</b>
			- I.M.U.	2.600.000	3.630.178	700.000	-2.930.178
			- Altri tributi locali	33.000	53.000	33.000	-20.000
			- Sanzioni e pene pecuniarie	20.000	120.000	20.000	-100.000
			- Imposta sugli autoveicoli	1.000	1.000	1.000	0
			- Altre imposte e tasse	592.000	592.000	522.000	-70.000
			- Acquisto giornali e altre pubblicazioni	160.000	160.000	200.000	40.000
			- Quote associative e oneri di contribuz. Enti e organizzazioni varie	355.900	345.900	355.900	10.000
			- Perdite su crediti	250.000	7.085.000	150.000	-6.935.000
			- Tassa rifiuti	200.000	200.000	200.000	0
			- Onere di cui alla L. 147/2013	0	0	0	0

# PREVENTIVO ECONOMICO 2023

				Stanziamiento per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamiento per l'esercizio 2023	Variazione Previsione 2023 Preconsuntivo 2022
			- Altri oneri diversi di gestione	100.000	100.000	100.000	0
			- Perdite derivanti dall'alienazione di beni immobili	0	1.595.201	0	-1.595.201
			-Altre sopravvenienze	500.000	4.549.950	105.000	-4.444.950
			-Perdite da alienazione di beni strumentali	0	0	0	0
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>				<b>73.521.917</b>	<b>613.653.033</b>	<b>-272.757.850</b>	<b>-886.410.883</b>
<b>C)</b>			<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>298.696.765</b>	<b>348.580.071</b>	<b>442.982.700</b>	<b>94.402.629</b>
<b>C) 15</b>			<b>PROVENTI DA PARTECIPAZIONI:</b>	<b>122.000.000</b>	<b>86.046.000</b>	<b>101.400.000</b>	<b>15.354.000</b>
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 imp.sottoposte al controllo di queste ultime	0	0	0	0
C) 15 d			altre partecipazioni	122.000.000	86.046.000	101.400.000	15.354.000
			- Dividendi delle partecipazioni	122.000.000	86.046.000	101.400.000	15.354.000
			- Proventi derivanti da negoziazione di partecipazioni	0	0	0	0
			- Interessi compensativi	0	0	0	0
<b>C) 16</b>			<b>ALTRI PROVENTI FINANZIARI:</b>	<b>336.774.965</b>	<b>558.587.046</b>	<b>570.079.500</b>	<b>11.492.454</b>
C) 16 a			da crediti iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipaz.	2.146.000	1.989.000	2.975.000	986.000
			- Interessi su nuovi mutui agli iscritti	996.000	931.600	1.749.000	817.400
			- Interessi sui mutui concessi a societa'	0	0	0	0
			- Interessi sui mutui concessi agli ordini dei medici	525.000	406.100	590.000	183.900
			- Interessi su prestiti e mutui al personale	625.000	651.300	636.000	-15.300
C) 16 b			da titoli iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipaz.	11.730.000	20.042.181	17.450.000	-2.592.181
			- Interessi ed altri frutti dei titoli immobilizzati	1.080.000	2.805.264	1.000.000	-1.805.264
			- Scarti positivi su titoli immobilizzati	0	0	0	0
			- Proventi da negoziazione di titoli immobilizzati	0	0	0	0
			- Rivalutazione polizze	450.000	462.917	450.000	-12.917
			- Dividendi su titoli azionari immobilizzati	10.200.000	16.774.000	16.000.000	-774.000
C) 16 c			da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipaz.	315.000.000	525.104.000	540.000.000	14.896.000
			- Interessi, premi ed altri frutti dei titoli iscritti nell'attivo circolante	105.000.000	154.786.000	259.000.000	104.214.000
			- Dividendi su titoli azionari e premi su derivati	70.000.000	73.863.000	86.000.000	12.137.000
			- Scarti positivi su titoli nell'attivo circolante	0	26.592.000	0	-26.592.000
			- Proventi da negoziat. di titoli nell'attivo circolante	90.000.000	210.879.000	100.000.000	-110.879.000
			- Dividendi da OICR nell'attivo circolante	50.000.000	58.984.000	95.000.000	36.016.000
C) 16 d			proventi diversi dai precedenti	7.898.965	11.451.865	9.654.500	-1.797.365
			- Interessi su depositi bancari e sui c/c postali	200.000	200.000	200.000	0
			- Interessi attivi di mora	0	9.900	0	-9.900





# NOTA ESPLICATIVA DELLE VOCI DEL PREVENTIVO ECONOMICO 2023

## A) VALORE DELLA PRODUZIONE

### A) 1 RICAVI E PROVENTI CONTRIBUTIVI

	Stanziamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamenti per l'esercizio 2023	Variazioni
Ricavi e proventi contributivi	3.165.492.000	3.349.043.300	3.336.475.243	-12.568.057

Prima di analizzare in dettaglio l'andamento delle gestioni previdenziali, appare opportuno evidenziare che le entrate contributive e la spesa previdenziale ed assistenziale hanno risentito degli effetti della crisi economica a seguito della situazione emergenziale per Covid-19, terminata a marzo del corrente anno.

Oltre ad incidere sul reddito dei liberi professionisti e di conseguenza sui ricavi contributivi, la situazione emergenziale ha incentivato gli iscritti ad accedere al pensionamento appena maturati i requisiti necessari, con conseguenti riflessi sulle uscite previdenziali.

Influisce, inoltre, sui dati previsionali la crescita esponenziale dell'inflazione registrata dall'Istat tra agosto 2021 e agosto 2022 e pari all'8,1%.

In dettaglio, per il prossimo esercizio i ricavi ed i proventi, il cui ammontare è stato previsto sempre secondo criteri di prudenza, riguardano:

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

	Stanziamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamenti per l'esercizio 2023	Variazioni
"Quota A"	447.040.000	458.456.000	464.035.000	5.579.000
"Quota B"	796.006.000	927.519.000	908.019.000	-19.500.000

Con riferimento ai proventi contributivi del Fondo Generale "**Quota A**" nel preconsuntivo 2022 si prevede un incremento del 2,55% rispetto alla previsione 2022 e si stima per il 2023 un ulteriore incremento dell'1,22%.

Relativamente ai contributi base obbligatori, in sede di preconsuntivo 2022, si registra un gettito pari ad € 446.357.000 sulla base dei ruoli di competenza e € 1.549.000 riferito ad anni precedenti. Per l'anno 2023, l'importo dei contributi obbligatori è stimato pari ad € 455.000.000 con un incremento dell'1,94% rispetto al preconsuntivo 2022 e si appostano € 1.000.000 relativi ad anni precedenti.

In merito, si evidenzia che l'aumento dei pensionamenti incide sul gettito contributivo previsto per il 2023. La diminuzione degli iscritti di età superiore a 40 anni, che versano il contributo di importo maggiore determina, infatti, un minore gettito contributivo. Nonostante l'aumento del numero degli iscritti infraquarantenni, l'importo dei contributi versati da tale platea non compensa la minore entrata relativa ai contributi versati dagli ultraquarantenni.

L'incremento dell'entrate contributive, quindi, è da attribuire principalmente all'aumento dell'inflazione. Nella determinazione dei contributi dovuti dagli iscritti per l'anno 2023, è stata presa in considerazione la variazione percentuale del mese di giugno 2022 rispetto a giugno 2021, risultata pari a +7,8%. Pertanto, il

75% di tale variazione risulta pari a +5,85%, a cui è stata applicata la maggiorazione di un punto e mezzo percentuale, determinando un'aliquota del 7,35% (5,85% + 1,5% = 7,35%).

Tenuto conto dei dati sopra esposti, sono stati determinati, per ciascuna fascia di età, i contributi da porre a carico degli iscritti per il 2023, incrementando del 7,35% i corrispondenti importi dovuti per l'anno 2022, come di seguito indicato.

- € 257,73 per tutti gli iscritti fino al compimento del 30° anno di età;
- € 500,26 per tutti gli iscritti dal compimento del 30° anno di età fino al compimento del 35° anno di età;
- € 938,75 per tutti gli iscritti dal compimento del 35° anno di età fino al compimento del 40° anno di età;
- € 1.733,72 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 2023, è pari ad € 128,87.

Infine, l'importo del contributo dovuto per il 2023 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 € 938,75.

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 ritiene opportuno appostare, in sede di previsione 2023, un importo pari a € 35.000 inferiore rispetto al bilancio preconsuntivo 2022 (€ 50.000).

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in sede di preconsuntivo 2022 si espone un importo pari ad € 10.500.000, superiore rispetto alla previsione per l'anno 2022 in cui era stato appostato un importo pari a € 6.500.000. A seguito della costante attività di sollecito svolta dagli uffici, infatti, gli Enti interessati hanno prodotto la documentazione richiesta, che ha permesso all'Ente di liquidare un maggior numero di domande.

In sede di previsione 2023, tale importo viene comunque prudenzialmente ridotto (€ 8.000.000).

Per ciò che riguarda i proventi contributivi del Fondo Generale "**Quota B**", nel preconsuntivo 2022 si prevede un incremento del 16,52% rispetto alla previsione 2022. Si stima per il 2023 un importo pari ad € 908.019.000 prudenzialmente inferiore rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 927.519.000).

In dettaglio, con riferimento ai contributi proporzionali al reddito, in preconsuntivo 2022 l'importo appostato (€ 900.000.000) è superiore rispetto alla previsione 2022 (+16,88%). Il dato stimato, infatti, aveva tenuto conto, in via prudenziale, degli effetti negativi della situazione emergenziale per Covid-19 sul

reddito dei professionisti; pertanto, erano stati valutati ricavi contributivi pari ad € 770.000.000. Tenuto conto del possibile protrarsi della crisi economica che sta investendo il Paese, per l'anno 2023 sono stati appostati, in via prudenziale, € 880.000.000.

In preconsuntivo 2022, tra i proventi si indica anche un importo pari ad € 4.500.000 dovuto dalle società odontoiatriche a seguito introduzione dell'obbligo contributivo, ai sensi dell'art. 1, comma 442, della legge di bilancio 2018. Per il 2023 si è stimata un'entrata a tale titolo pari ad € 5.000.000.

Con riferimento ai contributi di riscatto, si è stimato per il 2023 il medesimo importo in appostato in preconsuntivo 2022, pari ad € 20.000.000.

Anche per i contributi sui compensi degli amministratori degli enti locali, viene indicato sia per il preconsuntivo 2022 che per il preventivo 2023 lo stesso importo, pari ad € 19.000.

Infine, relativamente ai contributi di competenza esercizi precedenti, si conferma sia per il preconsuntivo 2022 che per la previsione 2023 l'importo di € 3.000.000 indicato nella previsione 2022. Tali contributi derivano dall'attività di accertamento mediante controllo incrociato dei dati reddituali con l'Anagrafe tributaria permettendo di contestare omesse dichiarazioni riferite agli anni precedenti.

- **Contributi del Fondo della medicina convenzionata ed accreditata**

	Stanziamanti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamanti per l'esercizio 2023	Variazioni
Medici Medicina Generale	1.553.000.000	1.602.000.000	1.599.000.000	-3.000.000
Specialisti ambulatoriali	329.000.000	321.500.000	320.000.000	-1.500.000
Specialisti esterni	22.120.000	21.637.000	20.120.000	-1.517.000

Per la gestione dei **Medici di Medicina Generale** con riferimento ai proventi contributivi, il preconsuntivo 2022 registra un incremento totale del 3,16% rispetto alla previsione iniziale. Le stime per l'anno 2023 evidenziano un importo di € 1.599.000.000 sostanzialmente in linea rispetto al preconsuntivo 2022.

In particolare, si appostano in bilancio preconsuntivo 2022 contributi ordinari pari ad € 1.530.000.000 e contributi riferiti ad anni precedenti di importo pari ad € 31.000.000 per un importo complessivo di € 1.561.000.000 (+ 2,70% rispetto alle stime per il 2022). Per il 2023, si stanziava un importo di € 1.565.000.000 con un incremento dello 0,26% rispetto al preconsuntivo.

Il maggiore importo dei contributi ordinari registrato nel 2022, rispetto alla previsione per il medesimo anno è da imputare principalmente al versamento degli arretrati contributivi.

In merito, si fa presente che, dopo la sigla degli Accordi Collettivi Nazionali per la medicina generale e per la pediatria del 30 ottobre 2020, con cui erano stati riconosciuti gli arretrati contributivi previsti per l'anno 2018 e gli incrementi a regime dal 2019, le trattative per la definizione di alcuni aspetti relativi alla parte economica

e normativa erano state sospese a causa dell'emergenza pandemica. L'ipotesi di Accordo per entrambe le categorie, quindi, è stato firmato dai sindacati maggiormente rappresentativi e ratificato dalla Conferenza Stato-Regioni in data 28 aprile 2022.

Con riferimento all'erogazione degli arretrati contrattuali, l'art. 5 di tali Accordi prevede che *“l'erogazione delle risorse relative agli incrementi residui, decorrono dalla scadenza del termine di dei sei mesi dalla fine dell'emergenza pandemica”*.

Pertanto, essendo terminato lo stato di emergenza il 31 marzo 2022, in preconsuntivo 2022, risulta un importo di € 31.000.000 a titolo di contributi relativi ad anni precedenti, che si riferisce ad arretrati contributivi per l'attività di conguaglio.

Nelle stime, invece, non si è tenuto conto di eventuali ulteriori arretrati contrattuali e l'incremento dei contributi dell'anno 2023 rispetto al dato da preconsuntivo 2022 (+2,29%) è imputare all'aumento dell'aliquota contributiva di un punto percentuale.

Si evidenzia che, sia con riferimento al dato da preconsuntivo che alla previsione, l'incremento del gettito contributivo viene depotenziato dal crescente aumento degli iscritti che accedono al pensionamento.

Molti istituti contrattuali (quali ad esempio, le quote di ponderazione), infatti, non sono più riconosciuti dagli ACN di categoria; pertanto, i compensi percepiti dai nuovi professionisti in convenzione risultano più bassi rispetto a quelli dei loro colleghi medici più anziani che godevano dei benefici economici relativi a tali istituti. Inoltre, la platea dei nuovi pensionati risulta più alta rispetto a quella dei nuovi contribuenti. Ciò ha evidenti conseguenze sui ricavi contributivi della gestione.

Sempre per la medesima gestione, sono stati previsti in sede di preconsuntivo 2022 versamenti a titolo di riscatto per € 23.000.000, confermando il dato della previsione 2022, ed in via cautelativa per € 20.000.000 per l'esercizio 2023.

Per quanto riguarda le riconsunzioni, in sede di preconsuntivo 2022 si è appostato un importo di € 18.000.000, superiore rispetto alla stima per il medesimo anno (€ 10.000.000). Nella previsione 2023, si è stimato un importo pari a € 14.000.000.

Quanto sopra esposto per la medicina generale, con riferimento al depotenziamento degli incrementi contributivi, appare più evidente per la gestione degli **Specialisti Ambulatoriali**.

In sede di preconsuntivo 2022, infatti, sono stati appostati € 308.000.000 a titolo di contributi ordinari, a fronte di una previsione in entrata per il medesimo anno di € 318.000.000. Per il 2023, si stima un importo di € 310.000.000 a titolo di contributi ordinari sostanzialmente in linea con il dato da preconsuntivo 2022.

Per tale gestione, sia in preconsuntivo 2022 che in previsione 2023 non sono stati appostati importi a titolo di arretrati contributivi.

In merito, si fa presente che con il nuovo Accordo Collettivo Nazionale, siglato in data 25 giugno 2019 e ratificato dalla Conferenza Stato-Regioni il 31 marzo 2020, le parti avevano concordato l'erogazione delle risorse relative agli arretrati previsti per l'anno 2018 e agli arretrati ed incrementi a decorrere dal 1° gennaio 2019.

Il suddetto ACN è stato modificato da un successivo Accordo, la cui Intesa è stata sancita dalla Conferenza Stato-Regioni in data 20 maggio 2021; tale nuova Intesa non ha, comunque, interessato la parte economica; pertanto, la previsione di arretrati contrattuali si è esaurita con l'ACN 2020.

Passando ad analizzare le ulteriori voci relative ai ricavi contributivi, si evidenzia che, con riferimento ai riscatti, in preconsuntivo 2022 e in previsione 2023 si espone un importo in entrata pari ad € 5.000.000.

Per quanto riguarda i proventi da ricongiunzione, in preconsuntivo 2022 l'importo è pari a € 8.500.000 ed in previsione 2023 si stima un importo inferiore pari ad € 5.000.000.

Pertanto, relativamente ai proventi complessivi della gestione si appostano in preconsuntivo 2022 € 321.500.000, con un decremento del 2,28% rispetto alla previsione iniziale; mentre, per il 2023 si stima un importo pari ad € 320.000.000 lievemente inferiore rispetto al preconsuntivo (- 0,47%).

Relativamente ai proventi complessivi della gestione degli **Specialisti Esterni**, si apposta in preconsuntivo 2022 un importo di € 21.637.000, con un decremento del 2,18% rispetto alla previsione iniziale e si stima per il 2023 un importo di € 20.120.000, con un decremento pari al 7,01% rispetto al preconsuntivo.

In dettaglio, con riferimento ai proventi contributivi relativi agli iscritti accreditati *ad personam*, si apposta in bilancio preconsuntivo 2022 un importo pari ad € 6.500.000 inferiore rispetto alla stima effettuata nel bilancio di previsione 2022 (€ 7.000.000). Per la previsione 2023, si stimano € 5.000.000 a titolo di contributi ordinari.

Risultano costanti i proventi derivanti dal contributo del 2% sul fatturato annuo a carico delle società professionali mediche e odontoiatriche operanti in regime di accreditamento con il SSN. Infatti, in sede di preconsuntivo 2022 si registra un importo di € 15.000.000 per l'esercizio corrente che, in via prudenziale, viene confermato anche per l'anno 2023.

Inoltre, in sede di preconsuntivo si appostano € 15.000 riferiti ad anni precedenti.

Con riferimento ai proventi per contributi di riscatto e da ricongiunzione, per il preconsuntivo 2022 sono quantificati rispettivamente in € 85.000 ed in € 37.000;

nelle stime per l'esercizio 2023 si appostano per tali istituti € 100.000 a titolo di contributi di riscatto ed € 20.000 per la ricongiunzione.

- **Contributi maternità**

	Stanziamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamenti per l'esercizio 2023	Variazioni
Contributi di maternità	18.326.000	17.931.300	25.301.243	7.369.943

Compaiono con evidenza autonoma i contributi destinati al finanziamento dell'indennità di maternità, adozione e aborto. In preconsuntivo 2022, l'importo dei contributi di maternità è pari ad € 17.728.000 ed € 203.300 sono riferiti ad anni precedenti. Per l'anno 2023, si stima un gettito di € 25.000.000 e di € 301.243 riferiti ad anni precedenti, in modo da garantire la copertura degli oneri – interessati da importati novità normative (esposte in dettaglio nella parte relativa alle “altre prestazioni istituzionali”) che ne hanno determinato una forte crescita – e assicurare l'equilibrio di tale gestione.

Pertanto, l'importo del contributo da porre a carico degli iscritti per il 2023 è stato preventivato in € 69,70 pro capite.

**A) 5 ALTRI RICAVI E PROVENTI**

	Stanziamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamenti per l'esercizio 2023	Variazioni
Proventi patrimoniali	2.000.000	10.885.000	1.688.000	-9.197.000
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili	0	310.201.635	0	-310.201.635
Altri ricavi e proventi	542.000	5.057.217	357.000	-4.700.217
<b>Totale</b>	<b>2.542.000</b>	<b>326.143.852</b>	<b>2.045.000</b>	<b>-324.098.852</b>

Nella voce *Proventi patrimoniali* in preconsuntivo 2022 sono illustrati i proventi dei fitti relativi ai fabbricati da reddito ed il recupero delle spese per la gestione immobiliare sia dei fabbricati ceduti il 24/3/2022 inerenti al progetto di dismissione, che relativamente alle tre strutture alberghiere Hotel delle Nazioni, Hotel Navona e Hotel Raphael di proprietà della Fondazione. La previsione 2023 comprende i ricavi da locazione solo per questi ultimi.

Per quanto concerne le *Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili*, l'importo di € 310.201.635 in preconsuntivo è relativo all'avvenuto completamento del processo di vendita c.d. Project Dream.

La previsione 2023 di € 357.000 della voce *Altri ricavi e proventi* riguarda:

- € 100.000 relativi a proventi per la gestione area museale (in preconsuntivo € 60.000). Tali proventi verranno utilizzati a copertura degli oneri connessi alla gestione dell'Area e del Museo Ninfeo, ricompresi nella voce B) 14 – Oneri diversi di gestione.

- € 157.000 per proventi e recuperi diversi. Il dato di preconsuntivo 2022 (€ 162.600) presenta un decremento rispetto al preventivo 2022 (€ 200.000) e comprende 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 il rimborso di spese legali.
- € 50.000 per rimborso spese personale distaccato ERE, in diminuzione rispetto sia alla previsione iniziale (€ 200.000) che al preconsuntivo 2022 (€ 200.000). Per l'anno 2023, a seguito della avvenuta cessione del ramo d'azienda e degli eventuali sviluppi relativi alle attività della Società controllata, l'importo di cui trattasi è prudenzialmente stimabile in circa € 50.000.
- € 18.000 per sopravvenienze attive riferite a proventi di diversa natura. Il dato di preconsuntivo (€ 4.596.055) presenta un notevole incremento rispetto alla previsione 2022 (€ 10.000) imputabile a sopravvenienze riferite al valore del terreno sito in Roma, località Acqua Acetosa (€ 4.530.000) pervenuto alla Fondazione a seguito di definizione dell'accordo transattivo con la società Parsitalia S.p.A. in liquidazione e per € 66.055 alla sommatoria di piccoli importi riferiti a indennizzi e insussistenze di posizioni debitorie.
- € 5.000 relativi al rimborso spese del personale distaccato Fondo Sanità.
- € 27.000 invariati rispetto al preconsuntivo e alla previsione 2022 e 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.

Nel preconsuntivo 2022 risultano € 6.562 per canone concessorio che la Enpam Real Estate versa per la concessione degli immobili dati in usufrutto.

## B) COSTI DELLA PRODUZIONE

### B) 7 PER SERVIZI

	Stanziamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamenti per l'esercizio 2023	Variazioni
a) per prestazioni istituzionali	3.006.554.803	2.945.211.500	3.530.088.993	584.877.493
b) per servizi	29.649.080	25.128.740	28.034.480	2.905.740
c) per fabbricati da reddito	6.682.300	19.516.500	1.761.300	-17.755.200
<b>Totale</b>	<b>3.042.886.183</b>	<b>2.989.856.740</b>	<b>3.559.884.773</b>	<b>570.028.033</b>

#### B) 7 a per prestazioni istituzionali

La voce di previsione 2023 globalmente ammonta a € 3.530.088.993 e si espongono, qui di seguito, gli importi di preconsuntivo 2022 e di previsione 2023



per ogni singola gestione relativamente alle prestazioni previdenziali e assistenziali.

	Stanziamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamenti per l'esercizio 2023	Variazioni
"Quota A"	468.430.250	474.421.200	577.157.750	102.736.550
"Quota B"	338.935.000	334.655.000	415.855.000	81.200.000
Medici Medicina Generale	1.732.095.000	1.687.945.000	2.010.290.000	322.345.000
Specialisti ambulatoriali	384.788.500	372.380.000	434.435.000	62.055.000
Specialisti esterni	55.580.000	53.779.000	59.550.000	5.771.000
Altre prestazioni istituzionali	26.726.053	22.031.300	32.801.243	10.769.943
<b>Totale</b>	<b>3.006.554.803</b>	<b>2.945.211.500</b>	<b>3.530.088.993</b>	<b>584.877.493</b>

Prima di analizzare in dettaglio le singole gestioni, si fa presente che anche durante l'esercizio in corso la Fondazione ha continuato ad erogare sussidi a tutela dei propri iscritti, sebbene in misura inferiore rispetto gli scorsi anni.

L'onere complessivo appostato a titolo di prestazioni a sostegno del reddito in preconsuntivo 2022, pari ad € 5.410.000, risulta comunque inferiore rispetto alla stima effettuata per il 2022 (€ 5.600.000). Per il 2023, invece, considerato che lo stato di emergenza è terminato il 31 marzo 2022, non è stata prevista alcuna uscita.

Con riferimento agli oneri pensionistici (pensioni ordinarie, inabilità, a superstiti e integrazione al minimo), si apposta in preconsuntivo 2022 un importo complessivo di € 2.702.100.000, sostanzialmente in linea con la previsione per il medesimo anno. Per il 2023, si stima una crescita di tali oneri del 20,14%, da imputare da un lato, al cospicuo aumento dell'inflazione registrata dall'Istat tra agosto 2021 e agosto 2022 e pari all'8,1%; dall'altro all'aumento dei nuovi pensionati ordinari.

In particolare, il dato di spesa complessivo relativo alle pensioni ordinarie, appostato in preconsuntivo 2022 (€ 2.069.500.000), è di poco superiore rispetto alla previsione 2022, dove era stato indicato un importo di € 2.055.500.000. Per il 2023, invece, per le motivazioni sopra indicate, si stima un importo di € 2.559.000.000, superiore del 23,65% rispetto al dato del preconsuntivo 2022.

In dettaglio, per la **"Quota A" del Fondo di Previdenza Generale**, si registra in preconsuntivo 2022 un importo di € 474.421.200 relativo agli oneri per prestazioni, superiore dell'1,28% rispetto alla previsione 2022. Per il 2023, si stima invece un incremento del 21,66% rispetto al medesimo dato di preconsuntivo, da imputare principalmente, come sopra indicato, all'aumento della spesa per pensioni ordinarie.

Con riferimento alle pensioni ordinarie, in preconsuntivo 2022 si apposta un importo pari ad € 353.000.000, a fronte di € 340.000.000 stimati per l'esercizio 2022.

Tenuto conto del crescente incremento della numerosità degli iscritti che accedono al trattamento ordinario e dell'elevato tasso di inflazione, nella previsione 2023 si indica un importo per pensioni ordinarie pari ad € 435.000.000, con un incremento del relativo onere del 23,23% rispetto al preconsuntivo 2022.

La spesa per pensioni di inabilità, in preconsuntivo 2022, è pari ad € 18.500.000, come da previsione 2022. Per il 2023, si è ritenuto opportuno appostare un importo superiore, pari ad € 20.000.000, 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.

La spesa prevista per l'anno 2022 relativa alle pensioni erogate ai superstiti (indirette e di reversibilità) era stata valutata pari ad € 81.500.000, dato che viene confermato in sede di preconsuntivo 2022; mentre, per l'anno 2023, si stima un importo pari ad € 88.000.000.

Con riferimento alle prestazioni assistenziali "Quota A" in sede di preconsuntivo viene appostato un importo pari ad € 15.215.000.

Considerando il sempre crescente impegno relativo alle calamità naturali, l'esborso economico relativo alla polizza LTC e ai bandi previsti dalla Fondazione, in sede di preventivo 2023 si è ritenuto opportuno indicare l'importo massimo spendibile, pari ad € 27.402.750, calcolato nel limite del 5% dell'onere previsto per l'erogazione delle pensioni di "Quota A" nel 2023.

Sono appostati, inoltre, in preconsuntivo 2022 € 2.800.000, quali somme destinate all'integrazione al minimo di cui all'art.7 Legge 544/88, come stimato nella previsione iniziale.

Pur considerando la costante diminuzione della platea dei beneficiari e dell'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), si è ritenuto opportuno aumentare l'impegno economico in sede di previsione 2023, stimando un importo pari ad € 3.000.000, che tiene conto dell'elevato tasso di inflazione previsto.

L'importo relativo alla restituzione dei contributi è stato stimato per il 2023 in € 200.000, invariato sia rispetto al preconsuntivo 2022 che alla previsione iniziale.

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo a titolo di recupero prestazioni erogate e non dovute, pari ad € 1.125.000 nel preconsuntivo 2022 e ad € 1.700.000 nella previsione 2023.

Nel preconsuntivo 2022, nella componente anni precedenti, sono compresi € 3.000.000 per prestazioni previdenziali relative ad arretrati pensionistici, da cui va detratto l'importo di € 170.000 a titolo di recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti; € 501.200 per rimborso contributi versati in eccesso ed € 1.000.000 per rettifiche contributive di "Quota A".

In previsione 2023 si stimano € 4.000.000 per prestazioni relative ad arretrati pensionistici e € 245.000 per recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti; € 500.000 per rimborso contributi versati in eccesso, mentre si conferma l'importo indicato in preconsuntivo 2022 relativo alle rettifiche contributive di "Quota A" (€ 1.000.000).

**Il Fondo Generale "Quota B"** presenta ancora un onere per prestazioni erogate ampiamente inferiore all'ammontare dei contributi versati. Tuttavia, continua il *trend* di aumento delle pensioni ordinarie, come sopra indicato per la "Quota A".

In preconsuntivo 2022, la spesa per pensioni ordinarie è pari ad € 265.000.000 e, in previsione 2023, l'importo stimato è pari ad € 340.500.000 superiore rispetto al preconsuntivo 2022 del 28,49%.

Inoltre, nella previsione 2023 si stima un onere per prestazioni di inabilità assoluta e permanente pari ad € 10.000.000 superiore rispetto all'importo del preconsuntivo 2022 dell'11,11% (€ 9.000.000) ed una spesa per prestazioni a superstiti quantificata in € 37.500.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2022 del 19,05% (€ 31.500.000). 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 2023 è pari ad € 5.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 3.600.000).

Inoltre, in sede di preconsuntivo 2022 è stato appostato un importo pari ad € 5.340.000 per prestazioni a sostegno del reddito. Considerata la fine dello stato di emergenza, per l'anno 2023 non è stata indicato alcun onere.

Con riferimento alla spesa per inabilità temporanea si apposta in preconsuntivo 2022 un dato pari a € 6.000.000 contro una previsione iniziale stimata in € 8.000.000 che teneva conto della possibile incidenza dell'epidemia da Covid. Nelle stime per l'anno 2023 si apposta il medesimo importo del preconsuntivo 2022.

La voce di spesa relativa all'istituto dell'indennità in capitale, introdotto nell'anno 2020, è pari a € 3.000.000 in preconsuntivo 2022; mentre, in previsione 2023 si stima un onere di € 4.200.000.

Alla previsione 2023 vanno aggiunti € 200.000 a titolo di restituzione di contributi, invariati rispetto sia al preconsuntivo 2022 che allo stanziamento 2022; € 12.000.000 per prestazioni competenza anni precedenti, invariato rispetto allo stanziamento 2022 e superiore rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 10.000.000), da

cui va detratto l'importo di € 50.000 a titolo di recuperi; € 880.000 per rimborso contributi versati in più in esercizi precedenti (€ 1.380.000 preconsuntivo 2022 ed € 800.000 previsione 2022).

Dagli importi sopra specificati va detratto l'importo di € 375.000 per la previsione 2023 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute (€ 315.000 nel preconsuntivo 2022).

Per la gestione dei **Medici di Medicina Generale**, si conferma per il 2023 il *trend* di crescita dell'onere complessivo per le pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti) dovuto principalmente all'incremento della spesa per pensioni ordinarie.

Come detto per le altre gestioni, l'elevato tasso di inflazione e l'aumento del numero degli iscritti che maturano i requisiti previsti per la pensione ordinaria e che accedono al pensionamento al raggiungimento di tali requisiti determinano, infatti, un sensibile incremento della spesa previdenziale.

In dettaglio, l'onere per le pensioni ordinarie nel preventivo 2023 ammonta ad € 1.435.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 del 23,71% (dove si appostano € 1.160.000.000, al pari della previsione 2022).

Con riferimento alle pensioni di inabilità assoluta e permanente il relativo onere è stato stimato per la previsione 2023 in € 48.500.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 42.500.000).

Occorre evidenziare, al riguardo, che l'innalzamento del requisito anagrafico per accedere al pensionamento di vecchiaia ha determinato 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 2023, si stima un importo pari ad € 365.500.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 340.000.000).

Per quanto concerne le indennità in capitale, per il preventivo 2023 si prevede una spesa pari ad € 120.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 110.000.000). Tale incremento è 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 2023 € 6.000.000, in linea sia con la previsione 2022 che con il preconsuntivo.

Si stima in aumento la previsione per l'anno 2023 relativa agli assegni di malattia, pari ad € 26.500.000, rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 24.000.000).

Anche per tale gestione, inoltre, a seguito dell'emergenza epidemiologica, si apposta ancora in preconsuntivo 2022 un onere per prestazioni a sostegno del

reddito di € 50.000. Come già detto per la gestione “Quota B”, conclusasi l'emergenza, non viene previsto alcun importo per l'anno prossimo.

Dai dati sopra specificati va detratto l'importo di € 4.000.000 per il preventivo 2023, relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute, a fronte di € 3.560.000 appostati in preconsuntivo e in previsione 2022.

È iscritto, inoltre, in sede di previsione 2023 un importo pari ad € 12.000.000 relativo a prestazioni di competenza di esercizi precedenti, invariato rispetto allo stanziamento per il 2022 e superiore rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 8.000.000), da cui va detratto l'importo di € 260.000 a titolo di recupero prestazioni erogate in esercizi precedenti (in previsione 2022 era pari a € 150.000 e in preconsuntivo 2022 è di € 175.000).

Risultano, inoltre, stimati € 1.050.000 quale rimborso contributi di competenza di esercizi precedenti. Tale dato in preconsuntivo 2022 è pari ad € 1.130.000, superiore rispetto alla previsione iniziale (€ 1.005.000).

Per la gestione degli **Specialisti Ambulatoriali** la previsione di spesa per pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti) per l'esercizio 2023, tenuto conto anche degli oneri riferiti ad anni precedenti, indica un incremento sia rispetto alla previsione 2022 (+15,63%) che al preconsuntivo 2022 (+16,94%), da imputare, anche per tale gestione, all'elevato tasso di inflazione e all'aumento di coloro che accedono al trattamento pensionistico ordinario.

In particolare, le pensioni ordinarie sono stimate in preconsuntivo 2022 in € 260.000.000 come nella previsione iniziale. Per il 2023, tale voce si è posta pari ad € 314.000.000, superiore al dato di preconsuntivo 2022 (+20,77%).

Si appostano in preconsuntivo 2022 € 16.000.000 a titolo di pensioni di inabilità ed € 73.000.000 per le pensioni a superstiti. Tali oneri sono stimati per il 2023 rispettivamente in € 17.500.000 e € 76.500.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 rispettivamente del 9,38% e del 4,79%.

Per quanto concerne l'esercizio dell'opzione per il trattamento misto con conversione di parte della pensione in indennità in capitale, per il 2023 si stima un onere pari a € 14.000.000, in aumento rispetto al preconsuntivo (€ 12.000.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2022 (€ 20.000.000).

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione risultano stimati per il preventivo 2023 € 5.000.000, in linea sia con la previsione 2022 che con il preconsuntivo 2022.

Con riferimento, invece, all'onere relativo all'indennità per inabilità temporanea si è registrato in preconsuntivo 2022 un importo pari a € 1.800.000; tale onere è stato stimato per l'esercizio 2023 pari ad € 2.300.000.

Per tale gestione, a seguito dell'emergenza epidemiologica, si apposta in preconsuntivo 2022 un onere di € 10.000 a titolo di prestazioni erogate dalla Fondazione a sostegno del reddito. Nessun importo è stato stimato per l'anno 2023.

Dagli importi sopra specificati vanno detratti € 900.000 per la previsione 2023 relativi al recupero prestazioni erogate e non dovute; nel preconsuntivo 2022 per tale voce è stato appostato un importo pari a € 800.000.

Infine, per quanto riguarda gli oneri relativi a prestazioni di competenza degli esercizi precedenti, si apposta in bilancio di previsione 2023 un importo di € 6.000.000 a cui vanno detratti in previsione € 85.000; mentre in preconsuntivo 2022 tale onere è di € 5.000.000 e il recupero di prestazioni erogate in esercizi precedenti da detrarre è pari a € 60.000.

A titolo di rimborso contributi versati in esercizi precedenti si indicano per il 2023 € 120.000, a fronte di € 430.000 del preconsuntivo.

Per quanto riguarda la gestione degli **Specialisti Esterni**, per le pensioni ordinarie si apposta nella previsione 2023 un importo pari ad € 34.500.000, superiore rispetto sia alla previsione 2022 (€ 30.500.000) che al preconsuntivo (€ 31.500.000).

Per le pensioni di inabilità, la spesa di previsione 2023 è pari ad € 2.800.000, in aumento rispetto preconsuntivo 2022 (€ 1.800.000); tale voce per l'anno 2022 era stata stimata pari a € 2.500.000.

Le pensioni a superstiti sono stimate in € 18.000.000 per il preventivo 2023, al pari della previsione 2022 e in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 16.000.000).

Con riferimento alle richieste per le indennità in capitale, per il preventivo 2023 si ipotizza un'uscita pari ad € 3.000.000, confermando sia il dato delle stime 2022 che il preconsuntivo 2022.

Per quanto riguarda gli oneri derivanti dai trasferimenti ad altri Enti a titolo di ricongiunzione, risulta indicato, per la previsione 2023, un importo di € 100.000, inferiore rispetto al dato del preconsuntivo 2022 e della previsione iniziale (€ 200.000).

Con riferimento, invece, alla spesa relativa all'indennità per inabilità temporanea si apposta, per il preventivo 2023, un importo pari a € 200.000, invariato rispetto sia alla previsione 2022 che al preconsuntivo 2022.

Anche per tale gestione, in sede di preconsuntivo 2022 risultano appostate spese a titolo di prestazioni erogate a sostegno del reddito per un importo di € 10.000 e non sono previste uscite per tale istituto nel 2023.

Dalle voci sopra indicate va detratto l'importo di € 215.000 per la previsione 2023 relativo al recupero prestazioni erogate e non dovute. Nel preconsuntivo 2022, l'importo da detrarre è pari ad € 144.000; mentre, in previsione 2022, tale importo era pari a € 125.000.

Per gli oneri relativi a prestazioni di competenza degli esercizi precedenti, si apposta in bilancio di previsione 2023 un importo pari ad € 1.200.000, invariato rispetto sia alla previsione 2022 che al preconsuntivo, da cui va detratto l'importo di € 55.000 in previsione 2023 ed € 37.000 in preconsuntivo 2022.

A titolo di rimborso di contributi versati in più in esercizi precedenti si stima per il 2023 un importo di € 20.000 superiore rispetto alla previsione 2022 (€ 10.000) ed inferiore rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 50.000).

Nelle **altre prestazioni Istituzionali** sono comprese l'indennità di maternità e le altre prestazioni a tutela della genitorialità.

Con riferimento all'indennità di maternità, si fa presente che nel corso del 2022 sono state introdotte significative modifiche normative in materia, di cui è necessario tener conto ai fini della previsione di spesa per l'anno 2023 e, conseguentemente, nella determinazione del contributo da porre a carico degli iscritti per garantire l'equilibrio della gestione.

In particolare, la legge di bilancio 2022 (L. 30 dicembre 2021, n. 234, art. 1, comma 239) ha esteso l'indennità di maternità per ulteriori tre mesi, a decorrere dalla fine del periodo di maternità, in favore delle lavoratrici (tra cui anche le libere professioniste) *“che abbiano dichiarato, nell'anno precedente l'inizio del periodo di maternità, un reddito inferiore a 8.145 euro, incrementato del 100 per cento dell'aumento derivante dalla variazione annuale dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati”*.

Inoltre, l'art. 2, comma 1, lett. v) del D.lgs. 30 giugno 2022, n. 105, integrando il comma 1 dell'art. 70, del *Testo unico delle disposizioni legislative in materia di tutela e sostegno della maternità e della paternità*, rubricato *“Indennità di maternità per le libere professioniste”*, ha introdotto la tutela della cosiddetta *“gravidenza a rischio”* anche in favore di tale categoria di lavoratrici. In tale ipotesi, *“l'indennità di maternità è corrisposta anche per i periodi antecedenti i due mesi prima del parto”*.

Con riferimento ai dati di bilancio, è necessario tenere presente che, fino all'entrata in vigore di tale normativa, la Fondazione tutelava la *“gravidenza a rischio”* mediante la corresponsione di una specifica indennità, prevista all'art. 8 del Regolamento Enpam a tutela della genitorialità.

Pertanto, nel preconsuntivo 2022 risultano ancora appostate due voci separate a titolo di indennità di maternità (€ 17.931.300) e di gravidenza a rischio (€ 600.000).

In previsione 2023, invece, l'importo stimato per l'indennità di maternità è comprensivo anche della tutela per la gravidenza a rischio, nonché dei maggiori oneri derivanti dall'estensione ad ulteriori 3 mesi della corresponsione dell'indennità, ai sensi della legge di bilancio 2022 sopra indicata ed è pari a € 25.301.243.

Di seguito si indicano le altre prestazioni a tutela della genitorialità:

- *Integrazione indennità di maternità*, rivolta alle professioniste che percepiscono un reddito inferiore ad € 18.636,48 (per l'anno 2022), con una previsione per il 2023 di € 1.500.000, invariato rispetto alla previsione 2022 e in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 1.000.000);

- *Sussidi a sostegno della genitorialità*, il cui importo in preconsuntivo 2022 è pari ad 2.500.000 e per l'esercizio 2023, considerato il notevole afflusso di richieste per il bando 2022 e le nuove proposte in materia, viene preventivato uno stanziamento di € 6.000.000.

#### **B) 7 b per servizi**

In tale voce l'importo previsto per l'esercizio 2023 pari ad € 28.034.480, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 25.128.740) e in decremento rispetto alla previsione 2022 (€ 29.649.080) comprende:

- € 325.000 per *Acquisti* che riguardano l'acquisto di combustibili, carburanti e lubrificanti, materiali di consumo diversi (compresi toner e cartucce dei sistemi di stampa), cancelleria, acquisti diversi. L'importo previsto per l'anno 2023 risulta in incremento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 305.000) e invariato rispetto alla previsione 2022;
- € 1.310.000 per *Pulizia, vigilanza, premi di assicurazioni*, in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 1.324.977) che alla previsione 2022 (€ 1.360.000). In tale voce sono comprese le spese relative alla pulizia dei locali della Sede per € 650.000 invariato rispetto alla previsione e al preconsuntivo 2022; la vigilanza per € 600.000 invariate rispetto sia alla previsione che al preconsuntivo 2022; € 60.000 per premi assicurativi in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 74.527) e in aumento rispetto alla previsione 2022 (€ 50.000), tale aumento è dovuto principalmente alla presa in carico del museo Ninfeo, in conseguenza della quale è stato necessario attivare polizze ad hoc per la tutela dei reperti archeologici e dei visitatori; nonché il rinnovo delle polizze già attivate negli anni precedenti e quelle per i fabbricati ad uso della Fondazione;
- € 1.617.000 per *Manutenzione locali e relativi impianti della Sede* relative agli impianti, macchinari e attrezzature, mobili e macchine d'ufficio, e risulta invariato sia rispetto al dato di preconsuntivo che alla previsione 2022;
- € 985.000 per *Utenze* in aumento rispetto sia alla previsione che al preconsuntivo 2022 (€ 885.000), dovuto principalmente all'incremento del costo dell'energia elettrica.

Al fine di ridurre i consumi, si prevede di attivare alcune misure che consentano di ridurre il numero di ore giornaliere di accensione degli impianti e la diminuzione della temperatura negli ambienti di lavoro (misure che verranno regolamentate tramite specifiche disposizioni). Un'ulteriore misura consiste nel sezionamento di piano degli impianti tecnologici per differenziare le temperature nei vari ambienti ed ottimizzare i relativi consumi, in funzione della presenza del personale.

- € 8.561.480 per *Prestazioni professionali*. La spesa prevista risulta in diminuzione rispetto sia alla previsione 2022 (€ 9.486.080) che al dato di preconsuntivo 2022 (€ 8.743.682), ed è di seguito dettagliata:



- Consulenze per € 1.420.000, in diminuzione rispetto alla previsione 2022 (€ 1.680.000) ma in aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2022 (€ 875.380) così ripartite: € 150.000 invariato rispetto sia al dato di preconsuntivo 2022 che a quello di previsione iniziale per contratti di collaborazione; tale somma è stata stimata in base a contratti stipulati nel corso del corrente esercizio e che potranno essere oggetto di rinnovo nel prossimo; € 460.000 per supporto consulenziale su tematiche non connesse a possibili contenziosi (attivi e passivi) orientato ai soli casi strettamente necessari ed in un'ottica di contenimento dei costi complessivi, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 300.000) e in diminuzione rispetto alla previsione iniziale 2022 (€ 860.000). Risultano inoltre previsti: € 350.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 110.000) che alla previsione 2022 (€ 125.000) per consulenze da svolgersi in relazione all'implementazione degli obiettivi strategici e al controllo di gestione, con particolare focus allo sviluppo di nuove procedure in relazione ad eventuali evoluzioni normative ed a *best practice* di settore: € 250.000 in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 200.000) ma in diminuzione rispetto allo stanziamento iniziale (€ 290.000) per consulenze mirate al proseguimento delle iniziative e progetti di innovazione su tematiche di rilevanza strategica per il futuro della Fondazione, alla gestione, aggiornamento e sviluppo della piattaforma *Tech2Doc* e alla elaborazione di proposte per lo sviluppo di progetti strategici e *mission related*; € 210.000 in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 255.000) e in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 115.380) relative a consulenze per diverse attività riguardanti l'analisi di un approccio strategico alla sostenibilità integrata e la valutazione dell'impatto sociale, per assistenza nella redazione dei capitolati e dei contratti per la procedura di affidamento dei servizi bancari;
- studi, indagini e rilevazioni non attinenti il patrimonio immobiliare per € 319.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 120.100) e in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 390.000), relative per € 250.000 alle attività intraprese per l'analisi e l'approfondimento delle opportunità eventualmente presenti nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), costruendo un *business case* su alcune tematiche strategiche specifiche per la Fondazione quali la Telemedicina, *Digital Therapeutics*, *One Health*. Modelli di misurazione impatto meta-finanziario e Università e Ricerca; per € 59.000 per le attività di coordinamento e supervisione del Sistema di Gestione Integrato nonché un'ulteriore implementazione mirata e articolata alle attività interne di *assessment* al fine dell'eventuale applicazione delle norme ISO in tema di Prevenzione della corruzione e per la certificazione

delle competenze di *Project Management* e per ulteriori € 10.000 per la realizzazione di progetti relativi alla sostenibilità ambientale;

- spese legali compresa l'assistenza tributaria per € 4.670.000, in aumento sia rispetto ai dati di preconsuntivo (€ 4.200.000) che rispetto alla previsione iniziale (€ 4.500.000). Relativamente all'attività legale, l'importo previsto per l'esercizio 2023 è pari ad € 4.600.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 4.000.000) che rispetto alla previsione iniziale (€ 4.300.000). Tale attività comprende gli onorari da riconoscere per eventuali nuovi contenziosi e la prosecuzione di quanto già avviato nel corso degli esercizi precedenti per alcuni procedimenti di natura penale e amministrativa ancora non definiti nei diversi gradi di giudizio.

Gli ulteriori € 70.000, in diminuzione rispetto al dato di preconsuntivo 2022 e di previsione iniziale (€ 200.000), 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 € 216.000, in aumento rispetto al dato di preconsuntivo 2022 (€ 203.000) invariato rispetto alla 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 € 40.000 invariata rispetto alla previsione iniziale nonché al preconsuntivo 2022;
- oneri previdenziali per la gestione separata INPGI per € 7.000 invariati rispetto alla previsione iniziale nonché al preconsuntivo 2022 riferiti al contratto di collaborazione di un consulente;
- consulenze, studi e indagini per la gestione previdenziale e per le professioni sanitarie per € 165.000, superiore rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 100.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2022 (€ 293.000). Tali oneri sono relativi ad onorari riconosciuti all'attuario esterno per la valutazione e le attività connesse alle proiezioni attuariali riguardanti la redazione dei bilanci tecnici della Fondazione e a compensi ai componenti di una commissione istituita a supporto del CdA della Fondazione che fornisce pareri ed effettua studi inerenti le attività assistenziali in favore della categoria dei medici;
- compensi al Comitato di controllo interno per € 175.000, il cui importo risulta invariato sia rispetto al preconsuntivo 2022 che alla previsione iniziale;

- oneri per l'attività di sicurezza dei luoghi di lavoro per € 90.000, incrementate sia rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 66.000) e sia rispetto alla previsione 2022 (€ 80.000), in quanto sono previsti anche corsi di formazione e aggiornamento sulla normativa vigente in materia di sicurezza negli ambienti di lavoro ex art. 37 D. lgs .81/08, nonché eventuali spese per l'acquisto di materiale sanitario e di dispositivi di protezione individuali (DPI);
  - studi, indagini analisi attinenti il patrimonio per € 820.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 584.700) e in decremento rispetto alla previsione 2022 (€ 955.600). Nella voce è prevista l'attività di *Risk Advisor*, l'attivazione dei servizi necessari al monitoraggio ed analisi delle performance del portafoglio della Fondazione.
  - oneri per certificazione, revisione bilanci e qualità per € 139.480 invariato rispetto al preconsuntivo 2022 e in diminuzione rispetto ai dati di previsione iniziale (€ 149.480). Tale importo 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;
  - oneri per la dismissione del patrimonio immobiliare per € 500.000 in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 2.233.022) che alla previsione 2022 (€ 1.000.000). Le previsioni di tale onere sono state effettuate ipotizzando che per il 2023 ci siano ancora delle spese relative alla gestione degli immobili di cui la Fondazione era proprietaria.
- € 10.596.000 per *Spese per servizi* in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 7.954.081) e in diminuzione rispetto alla previsione 2022 (€ 11.386.000) riferite a:
    - spese per l'elaborazione dati per € 3.200.000, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 2.500.000) ma in diminuzione rispetto alla previsione 2022 (€ 3.600.000). La somma comprende tutti i servizi di supporto tecnico/specialistico che implicano giornate di assistenza, service, supporti e ratei di canoni di manutenzione software sulle soluzioni e piattaforme attualmente in uso presso la Fondazione, nonché per quelli di nuova acquisizione;
    - pubblicità per € 140.000, in aumento sia rispetto al preconsuntivo (€ 80.000) che alla previsione 2022 (€ 130.000). L'importo stanziato per il 2023 riguarda prevalentemente pubblicazioni derivanti dalle gare di rilevanza comunitaria, Si fa presente che le spese pubblicitarie sostenute per le procedure di gara, verranno rimborsate dalle società aggiudicatrici;

- viaggi e trasferte per € 240.000, riferito alla centralizzazione delle spese sostenute per viaggi ed alberghi. L'onere risulta in diminuzione rispetto alla previsione 2022 (€ 250.000). Il dato di preconsuntivo 2022 (€ 200.000) è decrementato a causa del protrarsi dell'emergenza Covid-19;
- trasporti e facchinaggi per € 250.000 invariato sia rispetto al preconsuntivo che alla previsione 2022.;
- spese per le pubblicazioni della Fondazione € 700.000, in lieve diminuzione rispetto alla previsione 2022 (€ 750.000) e in aumento rispetto al preconsuntivo (€ 650.000). La spesa è riferita alla stampa e pubblicazione del Giornale della Previdenza;
- spese postali € 1.000.000, in diminuzione rispetto alla previsione 2022 (€ 1.150.000) e invariato rispetto al preconsuntivo. 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, invariate rispetto alla previsione 2022 e al preconsuntivo;
- spese di rappresentanza € 10.000 invariate rispetto alla previsione 2022 e al preconsuntivo;
- spese per organizzazione congressi, convegni, corsi e altre manifestazioni per € 180.000 in diminuzione rispetto alla previsione 2022 (€ 200.000) e in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 130.000). 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 dato di preconsuntivo (€ 1.956.021) e invariato rispetto alla previsione 2022. Sebbene il relativo "Disciplinare" abbia contemplato la possibilità di corrispondere il contributo agli Ordini provinciali per l'organizzazione degli eventi in modalità online, oltre che in presenza o in forma "mista", il numero dei convegni organizzati nel 2022 dalle strutture ordinistiche è stato minimo, risentendo dello stato pandemico da Covid-19.

Di converso, la Fondazione ha nuovamente corrisposto il "contributo per l'attività di formazione" organizzando, dopo due anni di sospensione dovuta proprio all'emergenza Coronavirus, un corso di formazione per i dipendenti degli Ordini.

- compensi per la riscossione dei contributi relativi agli anni precedenti € 70.000 in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 50.000), e in diminuzione rispetto alla previsione iniziale (€ 100.000);

- spese diverse per € 1.426.000 in diminuzione rispetto al dato di previsione 2022 (€ 1.566.000) ma in aumento rispetto ai dati di preconsuntivo 2022 (€ 1.098.060), riguardano prevalentemente i costi previsti per servizi di digitalizzazione della modulistica cartacea e della corrispondenza degli iscritti che viene recapitata alla Fondazione, nonché quella dei fascicoli degli iscritti residenti all'estero, delle distinte ASL, del recupero stragiudiziale, dei fascicoli riguardanti Comitati e Consulte, il progetto di gestione e conservazione sostitutiva dell'archivio cartaceo, le spese relative all'emissione dei bollettini MAV/Sdd e altre modalità per i versamenti contributivi ed eventuali forme di abbonamento dedicate agli iscritti per l'accesso a un'informazione quotidiana e affidabile su temi di interesse generale, sulla sanità e il futuro previdenziale per favorire una migliore conoscenza e una capacità di comprensione del mondo sociale ed economico;
- coperture assicurative per € 50.000 mirate a tutelare la Fondazione rispetto a recenti scenari la cui evoluzione può comportare un aumento del fattore di rischio su aree particolarmente delicate ("*cyber crime*");
- € 3.455.000 per *Spese per gli Organi dell'Ente*. La previsione per l'anno 2023 risulta in lieve incremento sia rispetto alla previsione 2022 (€ 3.405.000) che rispetto al dato di preconsuntivo 2022 (€ 3.129.000) ma solo per effetto del numero delle riunioni previste nuovamente in presenza che incidono sulle voci relative alle indennità di partecipazione e rimborsi spese. È da tener presente che lo svolgimento delle riunioni dell'Assemblea Nazionale è stato considerato in presenza prevedendo le indennità di partecipazione giornaliera nella misura di euro 1.000,00, anziché di euro 1.400,00, dato che il vitto e l'alloggio saranno offerti dalla struttura ospitante.

Sono inclusi € 3.160.000 riferiti alla somma delle spese per compensi, per indennità di partecipazione, per rimborso delle spese di viaggio sostenute e per oneri previdenziali, risulta in linea con le disposizioni recate dalla delibera dell'Assemblea Nazionale del 28.11.2020, che ha fissato un tetto complessivo annuo per la spesa relativa al trattamento economico dei componenti degli Organi Statutari della Fondazione.

A quanto sopra esposto va aggiunta la previsione dello stanziamento di € 5.000, invariato rispetto alla previsione 2022, relativo alle attività connesse alla gestione operativa degli Organi Statutari quali ad esempio trascrizioni e registrazioni e l'importo di € 290.000 per la copertura assicurativa degli Organi dell'Ente il cui importo risulta incrementato sia rispetto al dato di preconsuntivo (€ 240.000) che di previsione 2022 (€ 240.000) in ragione, principalmente, della forte contrazione del mercato che continua a causare un costante innalzamento dei costi per i premi relativi alle varie polizze (coperture, comunque, affidate a mezzo di gara ad evidenza pubblica);

- € 550.000 per *Buoni pasto* invariati rispetto sia al dato di preconsuntivo 2022 che a quello di previsione iniziale.
- € 570.000 per *Corsi di aggiornamento per il personale in servizio* in linea sia con il preconsuntivo 2022 che con la previsione iniziale, relativi all'aggiornamento del personale nonché all'autoformazione;
- € 65.000 per *Spese e commissioni bancarie e postali* per la gestione dei conti correnti presso gli istituti di credito, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 50.000) ed invariata rispetto alla previsione 2022.

#### B) 7 c per i fabbricati da reddito

Lo stanziamento complessivo per € 1.761.300 risulta decrementato rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 19.516.500) e rispetto alla previsione iniziale (€ 6.682.300). Tale decremento, come già illustrato alla voce A) 5 altri ricavi e proventi tiene conto della gestione per l'intera annualità dei soli immobili rimasti di proprietà diretta della Fondazione Enpam dopo la conclusione dell'operazione di vendita denominata Project Dream. Per quanto riguarda l'importo indicato in preconsuntivo, lo stesso tiene conto dello slittamento del rogito inizialmente previsto entro la fine del 2021 e degli interventi per i quali la Fondazione è impegnata verso le nuove proprietà come previsto dagli accordi di vendita. In dettaglio:

- € 11.300 per Oneri per il personale e indennità di fine rapporto, che comprendono le retribuzioni ai portieri ed i relativi oneri previdenziali ed assistenziali, in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 173.500) e invariati rispetto alla previsione iniziale (€ 11.300). Il dato di preconsuntivo risulta superiore in ragione della posticipazione del trasferimento dei contratti dei portieri alle nuove proprietà. La previsione 2023 tiene conto di eventuali costi residui.
- € 1.350.000 per Spese per servizi, in diminuzione sia rispetto al dato di preconsuntivo 2022 (€ 13.933.000) che a quello di previsione iniziale (€ 2.171.000), così di seguito dettagliate:

	Stanziamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamenti per l'esercizio 2023	Variazioni
Spese di manutenzione	464.000	3.770.000	50.000	-3.720.000
Utenze, forniture, spese di gestione e varie	0	6.997.000	53.000	-6.944.000
Spese legali, consulenze, perizie, collaudi	1.700.000	2.170.000	1.240.000	-930.000
Compensi per servizi in house	0	881.000	0	-881.000
Premi di assicurazione	7.000	115.000	7.000	-108.000
<b>Totale</b>	<b>2.171.000</b>	<b>13.933.000</b>	<b>1.350.000</b>	<b>-12.583.000</b>

Con riferimento alle voci di cui alla suesposta tabella, la differenza tra la previsione 2022 e la stima di chiusura a preconsuntivo, è da attribuire esclusivamente allo slittamento del rogito e agli impegni assunti dalla Fondazione al fine di portare avanti le manutenzioni in corso durante il periodo dell'offerta, e tutti gli altri oneri connessi alla gestione dei fabbricati. Nella previsione 2023, sono stati previsti solo gli oneri relativi ai cespiti alberghieri rimasti di proprietà dell'Ente oltre ad oneri di natura legale che potranno essere necessari relativamente ad eventuali cause riguardanti contratti chiusi ante vendita, posizioni ancora da azionare e costi attinenti a fallimenti e gestione pratiche in Corte d'Appello.

- € 400.000 per Oneri per fabbricati dismessi, in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 5.200.000) che alla previsione 2022 (€ 4.500.000). Relativamente ai dati di preconsuntivo 2022, la somma indicata si riferisce all'espletamento di attività professionali di presentazione degli art.40 Legge n.47/1985 per le unità immobiliari ricomprese nel perimetro di Project Dream non sanabili prima del rogito sulla base delle previsioni normative ordinarie, degli oneri amministrativi da versare relativi alle domande presentate. Inoltre, sono ricompresi gli importi necessari per portare a termine le attività intraprese e non ancora terminate alla data di trasferimento della proprietà degli immobili.

#### **B) 8 PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI**

L'importo previsto, pari ad € 80.000 è invariato rispetto sia al preconsuntivo 2022 che alla previsione 2022, e 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 2023 ammontano ad € 44.280.420 a cui vanno aggiunti € 1.300.000 relativi al personale in quiescenza e € 20.000 per acquisto di vestiario e divise per commessi, per un totale di € 45.600.420 in aumento sia rispetto al preconsuntivo (€ 43.035.150) che alla previsione 2022 (€ 43.520.000).

L'incremento pari ad € 2.565.270 è dovuto principalmente ad un potenziale rinnovo dei CCCCNLL AdEPP Dirigenza e Personale Dipendente (scaduti il 31/12/2021) e, degli Accordi integrativi futuri, con effetti in tutte le voci di spesa. L'aumento contrattuale è stato stimato per l'anno 2023 al 4%, coerentemente con il trend degli adeguamenti degli indici di rilievo nazionale, ma comunque al di sotto degli stessi, in quanto sulla base delle previsioni di crescita tendenzialmente positive dell'economia italiana questi hanno registrato valori superiori a quanto internamente considerato.

	Stanziamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamenti per l'esercizio 2023	Variazioni
a ) Salari e stipendi	29.200.000	28.850.000	31.200.000	2.350.000
b) Oneri sociali	8.760.000	8.699.500	9.460.000	760.500
c) Trattamento di fine rapporto	2.200.000	2.200.000	2.400.000	200.000
d) Trattamento di quiescenza e simili	1.299.800	1.220.000	1.300.000	80.000
e) Altri costi	2.060.200	2.065.650	1.240.420	-825.230
<b>Totale</b>	<b>43.520.000</b>	<b>43.035.150</b>	<b>45.600.420</b>	<b>2.565.270</b>

Nella voce *salari e stipendi* sono inclusi stipendi ed altre competenze fisse, straordinari ed *extraworking*, indennità e rimborso spese missioni e competenze accessorie diverse. L'incremento rispetto al preconsuntivo 2022 e alla previsione iniziale è dovuto sia al previsto rinnovo contrattuale già descritto che ad eventuali passaggi di livello del personale al fine di riqualificare e valorizzare le professionalità già in forza, nonché l'innesto di nuove risorse in linea con il Piano di incentivazione all'esodo con il ricambio generazionale, deliberato del CdA (atto n.6 del 27 gennaio 2022) che prevederà una riorganizzazione interna e arricchirà l'organico della Fondazione con l'incremento degli standard produttivi e qualitativi aziendali;

- La voce *oneri sociali* per € 9.460.000, risulta incrementata sia rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 8.699.500) che alla previsione 2022 (€ 8.760.000) quale effetto dell'incremento retributivo;
- La voce *trattamento di fine rapporto*, per € 2.400.000 risulta in lieve aumento sia rispetto al preconsuntivo 2022 che al dato di previsione 2022 (€ 2.200.000);
- La previsione di spesa per il *trattamento di quiescenza e simili*, pari ad € 1.300.000, risulta incrementata rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 1.220.000) e in linea con la previsione iniziale 2022 (€ 1.299.800);
- La voce *altri costi* per € 1.240.420, risulta in diminuzione sia rispetto al dato di preconsuntivo 2022 (€ 2.065.650) che al dato previsionale 2022 (€ 2.060.200) e comprende i premi di assicurazione INAIL, gli interventi assistenziali, altri oneri di personale (polizze sanitarie e di RC) e acquisto divise per commessi e autisti. Nel preconsuntivo 2022, la voce risulta incrementata per effetto di un maggior onere relativo all'*incentivazione ricambio generazionale* dovuto ad un aumento del numero di adesioni da parte del personale dipendente al "Piano di incentivazione all'esodo".



## B) 10 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

	Stanziamen ti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamen ti per l'esercizio 2023	Variazioni
a ) ammortamento immobilizzazioni immateriali	189.000	186.000	294.000	108.000
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	3.025.000	2.944.000	3.032.000	88.000
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	7.000.000	0	-7.000.000
<b>Totale</b>	<b>3.214.000</b>	<b>10.130.000</b>	<b>3.326.000</b>	<b>-6.804.000</b>

La previsione accoglie le *quote di ammortamento* delle immobilizzazioni immateriali per € 294.000, nonché quelle dei beni strumentali per € 3.032.000 che comprendono la quota relativa alla sede e ad impianti, macchinari e arredi.

Nella voce *svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide* l'importo stanziato di € 7.000.000 nel preconsuntivo 2022 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

	Stanziamen ti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamen ti per l'esercizio 2023	Variazioni
Oneri diversi di gestione	4.811.900	18.432.229	2.386.900	-16.045.329

L'importo per la previsione 2023 per € 2.386.900 risulta inferiore sia rispetto al dato del preconsuntivo 2022 che alla previsione 2022.

La voce comprende:

- L'*IMU* per € 700.000 in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 3.630.178) che alla previsione 2022 (€ 2.600.000) tenuto conto della conclusione della dismissione del portafoglio immobiliare in data 24/03/2022;
- gli *Altri tributi locali* per € 33.000, in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 53.000) e invariato rispetto alla previsione iniziale;

- le *Sanzioni e pene pecuniarie* per € 20.000 in decremento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 120.000) invariato rispetto alla previsione 2022;
- l'*Imposta sugli autoveicoli* per € 1.000 invariata rispetto al preconsuntivo e allo stanziamento iniziale 2022;
- le *Altre imposte e tasse* per € 522.000 in diminuzione sia rispetto al dato di preconsuntivo 2022 che alla previsione iniziale (€ 592.000). 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 € 200.000, in linea rispetto sia al preconsuntivo che alla previsione 2022;
- le *Quote associative* per € 355.900. L'importo risulta invariato rispetto alla previsione ma in lieve aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 345.900);
- *Perdite su crediti* per € 150.000 in decremento sia rispetto alla previsione iniziale (€ 250.000), sia rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 7.085.000). La somma relativa al preconsuntivo deriva dall'acquisto pro-soluto da parte del gruppo Apollo, quale soggetto acquirente degli immobili inclusi nel perimetro del Project Dream di tutti i crediti afferenti ai rapporti locativi in corso al momento della cessione dei cespiti compresi quelli per i quali risultava una morosità pregressa.
- la *Tassa rifiuti* per € 200.000, invariata rispetto sia al preconsuntivo che alla previsione iniziale;
- *Altri oneri diversi di gestione* per € 100.000 il cui stanziamento non subisce modifiche rispetto ai dati precedenti e accoglie gli oneri connessi alla gestione dell'Area e del Museo del Ninfeo; tali oneri trovano copertura nella voce A) 5- Altri ricavi e proventi;
- le *Altre sopravvenienze* per € 105.000 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. Il preconsuntivo 2022 (€ 4.549.950) si riferisce prevalentemente (€ 3.700.000) ad un accordo, a seguito del rogito (c.d. Project Dream), con la controparte in merito al trasferimento degli oneri relativi al completamento dei lavori, già deliberati, indispensabili per l'ottenimento del Certificato Prevenzione Incendi dell'immobile ad uso direzionale sito in Assago (MI), Via Milano Fiori, che verranno portati a termine dalla nuova proprietà con esclusione di qualsivoglia responsabilità a carico della Fondazione. L'accordo è inclusivo degli indennizzi dovuti ai vari conduttori attuali che dovranno,

in tutto o in parte, delocalizzare le loro attività per consentire l'esecuzione dei lavori in questione.

Inoltre, è presente l'importo di € 191.590 quale indennizzo riconosciuto alla Enpam Real Estate S.r.l. per l'anticipata retrocessione dell'usufrutto sugli immobili oggetto di dismissione. La residua somma di € 158.360 si riferisce ad oneri non previsti.

Il dato di preconsuntivo 2022 relativo alla voce *Perdite derivanti dall'alienazione di beni immobili* per € 1.595.201 esprime il minor valore incassato su due fabbricati inseriti nel Project Dream per effetto di alcuni lavori incrementativi che sono stati conclusi successivamente all'offerta da parte del gruppo Apollo.

## **C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

### **C) 15 PROVENTI DA PARTECIPAZIONI**

#### **C) 15 d Altre partecipazioni**

Lo stanziamento di € 101.400.000 rappresenta le previsioni relative ai *Dividendi delle partecipazioni* per l'esercizio 2023, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 86.046.000) e in diminuzione rispetto allo stanziamento 2022 (€ 122.000.000), quantificati sulla base delle comunicazioni e delle informazioni circa i piani di sviluppo e la conseguente redditività sia dei fondi immobiliari (€ 61.400.000) che dei fondi *Private Market* (€ 40.000.000).

Per quanto riguarda i dividendi dei fondi immobiliari si riportano di seguito le considerazioni sugli aspetti più rilevanti:

- DeA Capital RE SGR, per il Fondo Ippocrate ha distribuito per il primo semestre 2022 € 15.013.830 e prevede nel secondo semestre del 2022 circa € 5 milioni; per il 2023 la SGR prevede di distribuire circa € 20 milioni.
- In relazione ai Fondi gestiti da Colliers Global Investors Italy SGR S.p.A., si evidenzia che il Fondo Antirion Global-Comparto Core nel primo semestre 2022 ha distribuito dividendi per € 22.349.314 e prevede nel secondo semestre 2022 circa € 14.035.000; nel 2023 la SGR prevede di distribuire circa € 35 milioni.
- Per il Fondo Antirion Aesculapius permane stabile la previsione di distribuzione dei dividendi: nel primo semestre del 2022 la SGR ha distribuito € 2.091.175 e per il secondo semestre si stimano circa € 2 milioni; nel 2023 la SGR prevede di distribuire circa € 4 milioni.
- F2i Terzo Fondo per le infrastrutture, gestito da F2i SGR S.p.A., ha distribuito nel 2022 € 5.418.026 di dividendi.
-

## C16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI

### C) 16 a da crediti iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni

La voce per un totale di € 2.975.000 (€ 1.989.000 nel preconsuntivo 2022 e € 2.146.000 nella previsione 2022) è relativa a:

- € 1.749.000 per *Interessi sui nuovi mutui agli iscritti*, in aumento sia rispetto al dato di preconsuntivo 2022 (€ 931.600) che alla previsione 2022 (€ 996.000). Tale dato è stato formulato in base al *trend* di richieste di erogazione mutui nel precedente e nel corrente esercizio.
- € 590.000 per *Interessi su mutui concessi agli Ordini dei Medici*, in aumento sia rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 406.100) che alla previsione 2022 (€ 525.000);
- € 636.000 quali *Interessi su prestiti e mutui al personale*, in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 651.300) e in lieve aumento rispetto alla previsione 2022 (€ 625.000).

### C) 16 b da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni

La previsione di € 17.450.000 si riferisce:

- per € 1.000.000 a *Interessi e frutti dei titoli immobilizzati* relativi alla cedola del titolo obbligazionario “Gemelli Service 4% 21/09/15-25”. Il preconsuntivo 2022 (pari ad € 1.678.000) risulta maggiore rispetto alla previsione 2022 (pari ad € 1.080.000) in quanto comprende anche gli interessi attivi relativi ai Fondi Private Equity e Private Debt il cui ammontare non risulta preventivabile in fase di Budget. Nel dato di preconsuntivo 2022 sono comprese anche le retrocessioni di commissioni per € 815.000 riconosciute dai Gestori dei Fondi Private Market.
- per € 450.000 a *Rivalutazione polizze*, sostanzialmente in linea sia con il preconsuntivo che con la previsione 2022. L'importo esprime i rendimenti delle polizze assicurative sottoscritte dalla Fondazione. Trattasi di contratti di capitalizzazione a premio unico, che ammontano a circa € 220 milioni e 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.
- Per € 16.000.000 a *Dividendi su titoli azionari immobilizzati*. Il preconsuntivo 2022 (€ 16.774.000) fa riferimento allo stacco del dividendo Banca d'Italia corrispondente al 4,5% del capitale investito. L'importo risulta più alto rispetto al preventivo 2022 (€ 10.200.000) in quanto la Fondazione nel mese di febbraio 2022 ha acquistato un'ulteriore quota pari al 1,95% del Capitale di Banca d'Italia con conseguente incremento del relativo dividendo. La previsione per il 2023 è stata effettuata coerentemente con quanto rilevato nel 2022.

### C) 16 c da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

La voce per complessivi € 540.000.000 è costituita da:

- € 259.000.000 per *Interessi, premi ed altri frutti dei titoli iscritti nell'attivo circolante*. L'importo previsto nel 2023 si basa sulla proiezione annuale della redditività a scadenza del portafoglio obbligazionario in essere al 31/8/2022 che risulta pari al 2,41%, in aumento rispetto allo scorso anno (1,13%). Migliora sia la redditività del comparto obbligazionario governativo che quella del comparto corporate. La voce comprende inoltre € 5.000.000 per Retrocessione di Commissioni previste nell'ambito degli accordi di Gestione.
- L'importo del preconsuntivo 2022 (€ 154.786.000) risulta superiore rispetto ai dati di previsione iniziale (€ 105.000.000) in quanto quest'ultimo si basa sul tasso di rendimento a scadenza, valore che tiene conto anche della riduzione che il prezzo dell'obbligazione subisce avvicinandosi alla *redemption date* (che dal punto di vista contabile si sostanzia come riduzione di valore in fase di valutazione laddove necessario).
- € 86.000.000 per *Dividendi sui titoli azionari e premi su derivati*. L'importo previsto nel 2023 si basa sulla proiezione della redditività dei dividendi incassati nell'ultimo anno dal portafoglio circolante in delega di gestione in essere al 31/8/2022 e risulta in aumento rispetto a quanto stanziato lo scorso anno. Nonostante la riduzione della componente azionaria, infatti, risulta un significativo incremento del Dividend Yield del portafoglio che si attesta al 3,86%. Il preconsuntivo 2022 (€ 73.863.000) risulta in linea rispetto ai dati di previsione 2022 (€ 70.000.000).
- € 100.000.000 per *Proventi derivanti dalla negoziazione di titoli iscritti nell'attivo circolante*. L'importo previsto è puramente indicativo e stimato sulla base dei risultati medi mensili prodotti nell'ambito delle gestioni. Il dato deve essere considerato al netto del corrispondente valore delle perdite (stimate prudenzialmente in pari misura). Il preconsuntivo 2022 (€ 210.879.000), risulta maggiore rispetto alla previsione iniziale (€ 90.000.000) in quanto risente degli effetti positivi generati dalle rimodulazioni del portafoglio avvenute nel mese di gennaio. Benché si prevedano ulteriori interventi di disinvestimento, non sono state incorporate per prudenza ulteriori stime nel preconsuntivo 2022.
- € 95.000.000 per *Dividendi da OICR iscritti nell'attivo circolante*, in aumento rispetto al precedente esercizio grazie all'incremento del Dividend Yield che risulta pari al 2,18%. Il dato di preconsuntivo 2022 (€ 58.984.000) si basa su quanto rilevato in contabilità per competenza al 31/08 proiettato a fine anno ed è in linea rispetto allo stanziamento 2022.

Si evidenzia nel preconsuntivo 2022 la somma di € 26.592.000 relativa a *scarti positivi su titoli dell'attivo circolante*.

### C) 16 d proventi diversi dai precedenti

La previsione, pari ad € 9.654.500, si riferisce a:

- € 200.000 per *Interessi su depositi bancari e sui c/c postali*, invariata rispetto al dato di preconsuntivo 2022 e alla previsione 2022;
- € 9.454.500 per *Interessi di mora e per dilazioni pagamenti concessi agli iscritti* relativamente a versamenti contributivi di varia natura, in aumento rispetto alla previsione iniziale (€ 7.698.965) e in diminuzione rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 11.240.965).

### C) 17 INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI

L'importo complessivo pari ad € 228.496.800 include:

- € 110.456.000 di *Imposte ritenute alla fonte*, in aumento sia rispetto alla previsione 2022 (€ 87.377.400) che al preconsuntivo 2022 (€ 108.648.000).  
Nel dettaglio:
  - € 94.490.000, in aumento sia rispetto alla previsione 2022 (€ 61.511.400) che al preconsuntivo 2022 (€ 91.482.000) a causa del maggiore volume di proventi previsti per il 2023. Tale importo si riferisce 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.
  - € 15.900.000 relativi all'imposta gravante sui dividendi distribuibili all'Ente per la gestione dei Fondi Immobiliari, in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2022 (€ 17.100.000) che alla previsione 2022 (€ 25.800.000).
  - € 14.000, invariati rispetto ai dati di previsione e preconsuntivo 2022, relativi all'imposta sul valore delle attività finanziarie detenute all'estero.
  - € 52.000 quali imposte sugli interessi attivi sui depositi bancari, invariati rispetto al preconsuntivo e alla previsione 2022.
- € 40.800 per *Oneri finanziari*. Il dato di preconsuntivo 2022 (€ 2.711.975) risulta maggiore rispetto allo stanziamento in quanto comprende prevalentemente anche gli interessi passivi contabilizzati nell'ambito di richiami e distribuzioni dei *Fondi Private Equity e Private Debt* il cui ammontare non risulta quantificabile in fase di previsione 2023 (analogamente agli interessi attivi della stessa natura). La voce comprende poi gli oneri sostenuti per l'acquisto di piattaforme per attività di ricerca e analisi a servizio del portafoglio finanziario, oltre ad interessi passivi di varia natura.
- € 18.000.000 per *Spese gestori portafoglio mobiliare*, pressoché in linea con il dato di preconsuntivo 2022 (€ 18.014.000) e in aumento rispetto alla

previsione iniziale (€ 17.000.000). Tale voce è relativa alle commissioni di gestione e bancarie dei portafogli in delega di gestione. In particolare, si riferisce 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. Complessivamente il costo medio si assesta intorno allo 0,17% del portafoglio finanziario.

- € 100.000.000 per *Perdite derivanti da negoziazione di titoli* nell'ipotesi che, nel portafoglio circolante, alcuni titoli/fondi possano essere venduti in minusvalenza. Il dato deve essere considerato al netto del corrispondente valore degli utili (stimati prudenzialmente in pari misura).

Il preconsuntivo 2022 (€ 206.527.000), va rapportato alla corrispondente voce di proventi da negoziazione e deriva principalmente da perdite derivanti da operazioni di negoziazione di titoli realizzate fino al 31/8 dall'attività dei Gestori.

Il preconsuntivo 2022 comprende anche gli *Scarti negativi su titoli dell'attivo circolante* contabilizzati fino al 31/08 (per € 320.000). La voce non è prevedibile in fase di budget in quanto è strettamente connessa alle posizioni che saranno negoziate nell'ambito dell'operatività dei Gestori.

#### **C)17 bis UTILE E PERDITE SU CAMBI**

L'importo determinato in sede di preconsuntivo 2022 (€ 40.168.000) rappresenta l'effetto netto dovuto alle differenze cambi generatesi in sede di negoziazione dei titoli in valuta estera (€ 65.749.000), nonché dai premi/sconti di competenza dei contratti forward stipulati dalla Fondazione con lo scopo di copertura dal rischio cambi (€ -25.581.000). In via prudenziale il dato di preconsuntivo è stato determinato senza considerare nuovi contributi per gli ultimi 4 mesi dell'anno e non comprende l'effetto delle scritture tecnico-contabili di aggiustamento accertate nel sistema contabile comprensive della differenza cambi su liquidità e su strumenti finanziari valutati a cambi di mercato al 31/8.

Nel 2023 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**

##### **D) 18 RIVALUTAZIONI**

##### **D) 18 c di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni**

Il dato di preconsuntivo 2022 (€ 5.735.000) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8.

In linea con il precedente bilancio di previsione, anche per il 2023 le riprese di valore non sono state stimate.

## **D) 19 SVALUTAZIONI**

### **D) 19 a di partecipazioni**

Per tale voce non sono state effettuate stime per il bilancio di previsione 2023. L'importo previsto per il preconsuntivo 2022 si riferisce alla prevista svalutazione della partecipazione della controllata Enpam Real Estate srl, anche a seguito della cessione del Ramo aziendale che sarà comunque oggetto di una puntuale valorizzazione alla chiusura dell'esercizio 2022.

### **D) 19 c di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni**

Il dato di preconsuntivo 2022 (€ 1.470.888.000) 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 € 664,2 milioni e per € 806,6 milioni al comparto azionario e ai fondi.

Allo stato attuale non è possibile preventivare ulteriori minusvalenze per il prossimo esercizio.

## **20 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO**

La previsione di spesa per l'esercizio 2023 ammonta ad € 14.550.000 di cui € 13.100.000 per IRES e € 1.450.000 per IRAP. Il decremento rispetto sia alla previsione 2022 che al preconsuntivo 2022 è riferibile alla diminuzione dei redditi immobiliari in virtù dell'avvenuta dismissione del patrimonio immobiliare.

## **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 2023**  
**PIANO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI**

**Preventivo finanziario 2023**  
**Piano delle fonti e degli impieghi**

	segno +/-	Stanziamiento per l'esercizio 2022	Preconsuntivo esercizio 2022	Stanziamiento per l'esercizio 2023
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>				
<i>FONTI INTERNE</i>				
<b>FONTI DELLA GESTIONE CORRENTE</b>				
Avanzo/Disavanzo economico dell'esercizio		315.618.682	- 564.319.896	115.674.850
Risorse non investite negli esercizi precedenti				
Ammortamenti	+	3.214.000	10.130.000	3.326.000
Accantonamenti a fondi spese e rischi	+	-	-	-
Svalutazioni attività finanziarie	+	-	1.475.888.000	-
Rivalutazioni attività finanziarie	-	-	- 5.735.000	-
<b>1.Totale fonti della gestione corrente</b>	<b>+</b>	<b>318.832.682</b>	<b>915.963.104</b>	<b>119.000.850</b>
<b>FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI</b>				
Alienazione beni immateriali	+			
Alienazione beni materiali	+		531.843.377	-
Alienazione attività finanziarie	+	863.500.000	2.308.805.785	500.225.000
<b>2.Totale fonti della gestione investimenti</b>	<b>+</b>	<b>863.500.000</b>	<b>2.840.649.162</b>	<b>500.225.000</b>
<b>A) TOTALE FONTI INTERNE (1+2)</b>	<b>+</b>	<b>1.182.332.682</b>	<b>3.756.612.266</b>	<b>619.225.850</b>
<i>FONTI ESTERNE</i>				
Rimborso di mutui e prestiti attivi	+	6.485.000	8.171.000	6.651.000
<b>B) TOTALE FONTI ESTERNE</b>	<b>+</b>	<b>6.485.000</b>	<b>8.171.000</b>	<b>6.651.000</b>
<b>C) TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO (A+B)</b>	<b>+</b>	<b>1.188.817.682</b>	<b>3.764.783.266</b>	<b>625.876.850</b>
<b>IMPIEGHI</b>				
<i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i>				
TFR al personale	-	2.200.000	2.200.000	2.400.000
<b>D) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</b>	<b>-</b>	<b>2.200.000</b>	<b>2.200.000</b>	<b>2.400.000</b>
<i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i>				
Immobilizzazioni tecniche	-	1.450.000	1.300.000	1.200.000
Immobilizzazioni immateriali	-	320.000	320.000	420.000
Manutenzione straordinaria immobili (migliorie)	-	500.000	500.000	200.000
Concessione mutui e prestiti	-	40.272.000	18.047.650	50.163.000
Rivalutazione di attività finanziarie	-			
<b>E) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</b>	<b>-</b>	<b>42.542.000</b>	<b>20.167.650</b>	<b>51.983.000</b>
<b>F) PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO (C-D-E)</b>		<b>1.144.075.682</b>	<b>3.742.415.616</b>	<b>571.493.850</b>
Nuovi investimenti in beni reali (Immobiliari e infrastrutture)	-	863.000.000	312.100.000	77.000.000
Nuovi investimenti finanziari	-	281.075.682	2.726.286.899	411.273.215
Reimpiego in attività finanziarie e in beni reali				83.220.635
<b>G) TOTALE IMPIEGHI (D+E+F)</b>		<b>1.188.817.682</b>	<b>3.060.754.549</b>	<b>625.876.850</b>

N.B.: Il totale impieghi del preconsuntivo 2022 (€ 3.060.754.549) è indicato al netto di € 704.028.717 quali fonti non impiegate per evitare deficit di cassa

**Preventivo finanziario 2023**  
**Piano dei flussi di cassa**

	segno +/-	Stanziamiento per l'esercizio 2022	Preconsuntivo esercizio 2022	Stanziamiento per l'esercizio 2023
<b>A) DISPONIBILITA' DI CASSA INIZIALI</b>		490.210.748	248.829.521	431.187.328
<b>FONTI DI CASSA</b>				
<i>FONTI INTERNE</i>				
FONTI INTERNE DELLA GESTIONE CORRENTE				
Ricavi e proventi contributivi		2.970.261.450	2.827.372.390	3.130.693.790
Costi per prestazioni istituzionali		- 3.006.554.803	- 2.945.211.500	- 3.530.088.993
<b>a) surplus della gestione previdenziale</b>	<b>+</b>	<b>- 36.293.353</b>	<b>- 117.839.110</b>	<b>- 399.395.203</b>
Proventi patrimonio immobiliare		2.000.000	321.086.635	1.688.000
Oneri patrimonio immobiliare		- 6.682.300	- 19.516.500	- 1.761.300
<b>b) surplus della gestione immobiliare</b>	<b>+</b>	<b>- 4.682.300</b>	<b>301.570.135</b>	<b>- 73.300</b>
Proventi finanziari		458.774.965	644.633.046	671.479.500
Utili su cambi e premi attivi su forward			82.829.000	
Oneri finanziari		- 160.078.200	- 336.220.975	- 228.496.800
Perdite su cambi e premi passivi su forward			- 42.661.000	
<b>c) surplus della gestione finanziaria</b>	<b>+</b>	<b>298.696.765</b>	<b>348.580.071</b>	<b>442.982.700</b>
Altri ricavi e proventi		542.000	5.057.217	357.000
Oneri per servizi		- 29.649.080	- 25.128.740	- 28.034.480
Oneri per godimento di beni di terzi		- 80.000	- 80.000	- 80.000
Oneri per il personale		- 43.520.000	- 43.035.150	- 45.600.420
Oneri diversi di gestione		- 4.811.900	- 18.432.229	- 2.386.900
<b>d) fabbisogno della gestione di funzionamento</b>	<b>-</b>	<b>- 77.518.980</b>	<b>- 81.618.902</b>	<b>- 75.744.800</b>
<b>e) fabbisogno della gestione fiscale</b>	<b>-</b>	<b>- 16.600.000</b>	<b>- 16.400.000</b>	<b>- 14.550.000</b>
<b>f) riserva per capitoli deficitari</b>	<b>-</b>	<b>- 40.000.000</b>	<b>- 40.000.000</b>	<b>- 40.000.000</b>
<b>1. Totale fonti della gestione corrente (a+b+c+d+e+f)</b>	<b>+</b>	<b>123.602.132</b>	<b>394.292.194</b>	<b>- 86.780.603</b>
FONTI DELLA GESTIONE INVESTIMENTI				
Alienazione beni immateriali	+			
Alienazione beni materiali	+	-	531.843.377	-
Alienazione attività finanziarie	+	863.500.000	2.308.805.785	500.225.000
<b>2. Totale fonti della gestione investimenti</b>	<b>+</b>	<b>863.500.000</b>	<b>2.840.649.162</b>	<b>500.225.000</b>
<b>B) TOTALE FONTI INTERNE (1+2)</b>	<b>+</b>	<b>987.102.132</b>	<b>3.234.941.356</b>	<b>413.444.397</b>
<i>FONTI ESTERNE</i>				
Rimborso di mutui e prestiti attivi	+	6.485.000	8.171.000	6.651.000
<b>C) TOTALE FONTI ESTERNE</b>	<b>+</b>	<b>6.485.000</b>	<b>8.171.000</b>	<b>6.651.000</b>
<b>D) TOTALE FONTI DI CASSA (B+C)</b>	<b>+</b>	<b>993.587.132</b>	<b>3.243.112.356</b>	<b>420.095.397</b>
<b>IMPIEGHI DI CASSA</b>				
<i>RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</i>				
Trattamento di fine rapporto	-	2.200.000	2.200.000	2.400.000
<b>E) TOTALE RIMBORSO DI FINANZIAMENTI</b>		<b>2.200.000</b>	<b>2.200.000</b>	<b>2.400.000</b>
<i>INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</i>				
Immobilizzazioni tecniche	-	1.450.000	1.300.000	1.200.000
Immobilizzazioni immateriali	-	320.000	320.000	420.000
Manutenzione straordinaria immobili (migliorie)	-	500.000	500.000	200.000
Concessione mutui e prestiti	-	40.272.000	18.047.650	50.163.000
<b>F) TOTALE INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA</b>	<b>-</b>	<b>42.542.000</b>	<b>20.167.650</b>	<b>51.983.000</b>
<i>PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO</i>				
Nuovi investimenti in beni reali (Immobiliari e infrastrutture)	-	863.000.000	312.100.000	77.000.000
Nuovi investimenti finanziari	-	281.075.682	2.726.286.899	411.273.215
Reimpiego in attività finanziarie e in beni reali				83.220.635
<b>G) TOTALE PIANO DI INVESTIMENTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-</b>	<b>1.144.075.682</b>	<b>3.038.386.899</b>	<b>571.493.850</b>
<b>H) TOTALE IMPIEGHI DI CASSA (E+F+G)</b>	<b>-</b>	<b>1.188.817.682</b>	<b>3.060.754.549</b>	<b>625.876.850</b>
<b>I) SURPLUS/FABBISOGNO DI CASSA DEL PERIODO (D-H)</b>		<b>- 195.230.550</b>	<b>182.357.807</b>	<b>- 205.781.453</b>
<b>L) DISPONIBILITA' DI CASSA FINALI (A+I)</b>		<b>294.980.198</b>	<b>431.187.328</b>	<b>225.405.875</b>

# RELAZIONE ESPLICATIVA DEL PREVENTIVO FINANZIARIO 2023

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 2023 risultano fonti di finanziamento per totali € 625.876.850 suddivise in:

*FONTI INTERNE* per totali € 619.225.850 e costituite da:

- Fonti della gestione corrente per totali € 119.000.850, di cui € 115.674.850 relativi all'avanzo del preventivo economico 2023, a cui si aggiungono le quote di ammortamento per € 3.326.000;
- Fonti della gestione investimenti per totali € 500.225.000, di cui € 500.000.000 quale alienazione della componente liquida Fondi a sostegno di eventuali investimenti e € 225.000 quale valore relativo a previsti rimborsi di quote capitale da parte di Fondi immobiliari.

*FONTI ESTERNE* per € 6.651.000 riferite alle quote in scadenza nell'anno dei nuovi mutui di cui € 2.210.000 riferiti agli iscritti, € 1.143.000 riferiti agli Ordini dei Medici e degli Odontoiatri e € 3.298.000 per rimborso di quote di mutui e di prestiti al personale.

A tale risultato di € 625.876.850 vanno detratti quali impieghi:

- il *RIMBORSO DI FINANZIAMENTI*, costituito dalla quota di accantonamento dell'anno relativa al TFR del personale per € 2.400.000;
- gli *INVESTIMENTI TECNICI E DI STRUTTURA*, pari ad € 51.983.000, riguardanti:
  - le spese di acquisizione di immobilizzazioni tecniche per € 1.200.000 di cui:
    - € 900.000 riferite all'ampliamento già avviato del numero di macchine virtualizzate nell'ambito del progetto di "Virtualizzazione del desktop" (VDI), la nuova metodologia a supporto dello *smart office* che si fonda sull'utilizzo di macchine virtuali utili a gestire i desktop e ad ospitarli su un server centralizzato. Inoltre è stata prevista una somma da destinare all'acquisizione di ulteriori dotazioni informatiche, anche necessarie per il collegamento da remoto, come portatili, tablet e relativi accessori informatici che andranno ad aggiornare le apparecchiature non più adeguate alle esigenze funzionali dei vari settori della Fondazione.

- Nell'ultimo biennio l'introduzione di soluzioni innovative IT ha anche investito politiche e metodologie nell'ambito della trasmissione e comunicazione telematica, cosa che ha permesso di garantire una piena continuità lavorativa nell'erogazione dei servizi IT richiesti. Nello specifico settore dei sistemi di telecomunicazione e trasmissione dati, nel 2023 viene riproposto il progetto di ammodernamento con l'acquisizione di innovativi apparati di rete, *Voip* e *switch*. Inoltre, viene stanziata una somma per l'acquisto di eventuale hardware da utilizzare per il sito di *Disaster Recovery* in uso.
- € 300.000 di cui € 200.000 destinate alla sostituzione dei soli arredi e macchine d'ufficio che verranno dismessi e € 100.000 per l'aggiornamento tecnologico di alcune apparecchiature della Fondazione.

- gli investimenti relativi alle immobilizzazioni immateriali per € 420.000

I progetti e i relativi investimenti previsti per il 2023 riguardano l'acquisizione di soluzioni MDM (*mobile device management*) per la gestione dei *device* mobili che consente agli amministratori IT di gestire, controllare e proteggere i dispositivi aziendali per semplificarne la gestione, nonché le soluzioni di *strong authentication* a due fattori (2FA) per sistemi e piattaforme informatiche. Gli altri stanziamenti si riferiscono principalmente alla parte applicativa dei sistemi infrastrutturali da acquisire (*storage di backup*, sistemi server, ambiente di DR, etc) oltre che al consueto e necessario adeguamento del *licensing* dei sistemi operativi in uso alle versioni più recenti dei prodotti nonché all'acquisizione di un sistema di gestione informatica degli accessi dei visitatori alle sale della Fondazione aperte al pubblico che si possa integrare anche con il sistema di utilizzo della rete wi-fi già presente;

- le opere di miglioria per € 200.000 per eventuali interventi migliorativi della Sede;
- la concessione di mutui e prestiti per € 50.163.000 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 € 28.663.000; inoltre sono previsti anche mutui agli Ordini dei Medici (€ 10.000.000) e ai dipendenti (€ 10.000.000). Per quanto riguarda la concessione di prestiti al personale si prevede l'erogazione di un importo pari ad € 1.500.000.

L'importo così determinato (€ 571.493.850), costituente il Piano di investimento dell'esercizio 2023, verrà impiegato:

- Quanto ad € 77.000.000 per i nuovi investimenti in beni reali (immobiliari ed infrastrutture).

Per i nuovi investimenti in ambito immobiliare si procederà alla definizione della relativa *asset allocation* (modulazione delle diverse sottoclassi) in ragione dell'evoluzione del portafoglio della Fondazione e del quadro economico, in ogni caso proseguirà il processo di diversificazione dei rischi, attuato sia in relazione al patrimonio immobiliare che in relazione al patrimonio in generale.

Infine, 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 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 o con altre modalità da individuare nel corso dei prossimi esercizi.

Per i nuovi investimenti in ambito infrastrutture si continuerà ad investire nel settore, analizzando ed esaminando i migliori fondi offerti dal mercato operanti con strategie diversificate aventi focus geografico globale ed europeo, da sottoporre al Consiglio di Amministrazione.

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 € 411.273.215 per nuovi investimenti finanziari

Si fa riferimento ai Fondi del comparto *Private Market* dovuti ai richiami dei Fondi appartenenti a tale *Asset Class*. Gli stessi sono relativi solo ai fondi già esistenti nel Portafoglio della Fondazione.

- quanto ad € 83.220.635 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)	Previsione 2023		Preconsuntivo 2022	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		3.336.475.243		3.349.043.300
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	3.336.475.243		3.349.043.300	
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		2.045.000		11.412.217
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio				
b) altri ricavi e proventi	2.045.000		11.412.217	
<b>Totale valore della produzione (A)</b>		<b>3.338.520.243</b>		<b>3.360.455.517</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
7) per servizi		3.559.484.773		2.984.656.740
a) erogazione di servizi istituzionali	3.530.088.993		2.945.211.500	
b) acquisizione di servizi	17.379.300		27.572.558	
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	8.561.480		8.743.682	
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	3.455.000		3.129.000	
8) per godimento di beni di terzi		80.000		80.000
9) per il personale		45.600.420		43.035.150
a) salari e stipendi	31.200.000		28.850.000	
b) oneri sociali	9.460.000		8.699.500	
c) trattamento di fine rapporto	2.400.000		2.200.000	
d) trattamento di quiescenza e simili	1.300.000		1.220.000	
e) altri costi	1.240.420		2.065.650	
10) ammortamenti e svalutazioni		3.326.000		10.130.000
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	294.000		186.000	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.032.000		2.944.000	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0		0	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0		7.000.000	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
12) accantonamento per rischi				0
13) altri accantonamenti				0
14) oneri diversi di gestione		2.386.900		12.945.438
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	0		0	
b) altri oneri diversi di gestione	2.386.900		12.945.438	
<b>Totale costi (B)</b>		<b>3.610.878.093</b>		<b>3.050.847.328</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>		<b>-272.357.850</b>		<b>309.608.189</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>				
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate		101.400.000		86.046.000
16) altri proventi finanziari		570.079.500		558.587.046
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	2.975.000		1.989.000	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	17.450.000		20.042.181	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	540.000.000		525.104.000	
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	9.654.500		11.451.865	
17) interessi ed altri oneri finanziari		228.496.800		336.220.975
a) interessi passivi	800		2.671.975	
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate				
c) altri interessi ed oneri finanziari	228.496.000		333.549.000	
17bis) utili e perdite su cambi				40.168.000
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis)</b>		<b>442.982.700</b>		<b>348.580.071</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>				
18) rivalutazioni				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				5.735.000
19) svalutazioni				
a) di partecipazioni				5.000.000
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni				1.470.888.000
<b>Totale delle rettifiche di valore (18-19)</b>		<b>0</b>		<b>-1.470.153.000</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>				
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrisibili al n. 5)		0		314.731.635
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		400.000		10.686.791
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>		<b>-400.000</b>		<b>304.044.844</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>170.224.850</b>		<b>-507.919.896</b>
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		14.550.000		16.400.000
<b>AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>155.674.850</b>		<b>-524.319.896</b>

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 2023 è pari ad € 115.674.850, quello di preconsuntivo 2022 è pari a € -564.319.896.

### ADEMPIMENTI EX ART. 2 E 3 DEL D.M. 27 MARZO 2013

#### BILANCIO DI PREVISIONE 2023

BUDGET ECONOMICO TRIENNALE (art. 2 comma 4, lettera a, D.M. 27 marzo 2013)	Anno 2023		Anno 2024		Anno 2025	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>						
1) Ricavi e proventi per l'attività istituzionale		3.336.475.243		3.841.943.243		3.956.848.243
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	3.336.475.243		3.841.943.243		3.956.848.243	
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		2.045.000		2.000.000		2.000.000
a) quota contributi in conto capitale imputata all'esercizio						
b) altri ricavi e proventi	2.045.000		2.000.000		2.000.000	
<b>Totale valore della produzione (A)</b>		<b>3.338.520.243</b>		<b>3.843.943.243</b>		<b>3.958.848.243</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>						
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci						
7) per servizi		3.559.484.773		3.857.498.993		4.181.183.993
a) erogazione di servizi istituzionali	3.530.088.993		3.857.498.993		4.181.183.993	
b) acquisizione di servizi	17.379.300					
c) consulenze, collaborazioni, altre prestazioni di lavoro	8.561.480					
d) compensi ad organi di amministrazione e di controllo	3.455.000					
8) per godimento di beni di terzi		80.000				
9) per il personale		45.600.420		0		0
a) salari e stipendi	31.200.000					
b) oneri sociali	9.460.000					
c) trattamento di fine rapporto	2.400.000					
d) trattamento di quiescenza e simili	1.300.000					
e) altri costi	1.240.420					
10) ammortamenti e svalutazioni		3.326.000		0		0
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	294.000					
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.032.000					
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						
12) accantonamento per rischi						
13) altri accantonamenti						
14) oneri diversi di gestione		2.386.900		0		0
a) oneri per provvedimenti di contenimento della spesa pubblica	0					
b) altri oneri diversi di gestione	2.386.900					
<b>Totale costi (B)</b>		<b>3.610.878.093</b>		<b>3.933.089.993</b>		<b>4.257.683.993</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>		<b>-272.357.850</b>		<b>-89.146.750</b>		<b>-298.835.750</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>						
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate		101.400.000				
16) altri proventi finanziari		570.079.500		0		0
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	2.975.000					
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	17.450.000					
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	540.000.000					
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti	9.654.500					
17) interessi ed altri oneri finanziari		228.496.800		0		0
a) interessi passivi	800					
b) oneri per la copertura perdite di imprese controllate e collegate						
c) altri interessi ed oneri finanziari	228.496.000					
17bis) utili e perdite su cambi						
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (15+16-17+ -17bis)</b>		<b>442.982.700</b>		<b>527.468.000</b>		<b>525.710.000</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>						
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						
<b>Totale delle rettifiche di valore (18-19)</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>						
20) Proventi, con separata indicazione delle plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrisibili al n. 5)		0				
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		400.000				
<b>Totale delle partite straordinarie (20-21)</b>		<b>-400.000</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>170.224.850</b>		<b>438.321.250</b>		<b>226.874.250</b>
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		14.550.000				
<b>AVANZO (DISAVANZO) ECONOMICO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>155.674.850</b>		<b>438.321.250</b>		<b>226.874.250</b>

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 2023, tenendo conto dell'importo relativo a tale voce (€ 40.000.000) è pari ad € 115.674.850

## **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 2023-2025.

Ai fini della stesura del budget triennale, per l'anno 2023 sono stati considerati i dati del bilancio di previsione 2023, mentre per quanto riguarda gli anni 2024 e 2025 si è preso in analisi il bilancio tecnico attuariale redatto al 31.12.2020 tenendo conto dell'aggiornamento dei parametri adottati a livello nazionale per l'intero sistema pensionistico pubblico, in esito alla Conferenza dei Servizi tenutasi in data 30.07.2021 ai sensi dell'art.3, comma 2 del Decreto Ministeriale 29.11.2007.

L'evoluzione dei flussi finanziari è stata realizzata tenendo conto del patrimonio netto al 31.12.2020 e dei ricavi e dei costi della Fondazione a partire dall'1.1.2021 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 (oneri relativi all'assistenza Quota B, all'inabilità temporanea Quota B, agli assegni malattia);
- Spese generali di amministrazione.

Per completezza espositiva si riporta la modalità di compilazione dei campi relativi agli anni 2024 e 2025, in particolare si fa presente che nella previsione 2023 sono incluse anche le imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate (pari a € 14.550.000) 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 2023 (€ 25.301.243).

### **Punto A) 5) altri ricavi e proventi**

Sono stati considerati ricavi e proventi relativi a canoni di locazione 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 2023, nei due anni successivi è stata proiettata la medesima differenza pari a:

€ 3.530.088.993– € 3.190.879.000=€ 339.209.993

### **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 per il 2024 e 2025 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 2023 tra gli oneri straordinari le spese necessarie per portare a termine i lavori che alla data di trasferimento della proprietà degli immobili risultavano ancora in corso di svolgimento e per i quali la Fondazione resta impegnata al completamento.

## **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.

<b>MISSIONE 25</b>	POLITICHE PREVIDENZIALI
<b>PROGRAMMA 3</b>	PREVIDENZA
<b>Obiettivo</b>	<b>NON GRAVARE SUL BILANCIO DELLO STATO</b>
<b>Descrizione sintetica</b>	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.
<b>Arco temporale previsto per la realizzazione</b>	Triennale (coincide con la cadenza del Bilancio tecnico attuariale)
<b>Portatori di interessi</b>	Stakeholder
<b>Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo</b>	Tutte
<b>Centro di responsabilità</b>	/
<b>Numero indicatori</b>	2

<b>Indicatore 1</b>	<b>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)</b>
<b>Tipologia</b>	Indicatore di impatto (outcome)
<b>Unità di misura</b>	Euro
<b>Metodo di calcolo</b>	Modello statistico-attuariale
<b>Fonte dei dati</b>	Bilancio tecnico attuariale
<b>Valori Target (risultato atteso)</b>	Positività del saldo totale a 30 anni, con proiezioni a 50 anni "per una migliore cognizione dell'andamento delle gestioni nel lungo termine"
<b>Valori a Consuntivo</b>	/

<b>Indicatore 2</b>	<b>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)</b>
<b>Tipologia</b>	Indicatore di impatto (outcome)
<b>Unità di misura</b>	Euro
<b>Metodo di calcolo</b>	Modello statistico-attuariale
<b>Fonte dei dati</b>	Bilancio tecnico attuariale
<b>Valori Target (risultato atteso)</b>	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"
<b>Valori a Consuntivo</b>	/

<b>MISSIONE 32</b>	SERVIZI ISTITUZIONALI E GENERALI
<b>PROGRAMMA 2</b>	INDIRIZZO POLITICO
<b>Obiettivo</b>	<b>ASSolvere AL MANDATO STATUTARIO ASSEGNATO ALL'ORGANO DI INDIRIZZO</b>
<b>Descrizione sintetica</b>	Valutazione e controllo strategico ed emanazione degli atti di indirizzo
<b>Arco temporale previsto per la realizzazione</b>	Annuale
<b>Portatori di interessi</b>	Stakeholder
<b>Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo</b>	Risorse dedicate all'indirizzo politico della Fondazione
<b>Centro di responsabilità</b>	/
<b>Numero indicatori</b>	/

<b>MISSIONE 32</b>	SERVIZI ISTITUZIONALI E GENERALI
<b>PROGRAMMA 3</b>	SERVIZI E AFFARI GENERALI
<b>Obiettivo</b>	<b>GARANTIRE L'OSSERVANZA DELLE DISPOSIZIONI GENERALI DELLE PP.AA.</b>
<b>Descrizione sintetica</b>	Adempimenti alle disposizioni relative alle PP.AA.
<b>Arco temporale previsto per la realizzazione</b>	Annuale
<b>Portatori di interessi</b>	Stakeholder-Organismi di Vigilanza
<b>Risorse finanziarie da utilizzare per la realizzazione dell'obiettivo</b>	/
<b>Centro di responsabilità</b>	/
<b>Numero indicatori</b>	/



RELAZIONE  
DEL COLLEGIO SINDACALE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI PREVISIONE PER L'ANNO 2023

Si è esaminato il Bilancio di Previsione dell'anno 2023, trasmesso in data 27/10/2022, per redigere il parere di competenza.

Il Collegio rileva preliminarmente che al Bilancio di Previsione in esame sono stati allegati, ai sensi di quanto previsto dal DM 27 marzo 2013, i seguenti documenti:

- il budget economico annuale, riclassificato secondo lo schema di cui all'allegato 1 del DM 27 marzo 2013;
- il budget economico triennale;
- la relazione illustrativa;
- il prospetto delle previsioni di spesa complessiva articolato per missioni e programmi;
- il piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio.

Gli Amministratori hanno redatto il Bilancio di Previsione dell'anno 2023 secondo criteri di chiarezza e razionalità, osservando i metodi di valutazione adottati nei precedenti esercizi e più precisamente:

- la quantificazione delle previsioni è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- i costi ed 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 contributive sono state determinate sulla base dei vigenti regolamenti previdenziali e secondo le risultanze del bilancio tecnico predisposto dall'Ente.

Il Collegio dà atto, altresì, che il preventivo economico 2023 in esame, raffrontato con i valori del preconsuntivo 2022 assestato dell'anno precedente, è stato redatto seguendo lo schema di cui all'allegato 1 del D.M. 27 marzo 2013 ed è sintetizzabile nella tabella che segue:

Preventivo Economico	Stanziamanti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Differenza	Stanziamanti per l'esercizio 2023
Valore della Produzione	3.168.034.000	3.675.187.152	-336.666.909	3.338.520.243
Costi della Produzione	3.094.512.083	3.061.534.119	549.743.974	3.611.278.093
<b>Diff.za tra Valore e Costo della Produzione</b>	<b>73.521.917</b>	<b>613.653.033</b>	<b>-886.410.883</b>	<b>-272.757.850</b>
Proventi e Oneri finanziari	298.696.765	348.580.071	94.402.629	442.982.700
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-1.470.153.000	1.470.153.000	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>372.218.682</b>	<b>-507.919.896</b>	<b>678.144.746</b>	<b>170.224.850</b>
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	16.600.000	16.400.000	1.950.000	14.550.000
<b>Utile/perdita dell'esercizio</b>	<b>355.618.682</b>	<b>-524.319.896</b>	<b>679.994.746</b>	<b>155.674.850</b>
Fondo di riserva	40.000.000	40.000.000	-	40.000.000
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>315.618.682</b>	<b>-564.319.896</b>	<b>679.994.746</b>	<b>115.674.850</b>

Le previsioni per l'esercizio 2023 determinano un presunto avanzo pari ad Euro 115.674.850 mentre il preconsuntivo 2022 espone un presunto disavanzo pari ad Euro -564.319.896.

Di seguito si rappresenta la scomposizione del risultato atteso nelle sue macro-aree gestionali:

Saldi per aree gestionali	Preventivo 2022	Preconsuntivo 2022	Preventivo 2023
Contributi	3.165.492.000	3.349.043.300	3.336.475.243
Prestazioni	3.006.554.803	2.945.211.500	3.530.088.993
<b>Saldo della gestione Previdenziale</b>	<b>158.937.197</b>	<b>403.831.800</b>	<b>-193.613.750</b>
Immobiliare e beni reali	67.812.020	342.520.395	42.259.530
Finanziaria	207.402.445	-1.184.320.618	386.356.870
<b>Saldo della gestione Patrimoniale</b>	<b>275.214.465</b>	<b>-841.800.223</b>	<b>428.616.400</b>
Proventi e recuperi diversi	492.000	484.655	350.000
Spese di funzionamento	-74.410.980	-75.306.128	-74.901.800
Ammortamenti e accantonamenti per rischi	-3.214.000	-3.130.000	-3.326.000
Svalutazioni	-	-7.000.000	-
Imposta IRAP	-1.400.000	-1.400.000	-1.450.000
<b>Saldo della gestione Amministrativa e Funzionamento</b>	<b>-78.532.980</b>	<b>-86.351.473</b>	<b>-79.327.800</b>
Fondo di Riserva	-40.000.000	-40.000.000	-40.000.000
<b>Totale Avanzo/Disavanzo</b>	<b>315.618.682</b>	<b>-564.319.896</b>	<b>115.674.850</b>

## A) VALORE DELLA PRODUZIONE

### A)1 Ricavi e proventi contributivi

Dall'esame dei ricavi e proventi contributivi 2023, che ammontano ad Euro 3.336.475.243, si evince un decremento di Euro 12.568.057 rispetto al bilancio preconsuntivo 2022 al quale contribuiscono i singoli fondi nelle seguenti misure:

Fondo	Stanziamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2023
Quota A	447.040.000	458.456.000	5.579.000	464.035.000
Quota B	796.006.000	927.519.000	-19.500.000	908.019.000
Medici Medicina Generale	1.553.000.000	1.602.000.000	-3.000.000	1.599.000.000
Specialisti ambulatoriali	329.000.000	321.500.000	-1.500.000	320.000.000
Specialisti esterni	22.120.000	21.637.000	-1.517.000	20.120.000
Contributi di maternità	18.326.000	17.931.300	7.369.943	25.301.243
<b>Totale</b>	<b>3.165.492.000</b>	<b>3.349.043.300</b>	<b>-12.568.057</b>	<b>3.336.475.243</b>

### Fondo di previdenza generale "Quota A"

Fondo di previdenza generale "Quota A"	Preconsuntivo 2022	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2023
Contributi obbligatori	447.906.000	8.094.000	456.000.000
Contributi da ricongiunzione	10.500.000	-2.500.000	8.000.000
Contributi da riscatto	50.000	-15.000	35.000
<b>Totale</b>	<b>458.456.000</b>	<b>5.579.000</b>	<b>464.035.000</b>

Per l'anno 2023, la Fondazione ha stimato l'importo dei contributi obbligatori pari a Euro 456.000.000 con un incremento di Euro 8.094.000 rispetto al preconsuntivo 2022. Tale incremento, tuttavia, è da attribuire principalmente all'aumento dell'inflazione. Infatti, l'aumento dei pensionamenti incide negativamente sul gettito contributivo previsto per il 2023 unitamente alla diminuzione degli iscritti di età superiore a 40 anni, che tipicamente versano il contributo di importo maggiore. Inoltre, nonostante l'aumento del numero degli iscritti infraquarantenni, l'importo dei contributi versati da tale platea non compensa la minore entrata relativa ai contributi versati dagli ultraquarantenni.

Relativamente ai contributi da ricongiunzione, in sede di preconsuntivo 2022 si espone un importo pari a Euro 10.500.000, superiore rispetto alla previsione per l'anno 2022 in cui era stato appostato un importo pari a Euro 6.500.000. A seguito della costante attività di sollecito svolta dagli uffici, infatti, gli Enti interessati hanno prodotto la documentazione richiesta, che ha permesso all'Ente di liquidare un maggior numero di domande.

In sede di previsione 2023, tale importo viene comunque prudenzialmente ridotto a Euro 8.000.000.

In merito ai versamenti effettuati a titolo di riscatto di allineamento avendo la riforma previdenziale abrogato tale istituto dall'1.1.2013, è stato appostato, in sede di previsione 2023, un importo pari a Euro 35.000 inferiore rispetto al bilancio preconsuntivo 2022 (Euro 50.000).

#### Fondo della libera professione "Quota B" del fondo di previdenza generale

Fondo di previdenza generale "Quota B"	Preconsuntivo 2022	Variazioni	Stanzamenti per l'esercizio 2023
Contributi commisurati al reddito	903.000.000	-20.000.000	883.000.000
Contributi da riscatto	20.000.000	-	20.000.000
Contributi su compensi amm.ri Enti locali	19.000	-	19.000
Contributi 0,5% società odontoiatriche	4.500.000	500.000	5.000.000
<b>Totale</b>	<b>927.519.000</b>	<b>-19.500.000</b>	<b>908.019.000</b>

Con riferimento ai proventi contributivi del Fondo Generale "Quota B", nel preconsuntivo 2022 è stato previsto un incremento del 16,52% rispetto alla stima 2022. Si assume per il 2023 un importo pari a Euro 908.019.000 prudenzialmente inferiore rispetto al preconsuntivo 2022 (Euro 927.519.000).

In dettaglio, con riferimento ai contributi proporzionali al reddito, nel preconsuntivo 2022 l'importo appostato (circa Euro 900.000.000) è superiore rispetto alla previsione 2022 (+16,88%). Il dato stimato, infatti, aveva tenuto conto, in via prudenziale, degli effetti negativi della situazione emergenziale per Covid-19 sul reddito dei professionisti; pertanto, erano stati valutati ricavi contributivi pari a Euro 770.000.000. Tenuto conto del possibile protrarsi della crisi economica che sta investendo il Paese, per l'anno 2023 l'Ente ha appostato, in via prudenziale, circa Euro 880.000.000.

In preconsuntivo 2022, tra i proventi si indica anche un importo pari a Euro 4.500.000 dovuto dalle società odontoiatriche a seguito introduzione dell'obbligo contributivo, ai sensi dell'art. 1, comma 442, della Legge di Bilancio 2018. Per il 2023 è stata stimata un'entrata a tale titolo pari a Euro 5.000.000.

Con riferimento ai contributi di riscatto, si è stimato per il 2023 il medesimo importo appostato nel preconsuntivo 2022, pari a Euro 20.000.000.

#### Fondo dei medici di medicina generale

Fondo dei medici di medicina generale	Preconsuntivo 2022	Variazioni	Stanzamenti per l'esercizio 2023
Contributi obbligatori	1.561.000.000	4.000.000	1.565.000.000
Contributi da riscatto	23.000.000	-3.000.000	20.000.000
Contributi da ricongiunzione	18.000.000	-4.000.000	14.000.000
<b>Totale</b>	<b>1.602.000.000</b>	<b>-3.000.000</b>	<b>1.599.000.000</b>

Con riferimento ai proventi contributivi, le stime per l'anno 2023 evidenziano un importo complessivo (Euro 1.599.000.000), sostanzialmente in linea con il medesimo dato del preconsuntivo 2022 (Euro 1.602.000.000).

In particolare, sono stati appostati nel bilancio preconsuntivo 2022 contributi ordinari pari a Euro 1.530.000.000 e contributi riferiti ad anni precedenti di importo pari a Euro 31.000.000 per un importo complessivo di Euro 1.561.000.000 (+ 2,70% rispetto alle stime per il 2022). Per il 2023, è stato stanziato un importo di Euro 1.565.000.000, sostanzialmente in linea (+0,26%) rispetto al preconsuntivo.

Il maggiore importo dei contributi ordinari registrato nel 2022, rispetto alla previsione per il medesimo anno è da imputare principalmente al versamento degli arretrati contributivi (le trattative per la definizione di alcuni aspetti relativi alla parte

economica e normativa degli arretrati contributivi per l'anno 2018 e 2019 erano, infatti, state sospese a causa dell'emergenza pandemica).

Nelle stime, invece, non si è tenuto conto di eventuali ulteriori arretrati contrattuali e l'incremento dei contributi dell'anno 2023 rispetto al dato da preconsuntivo 2022 (+2,29%) è da imputare all'aumento dell'aliquota contributiva di un punto percentuale.

Si evidenzia, inoltre, sia con riferimento al dato da preconsuntivo che alla previsione, che l'incremento del gettito contributivo viene depotenziato dal crescente aumento degli iscritti che accedono al pensionamento. Inoltre, la platea dei nuovi pensionati risulta più alta rispetto a quella dei nuovi contribuenti. Ciò ha evidenti conseguenze sui ricavi contributivi della gestione.

Con riferimento ai versamenti a titolo di riscatto, in sede di preconsuntivo 2022 le entrate a tale titolo sono pari a Euro 23.000.000 (dato che conferma le previsioni 2022), e, in via cautelativa, per l'esercizio 2023 sono stati appostati nel bilancio proventi pari a Euro 20.000.000.

Per quanto riguarda le ricongiunzioni, nel preconsuntivo 2022 l'importo a tale titolo (Euro 18.000.000) è superiore rispetto al medesimo dato della previsione 2022 (Euro 10.000.000), ma viene ridotto prudenzialmente nelle stime per l'anno 2023 (Euro 14.000.000). Come già evidenziato con riferimento alla gestione Quota A, a seguito della costante attività di sollecito svolta dagli uffici, gli Enti interessati hanno prodotto la documentazione richiesta che ha permesso all'Enpam di liquidare, nel corso del 2022, un maggior numero di domande.

#### Fondo degli specialisti ambulatoriali

Fondo degli specialisti ambulatoriali	Preconsuntivo 2022	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2023
Contributi obbligatori	308.000.000	2.000.000	310.000.000
Contributi da riscatto	5.000.000	-	5.000.000
Contributi da ricongiunzione	8.500.000	-3.500.000	5.000.000
<b>Totale</b>	<b>321.500.000</b>	<b>-1.500.000</b>	<b>320.000.000</b>

Con riferimento alla gestione degli specialisti ambulatoriali, i ricavi contributivi complessivi sono stati preventivati, per l'anno 2023, in Euro 320.000.000, sostanzialmente in linea con il medesimo dato da preconsuntivo 2022 (Euro 321.500.000). Risultano, altresì, sostanzialmente allineate anche le singole sottovoci.

Per tale gestione, sia in preconsuntivo 2022 che in previsione 2023 non sono stati appostati importi a titolo di arretrati contributivi.

#### Fondo degli specialisti esterni

Fondo degli specialisti esterni	Preconsuntivo 2022	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2023
Contributi obbligatori	6.500.000	-1.500.000	5.000.000
Contributi da società accreditate con il SSN	15.015.000	-15.000	15.000.000
Contributi da riscatto	85.000	15.000	100.000
Contributi da ricongiunzione	37.000	-17.000	20.000
<b>Totale</b>	<b>21.637.000</b>	<b>-1.517.000</b>	<b>20.120.000</b>

Relativamente ai proventi complessivi della gestione degli specialisti esterni, si apposta in preconsuntivo 2022 un importo di Euro 21.637.000, con un decremento del 2,18% rispetto alla previsione iniziale e si stima per il 2023 un importo di Euro 20.120.000, inferiore del 7,01% rispetto al preconsuntivo.

In dettaglio, con riferimento ai proventi contributivi relativi agli iscritti accreditati ad personam, si apposta in bilancio preconsuntivo 2022 un importo pari a Euro 6.500.000 inferiore rispetto alla stima effettuata nel bilancio di previsione 2022 (Euro 7.000.000). Per la previsione 2023, si stimano Euro 5.000.000 a titolo di contributi ordinari.

Risultano costanti i proventi derivanti dal contributo del 2% sul fatturato annuo a carico delle società professionali mediche e odontoiatriche operanti in regime di accreditamento con il SSN. Infatti, in sede di preconsuntivo 2022 si registra, per l'esercizio corrente, lo stesso importo indicato nella previsione 2022 (Euro 15.000.000) che, in via prudenziale, viene confermato anche per l'anno 2023.

Con riferimento ai contributi di riscatto e da ricongiunzione, per l'esercizio in corso i rispettivi importi sono quantificati in Euro 85.000 e in Euro 37.000; nelle stime per l'esercizio 2023, invece, si appostano Euro 100.000 a titolo di contributi di riscatto e Euro 20.000 per la ricongiunzione.

Pertanto, il gettito totale della contribuzione alla gestione per l'anno 2023 è stimato pari a Euro 20.120.000, inferiore rispetto al bilancio preconsuntivo 2022 (Euro 21.637.000).

#### **A)5 Altri ricavi e proventi**

Altri ricavi e proventi	Stanzamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Variazioni	Stanzamenti per l'esercizio 2023
Proventi patrimoniali	2.000.000	10.885.000	-9.197.000	1.688.000
Plusvalenze da alienazione di immobili	-	310.201.635	-310.201.635	-
Altri ricavi e proventi	542.000	5.057.217	-4.700.217	357.000
<b>Totale</b>	<b>2.542.000</b>	<b>326.143.852</b>	<b>-324.098.852</b>	<b>2.045.000</b>

Nella voce Proventi patrimoniali in preconsuntivo 2022 sono illustrati i proventi dei fitti relativi ai fabbricati da reddito e il recupero delle spese per la gestione immobiliare sia dei fabbricati ceduti il 24/3/2022 inerenti al progetto di dismissione, che relativamente alle tre strutture alberghiere Hotel delle Nazioni, Hotel Navona e Hotel Raphael di proprietà della Fondazione. La previsione 2023 comprende i ricavi da locazione solo per questi ultimi.

Per quanto concerne le Plusvalenze derivanti dall'alienazione di beni immobili, l'importo di Euro 310.201.635 in preconsuntivo è relativo all'avvenuto completamento del processo di vendita c.d. Project Dream.

Tra gli altri ricavi stanziati per il 2023 vengono compresi i proventi per la gestione dell'area museale (Euro 100.000), oltre ricavi minori riferiti a rimborsi spese legali o per il personale distaccato.

#### **B) COSTI DELLA PRODUZIONE**

##### **B)7 Per servizi**

Costi della produzione (per servizi)	Stanzamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Variazioni	Stanzamenti per l'esercizio 2023
Per prestazioni istituzionali	3.006.554.803	2.945.211.500	584.877.493	3.530.088.993
Per servizi	29.649.080	25.128.740	2.905.740	28.034.480
Per fabbricati da reddito	6.682.300	19.516.500	-17.755.200	1.761.300
<b>Totale</b>	<b>3.042.886.183</b>	<b>2.989.856.740</b>	<b>570.028.033</b>	<b>3.559.884.773</b>

##### **B)7 a Prestazioni istituzionali**

Di seguito si espongono i preconsuntivi 2022 e le previsioni per l'anno 2023 dettagliate per ogni singola gestione.

Prestazioni istituzionali	Preconsuntivo 2022	Variazioni	Stanziamenti per l'esercizio 2023
Quota A	474.421.200	102.736.550	577.157.750
Quota B	334.655.000	81.200.000	415.855.000
Medici Medicina Generale	1.687.945.000	322.345.000	2.010.290.000
Specialisti ambulatoriali	372.380.000	62.055.000	434.435.000
Specialisti esterni	53.779.000	5.771.000	59.550.000
Altre prestazioni istituzionali	22.031.300	10.769.943	32.801.243
<b>Totale</b>	<b>2.945.211.500</b>	<b>584.877.493</b>	<b>3.530.088.993</b>

Di seguito si descrivono i criteri utilizzati dalla Fondazione per gli stanziamenti effettuati nel bilancio preconsuntivo 2022 e preventivo 2023 con riferimento alle principali gestioni previdenziali.

- Quota A: si registra in preconsuntivo 2022 un importo di Euro 474.421.200 relativo agli oneri per prestazioni. Per il 2023, si stima invece un incremento del 21,66% rispetto al dato di preconsuntivo, da imputare principalmente all'aumento della spesa per pensioni ordinarie;
- Quota B: presenta ancora un onere per prestazioni erogate ampiamente inferiore all'ammontare dei contributi versati. Tuttavia, continua il trend di aumento delle pensioni ordinarie;
- Medici di medicina generale: si conferma per il 2023 il trend di crescita dell'onere complessivo per le pensioni (ordinarie, di inabilità e a superstiti) dovuto principalmente all'incremento della spesa per pensioni ordinarie. L'elevato tasso di inflazione e l'aumento del numero degli iscritti che maturano i requisiti previsti per la pensione ordinaria e che accedono al pensionamento al raggiungimento di tali requisiti determinano, infatti, un sensibile incremento della spesa previdenziale;
- Specialisti ambulatoriali: la previsione di spesa per pensioni (ordinarie, di inabilità ed a superstiti) per l'esercizio 2023, tenuto conto anche degli oneri riferiti ad anni precedenti, indica un incremento sia rispetto alla previsione 2022 (+15,63%) che al preconsuntivo 2022 (+16,94%), da imputare, anche per tale gestione, all'elevato tasso di inflazione e all'aumento di coloro che accedono al trattamento pensionistico ordinario.

#### B)7 b Per servizi

In tale voce l'importo previsto per l'esercizio 2023 pari a Euro 28.034.480, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (Euro 25.128.740) e in decremento rispetto alla previsione 2022 (Euro 29.649.080) comprende:

- Euro 325.000 per *Acquisti* che riguardano l'acquisto di combustibili, carburanti e lubrificanti, materiali di consumo diversi (compresi toner e cartucce dei sistemi di stampa), cancelleria, acquisti diversi. L'importo previsto per l'anno 2023 risulta in incremento rispetto al preconsuntivo 2022 (Euro 305.000) e invariato rispetto alla previsione 2022;
- Euro 1.310.000 per *Pulizia, vigilanza, premi di assicurazioni*, in diminuzione sia rispetto al preconsuntivo 2022 (Euro 1.324.977) che alla previsione 2022 (Euro 1.360.000);
- Euro 1.617.000 per *Manutenzione locali e relativi impianti della Sede* relative agli impianti, macchinari e attrezzature, mobili e macchine d'ufficio, e risulta invariato sia rispetto al dato di preconsuntivo che alla previsione 2022;
- Euro 985.000 per *Utenze* in aumento rispetto sia alla previsione che al preconsuntivo 2022 (Euro 885.000), dovuto principalmente all'incremento del costo dell'energia elettrica;
- Euro 8.561.480 per *Prestazioni professionali*. La spesa prevista risulta in diminuzione rispetto sia alla previsione 2022 (Euro 9.486.080) che al dato di preconsuntivo 2022 (Euro 8.743.682);
- Euro 10.596.000 per *Spese per servizi* in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (Euro 7.954.081) e in diminuzione rispetto alla previsione 2022 (Euro 11.386.000);
- Euro 3.455.000 per *Spese per gli Organi dell'Ente*. La previsione per l'anno 2023 risulta in lieve incremento sia rispetto alla previsione 2022 (Euro 3.405.000) che rispetto al dato di preconsuntivo 2022 (Euro 3.129.000) per effetto del numero delle riunioni previste nuovamente in presenza che incidono sulle voci relative alle indennità di partecipazione e rimborsi spese. Sono inclusi Euro 3.160.000 riferiti alla somma delle spese per compensi, per indennità di

partecipazione, per rimborso delle spese di viaggio sostenute e per oneri previdenziali, risulta in linea con le disposizioni recate dalla delibera dell'Assemblea Nazionale del 28.11.2020, che ha fissato un tetto complessivo annuo per la spesa relativa al trattamento economico dei componenti degli Organi Statutari della Fondazione;

- Euro 550.000 per *Buoni pasto* invariati rispetto sia al dato di preconsuntivo 2022 che a quello di previsione iniziale;
- Euro 570.000 per *Corsi di aggiornamento per il personale in servizio* in linea sia con il preconsuntivo 2022 che con la previsione iniziale, relativi all'aggiornamento del personale nonché all'autoformazione;
- Euro 65.000 per *Spese e commissioni bancarie e postali* per la gestione dei conti correnti presso gli istituti di credito, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (Euro 50.000) ed invariata rispetto alla previsione 2022.

#### **B)7 c Per i fabbricati da reddito**

Lo stanziamento complessivo per Euro 1.761.300 risulta decrementato rispetto al preconsuntivo 2022 (Euro 19.516.500) e rispetto alla previsione iniziale (Euro 6.682.300). Tale decremento tiene conto della gestione per l'intera annualità dei soli immobili rimasti di proprietà diretta della Fondazione Enpam dopo la conclusione dell'operazione di vendita denominata Project Dream. Per quanto riguarda l'importo indicato in preconsuntivo, lo stesso tiene conto dello slittamento del rogito inizialmente previsto entro la fine del 2021 e degli interventi per i quali la Fondazione è impegnata verso le nuove proprietà come previsto dagli accordi di vendita.

#### ***B)8 Per godimento beni di terzi***

L'importo previsto, pari a Euro 80.000 è invariato rispetto sia al preconsuntivo 2022 che alla previsione 2022, e comprende oneri per il noleggio di automezzi (Euro 40.000) e per uso e manutenzione beni di terzi (Euro 40.000).

#### ***B)9 Per il personale***

Le previsioni di spesa per il personale dipendente in servizio per l'anno 2023 ammontano a Euro 44.280.420 a cui vanno aggiunti Euro 1.300.000 relativi al personale in quiescenza e Euro 20.000 per acquisto di vestiario e divise per commessi, per un totale di Euro 45.600.420 in aumento sia rispetto al preconsuntivo (Euro 43.035.150) che alla previsione 2022 (Euro 43.520.000).

L'incremento pari a Euro 2.565.270 è dovuto principalmente ad un potenziale rinnovo dei CCNL AdEPP Dirigenza e Personale Dipendente (scaduti il 31/12/2021) e degli Accordi integrativi futuri, con effetti in tutte le voci di spesa. L'aumento contrattuale è stato stimato per l'anno 2023 al 4%, coerentemente con il *trend* degli adeguamenti degli indici di rilievo nazionale, ma comunque al di sotto degli stessi, in quanto sulla base delle previsioni di crescita tendenzialmente positive dell'economia italiana questi hanno registrato valori superiori a quanto internamente considerato.

#### ***B)10 Ammortamenti e svalutazioni***

La previsione accoglie le quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per Euro 294.000, nonché quelle dei beni strumentali per Euro 3.032.000 che comprendono la quota relativa alla sede e a impianti, macchinari e arredi.

Nella voce svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide l'importo stanziato di Euro 7.000.000 nel preconsuntivo 2022 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)11 Oneri diversi di gestione

L'importo per la previsione 2023 per Euro 2.386.900 risulta inferiore sia rispetto al dato del preconsuntivo 2022 che alla previsione 2022.

### C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Proventi e Oneri Finanziari	Stanziamanti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Variazioni	Stanziamanti per l'esercizio 2023
Proventi da partecipazioni	122.000.000	86.046.000	15.354.000	101.400.000
Altri proventi finanziari	336.774.965	558.587.046	11.492.454	570.079.500
Interessi e altri oneri finanziari	160.078.200	336.220.975	-107.724.175	228.496.800
Utili e perdite su cambi	-	40.168.000	-40.168.000	-
<b>Totale</b>	<b>298.696.765</b>	<b>348.580.071</b>	<b>94.402.629</b>	<b>442.982.700</b>

Lo stanziamento di Euro 101.400.000 rappresenta le previsioni relative ai Dividendi delle partecipazioni per l'esercizio 2023, in aumento rispetto al preconsuntivo 2022 (Euro 86.046.000) e in diminuzione rispetto allo stanziamento 2022 (Euro 122.000.000), quantificati sulla base delle comunicazioni e delle informazioni circa i piani di sviluppo e la conseguente redditività sia dei fondi immobiliari (Euro 61.400.000) che dei fondi Private Market (Euro 40.000.000).

La voce "Altri proventi finanziari" accoglie le stime riferite ai proventi da crediti iscritti nelle immobilizzazioni e che non costituiscono partecipazioni per Euro 2.975.000, da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni per Euro 17.450.000, da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni per Euro 540.000.000 e da altri proventi per Euro 9.654.500.

Gli stanziamenti degli interessi ed oneri finanziari, per complessivi Euro 228.496.800, si riferiscono alle Imposte ritenute alla fonte per Euro 110.456.000, agli Oneri finanziari per Euro 40.800, alle Spese per la gestione del portafoglio mobiliare per Euro 18.000.000 e alle Perdite derivanti da negoziazione di titoli per Euro 100.000.000.

Quanto agli Utili e Perdite su cambi, l'importo determinato in sede di preconsuntivo 2022 (Euro 40.168.000) rappresenta l'effetto netto dovuto alle differenze cambi generatesi in sede di negoziazione dei titoli in valuta estera (Euro 65.749.000), nonché dai premi/sconti di competenza dei contratti forward stipulati dalla Fondazione con lo scopo di copertura dal rischio cambi (Euro -25.581.000). Nel 2023 non è stato possibile prevedere l'attendibilità di tali voci, poiché dipende sia dalla libera attività posta in essere dai gestori, sia dalla volatilità del mercato dei cambi.

### D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Rettifiche di valore di attività finanziarie	Stanziamanti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Variazioni	Stanziamanti per l'esercizio 2023
Rivalutazioni	-	5.735.000	-5.735.000	-
Svalutazioni	-	1.475.888.000	-1.475.888.000	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-1.470.153.000</b>	<b>1.470.153.000</b>	<b>-</b>

#### Rivalutazioni

Si riferiscono a titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni. Il dato di preconsuntivo 2022 (Euro 5.735.000) rileva gli effetti della simulazione di chiusura contabile ai prezzi di mercato applicati al portafoglio in essere al 31/8. In linea con il precedente bilancio di previsione, anche per il 2023 le riprese di valore non sono state stimate.

## Svalutazioni

Con riferimento alle svalutazioni da partecipazioni, per tale voce non sono state effettuate stime per il bilancio di previsione 2023. L'importo previsto per il preconsuntivo 2022 si riferisce alla prevista svalutazione della partecipazione della controllata Enpam Real Estate Srl, anche a seguito della cessione del ramo aziendale che sarà comunque oggetto di una puntuale valorizzazione alla chiusura dell'esercizio 2022.

Per quanto riguarda le svalutazioni da titoli iscritti nell'attivo circolante, il dato di preconsuntivo 2022 (Euro 1.470.888.000) 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 Euro 664,2 milioni e per Euro 806,6 milioni al comparto azionario e ai fondi. Allo stato attuale non sono state preventivate ulteriori minusvalenze per il prossimo esercizio.

## IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

La previsione di spesa per l'esercizio 2023 ammonta a Euro 14.550.000 di cui Euro 13.100.000 per IRES ed Euro 1.450.000 per IRAP. Il decremento rispetto sia alla previsione 2022 che al preconsuntivo 2022 è riferibile alla diminuzione dei redditi immobiliari in virtù dell'avvenuta dismissione del patrimonio immobiliare.

## FONDO DI RISERVA

Per il Fondo di Riserva, necessario ad integrare gli stanziamenti di eventuali capitoli deficitari, si è ritenuto congruo accantonare una somma pari a Euro 40.000.000.

## PIANO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI

Piano delle fonti e degli impieghi	Stanziamenti per l'esercizio 2022	Preconsuntivo 2022	Stanziamenti per l'esercizio 2023
Fonti della gestione corrente	318.832.682	915.963.104	119.000.850
Fonti della gestione investimenti	863.500.000	2.840.649.162	500.225.000
Fonti esterne	6.485.000	8.171.000	6.651.000
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>1.188.817.682</b>	<b>3.764.783.266</b>	<b>625.876.850</b>
Rimborso finanziamenti	2.200.000	2.200.000	2.400.000
Investimenti tecnici e di struttura	42.542.000	20.167.650	51.983.000
Piano di investimento dell'esercizio	1.144.075.682	3.742.415.616	571.493.850
<b>Totale impieghi</b>	<b>1.188.817.682</b>	<b>3.060.754.549</b>	<b>625.876.850</b>

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 Collegio rileva che le fonti di finanziamento previste per l'esercizio 2023 si attestano in Euro 625.876.850 così suddivise:

- **Fonti interne** per totali € 619.225.850 e costituite da:
  - Fonti della gestione corrente per totali Euro 119.000.850, di cui Euro 115.674.850 relativi all'avanzo del preventivo economico 2023, a cui si aggiungono le quote di ammortamento per Euro 3.326.000;
  - Fonti della gestione investimenti per totali Euro 500.225.000, di cui Euro 500.000.000 quale alienazione della componente liquida Fondi a sostegno di eventuali investimenti e Euro 225.000 quale valore relativo a previsti rimborsi di quote capitale da parte di Fondi immobiliari.

- *Fonti esterne* per Euro 6.651.000 riferite alle quote in scadenza nell'anno dei nuovi mutui di cui Euro 2.210.000 riferiti agli iscritti, Euro 1.143.000 riferiti agli Ordini dei Medici e degli Odontoiatri e Euro 3.298.000 per rimborso di quote di mutui e di prestiti al personale.
- Da notare che il totale Impieghi del preconsuntivo non coincide con il totale delle Fonti in quanto è calcolato al netto delle Fonti non impiegate (pari a Euro 704.028.717) per evitare deficit di cassa.

## CONCLUSIONI

Il Collegio Sindacale considerato che:

- il documento contabile è stato redatto in conformità alla normativa vigente;
- è salvaguardato l'equilibrio di bilancio essendo previsto un risultato d'esercizio positivo;
- in base agli elementi conoscitivi al momento disponibili, gli importi previsti con riferimento sia alle voci di ricavo (valore della produzione) che a quelle dei costi (costi della produzione) sono da ritenere sufficientemente attendibili;
- in particolare, gli importi relativi alle voci ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per rischi ed oneri risultano congrui;

esprime

parere di nulla osta all'approvazione del bilancio di previsione relativo all'esercizio 2023, con le raccomandazioni di seguito riportate.

Si raccomanda alla Fondazione ENPAM di assicurare che:

- la gestione operativa sia sempre improntata a criteri di economicità e di efficacia;
- le spese di gestione siano ispirate ad una logica di massimo contenimento e di efficienza;
- i costi generali di natura strumentale e di funzionamento non eccedano il limite necessario al fine di evitare di incidere negativamente sul rapporto tra contribuzioni e prestazioni.

La presente relazione, come stabilito da tutti i Sindaci, viene firmata dal solo Presidente del Collegio Sindacale.

IL COLLEGIO SINDACALE

Dr. Eugenio D'AMICO




Eugenio D'Amico  
10.11.2022 16:39:15  
GMT+01:00

Dr. Filippo ANELLI

Dr. Gianpaolo MARCONE

Dr. Malek MEDIATI

Dr. Gianfranco TANZI

ENRAM  
PREVIDENZA · ASSISTENZA · SICUREZZA